

Stiftelsen för Strategisk Forskning

Årsredovisning 2006

Förvaltningsberättelse

Stiftelsens uppdrag

Stiftelsen för Strategisk Forskning inrättades i januari 1994 efter beslut av riksdag och regering under år 1993. Den erhöll då ett stiftelsekapital om sex miljarder kronor.

Stiftelsen har till uppgift att stödja naturvetenskaplig, teknisk och medicinsk forskning. Stiftelsen skall främja utvecklingen av starka forskningsmiljöer av högsta internationella klass med betydelse för utvecklingen av Sveriges framtida konkurrenskraft.

Stiftelsens verksamhet skall byggas upp successivt på grundval av stiftelsens egna, självständiga bedömningar. Forskningsinsatserna kan avse såväl ren grundforskning som tillämpad forskning samt, inte minst, områden däremellan.

Styrelse

Under 2006 har styrelsen följande sammansättning:

Ordförande: Lena Hjelm-Wallén, f d vice statsminister
Lars Björck, professor, Lunds universitet
Karin Caldwell, professor, Uppsala universitet
Peter Garvin, doktorand, Linköpings universitet
Ulla Grönlund, , näringslivschef, Länsstyrelsen Västerbotten
Göran Johnsson, f d förbundsordförande
Carola Lemne, verkställande direktör, Danderyds Sjukhus
Lennart Låftman, direktör, vice ordförande
Christer Ovrén, teknologie doktor, ABB Corp. Research
Tuula Teeri, professor, Kungliga Tekniska högskolan
Jan Uddenfeldt, direktör, Telefon AB LM Ericsson

Revisorer

Utsedda av styrelsen

Auktoriserade revisorn Jan-Erik Söderhielm, Ernst & Young
Suppleant: auktoriserade revisorn Magnus Fredmer, Ernst & Young

F d Riksmarskalk Gunnar Brodin,
Chefsrådmann Annika Sandström

Förordnade av Riksrevisionen

Auktoriserade revisorn Anita Nilsson, Riksrevisionen
Suppleant: auktoriserade revisorn Filip Cassel, Riksrevisionen

Verkställande ledning

Under år 2006:

Lars Rask, verkställande direktör
Björn Brandt, vice verkställande direktör
Anders Sjölund, planeringschef

Fr o m den 1 januari 2007:

Lars Rask, verkställande direktör
Ann-Katrin Croon, kanslichef

Av styrelsen och vd anmälda bisysslor

Lena Hjelm-Wallén

- Svenska Afghanistankommittén, ordförande
- Olof Palmes Internationella Center, ordförande
- IDEA, ordförande
- Dalhalla, ordförande
- European Forum for Democracy and Solidarity, ordförande
- Arbetskraftsinvandringskommittén (parlamentarisk), ordförande
- Forum för Levande Historia, ordförande
- Grundlagsutredningen, ledamot
- Raoul Wallenberg Institutet, styrelsemedlem
- International Crisis Group, styrelsemedlem

Lars Björck

- Crafoordska stiftelsen, styrelseledamot
- Hansa Medical AB, rådgivare samt vetenskapligt samarbete

Karin Caldwell

- Uppsala universitet, sektionsdekan för kemiområdet
- Högskolan i Kalmar, utomstående ledamot av teknisk-naturvetenskapliga fakultetsnämnden

Peter Garvin

- Fakultetsstyrelsen för medicinsk fakultet, Linköpings universitet, studeranderepresentant
- Stygruppen för CIRC, Cardiovascular Inflammation Research Center, Linköpings universitet, studeranderepresentant
- Stygruppen för Junior Faculty vid medicinsk fakultet, Linköpings universitet, studeranderepresentant

Ulla Grönlund

- Stiftelsen Nils och Dorti Troëdssons forskningsfond, styrelseledamot
- Växjö universitet, styrelseledamot

Göran Johnsson

- Centrum för Högpresterande Stål (CHS), ordförande
- Exportkreditnämnden, 1:e vice ordförande
- Elanders AB, styrelseledamot
- Fjärde AP-fonden, styrelseledamot
- IQ-Initiativet, styrelseledamot
- Swedbank AB, styrelseledamot
- SVT, styrelseledamot
- Unionkonsult, ordförande
- VINNOVA (MERA-projektet, ordförande)
- Blekinge Tekniska Högskola, ambassadör
- Region Blekinge, rådgivare

Carola Lemne

- Getinge AB, styrelseledamot
- Apoteket AB, styrelseledamot
- KI forskarstyrelse – representerar SLL, adjungerad ledamot
- Industrifondens Life Science Advisory Board, medlem

Lennart Låftman

- Intervallor AB, ordförande
- Stiftelsen Centrum för Molekylärmedicin, styrelseledamot
- Petrus och Augusta Hedlunds Stiftelse, styrelseledamot
- AB Dalademokraten, ordförande
- Plena AB, ordförande
- Stadshagen Fastighet AB, ordförande
- Vattenfalls pensionsstiftelse, ordförande
- Erik Penser fonder, ordförande
- Vargön Alloys AB, ordförande

Christer Ovrén

- inga anmälda bisysslor

Tuula Teeri

- Bo Rydins Stiftelse, styrelseledamot
- Woodheads AB, styrelseledamot
- Institutet för Framtidsstudier, styrelseledamot
- SweTreeFiberzyme AB, styrelseledamot
- VINNOVA programråd Gröna Material, ledamot
- VR/NT-råd, ledamot
- SweTree Technologies AB, ledamot SAC
- SweTreeFiberzyme AB, konsultuppdrag

Jan Uddenfeldt

- Kunliga Tekniska högskolan, styrelseledamot
- Styrelsen för Stiftelsen Electrum, ordförande

Lars Rask, verkställande direktör fr o m januari 2006

- inga anmälda bisysslor

Verksamheten under 2006

Stiftelsen fick inför 2006 delvis en ny styrelse. Lena Hjelm-Wallén är fortsatt ordförande och nya ledamöter är professor Karin Caldwell, Uppsala universitet, forskarstuderande Peter Garvin, Linköpings universitet och avdelningschef Christer Ovrén, ABB Corporate Research.

Styrelsens strategigrupp utarbetade under 2005 en ny strategi som under året antagits av styrelsen. Inom ramen för stiftelsens områden för forskningsstöd, naturvetenskap, teknik och medicin, prioriterar styrelsen särskilt:

- Bioteknik, läkemedelsutveckling och medicinsk teknik
- Informations-, kommunikations- och systemteknik
- Materialutveckling
- Produktions- och processteknik

En ny beredningsorganisation som understödjer implementering av den nya strategin har formats under året, vilket innebär att fyra *paneler för strategiarbete* med vardera cirka åtta ledamöter har inrättats inom områdena

- Bioteknik, läkemedelsutveckling och medicinsk teknik
- Informations-, kommunikations- och systemteknik – mjukvara
- Informations-, kommunikations- och systemteknik – hårdvara
- Materialutveckling – inklusive biomaterial

Vidare har en sant mångvetenskaplig panel organiserats bestående av 14 personer med bred kompetens. Denna grupp tänks kunna generera helt nya förslag till insatser. Panelerna skall särskilt peka ut för stiftelsen strategiska styrkeområden.

Befintliga *programkommittéer* fortsätter sitt arbete, utom programkommittén för strategiska forskningscentra inom livsvetenskaperna som avvecklades under hösten. *Forskningskollegiet*, som utgör en bra kontaktyta mot forskarsamhället och näringslivet, har haft ett möte under året då bland annat stiftelsens strategi diskuterades.

Stiftelsen har organiserat öppna seminarier i Stockholm 15 mars, Göteborg 3 maj, Lund 9 maj och i Linköping 22 maj då de strategiska forskningscentra som etablerats på respektive ort presenterats. Stiftelsens ledning har under året haft fördjupade diskussioner om samarbetet med rektor och dekaner vid Chalmers, Göteborgs universitet, Lunds universitet, Linköpings universitet, Uppsala universitet, Karolinska Institutet, Stockholms universitet samt Högskolan i Halmstad.

Förutom planering inför framtiden har verksamheten präglats av arbetet med utlysningar av nya forskningsprogram och granskningar av inkomna ansökningar.

Budgeten för 2006 har fastställts till 550 milj kr varav 500 milj kr avser forskningsstöd och resterande del utgör administration, berednings- och bedömningsarbete samt kostnader för kapitalförvaltning.

Programmet *Senior Individual Grant* syftar till att möjliggöra förnyelse för seniora forskare med en stark forskningskarriär bakom sig och med en önskan och beredskap att anta nya utmaningar. I den andra etappen av programmet inbjöds de 18 forskarna att söka anslag för att genomföra projekt i Sverige, baserade på inspiration och erfarenheter från den vistelse i ny miljö, som den första etappen inneburit. Efter internationell utvärdering tilldelades i början av året 12 forskare anslag med 6 milj kr vardera för tre års forskningsverksamhet.

Fem forskningsfinansiärer – Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, KK-stiftelsen, SSF, VINNOVA och Vårdalstiftelsen – tog under 2005 initiativ till en rad utfrågningar om hur ett forsknings- och utvecklingsprogram om *kronisk inflammation* bäst skulle utformas. En arbetsgrupp har därefter utarbetat ett forsknings- och utvecklingsprogram i vilket såväl forskare och vårdgivare som läkemedelsföretag och patientföreningar samverkar för att forskningsresultat så snabbt som möjligt skall kunna omsättas i nya behandlingsformer och läkemedel. När utlysningen av programmet stängdes i början av december hade 26 ansökningar från olika konsortier av forskare inkommit. Programmet, som löper under fem år från och med 2007, omfattar 80 milj kr varav stiftelsen bidrar med 20 milj kr.

Stiftelsen och Mistra avsatte 30 milj kr var för ett gemensamt treårigt forskningsprogram inom miljöanpassad produktframtagning – *ProEnviro*. Programmet som har en egen styrelse samt ett vetenskapligt och ett industriellt råd, hade sin första utlysning under året och tre projekt startade i januari 2007.

Under våren 2006 gjordes en ny utlysning inom programmet *Ingvar Carlsson Award*, vars syfte är att identifiera och stödja yngre hemvändande postdoktorer med ambition att starta en självständig och nyskapande forskningsverksamhet i Sverige. Denna resulterade i 38 ansökningar, varav 11 från kvinnliga sökande. Programmet omfattar åtta till tolv treåriga anslag om vardera 2 – 4 milj kr vartill kommer ett personligt stipendium på 50 000 kr – totalt 36 milj kr. Särskilda medel har också avsatts för ett ledarskapsprogram.

En tredje utlysning genomfördes av programmet *Framtidens forskningsledare* omfattande 20 anslag på vardera 8,5 milj kr för fem år, samt 4 milj kr för en ledarskapsutbildning för anslagsmottagarna – totalt 174 milj kr. Sammanlagt inkom 190 ansökningar, vilket är knappt hälften av antalet vid föregående utlysning. En tredjedel av de sökande är kvinnor och medelåldern bland de sökande är 35 år. En fjärdedel av de sökande har utländskt medborgarskap.

Institute Excellence Centres är en satsning tillsammans med VINNOVA och KK-stiftelsen. Sammanlagt minst 600 miljoner kronor satsas under sex år på uppbyggnad av internationellt starka miljöer för forskning, utveckling och innovation vid forskningsinstituten. VINNOVA satsar 180 milj kr, medan KK-stiftelsen och SSF satsar 60 milj kr var. Den resterande finansieringen kommer från medverkande företag. Kunskapscentrumen byggs upp vid instituten i samverkan med universitet, högskolor, näringsliv och samhälle. Instituterna avses härigenom komplettera universitet och högskolor som viktiga kunskapsnoder för att utveckla svensk forskning. Vid årsskiftet 2005/06 inkom 21 ansökningar varav åtta beviljades anslag på upp till 40 milj kr vardera.

Programmet *Medicinsk teknik för bättre hälsa* skall löpa under 5 år och Vetenskapsrådet, VINNOVA och SSF bidrar med 15 milj kr var för de första 3 åren och därefter med maximalt 10 milj kr för de påföljande två åren, beroende av halvtidsutvärderingen.

Stiftelsen utlyste under hösten 60 milj kr för inrättande av ett *processindustriellt centrum för forskning och kompetensutveckling med inriktning på flexibilitet, styrbarhet och tillgänglighet i utformningen av produktionssystem*. Det tänkta centret förutsätter medverkan och medfinansiering från processindustrin.

I april 2005 beslutade styrelsen om 60 milj kr för en tvåårig fortsättning av vissa av ramprogrammen och tio pågående ramanslag inom informationsteknik fick förlängning under 2006. Enligt tidigare beslut har också ett mindre program för att främja mobiliteten inom IT-programmen utlysts under året.

Stiftelsen har engagerat SISTER för att genom följeforskning följa uppbyggnaden av de 17 strategiska forskningscentra och också följa genomförandet av deras verksamhet och deras samverkan med samhället utanför högskolan.

En utförligare redovisning av stiftelsens forskningsstöd under 2006 lämnas i den separata verksamhetsberättelsen (Activity Report 2006)

Stiftelsen anställde under hösten Ann-Katrin Croon som kanslichef från den 1 januari 2007, då hon efterträdde Björn Brandt som går i pension. Ann-Katrin Croon kommer närmast från en befattning som kanslichef vid Fakulteten för Naturresurser och Lantbruksvetenskap vid Sveriges lantbruksuniversitet. Stiftelsen har också anställt Johan Berg som vetenskaplig handläggare från den 15 november. Johan Berg som har sin doktorsexamen från KTH kommer närmast från FoU-avdelningen vid Lantmännenkoncernen.

Flerårsöversikt (milj kr)	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Beslutade anslag (not 12)	419	778	444	444	597	790
Totalt utbetalt	659	647	595	798	734	911
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar (not 7)	844	481	399	140	-1 232	-26
Årsresultat (not 12)	1 092	703	644	422	-943	301
Eget kapital (bokfört värde) (not 12)	6 874	6 200	6 275	6 075	6 097	7 638
Eget kapital (marknadsvärde) (not 8, 9, 11, 12)	8 277	7 802	6 692	6 400	6 002	7 816
Förvalt kapital (miljarder kr)	10 384	10 047	8 863	8 653	8 580	10 300

Den ekonomiska förvaltningen

Under styrelsen ansvarar ett kapitalutskott med fem ledamöter för den direkta styrningen av förvaltningen. Stiftelsen har härutöver inte byggt upp någon egen kompetens för kapitalförvaltningen. Kapitalförvaltningstjänster upphandlas av ett antal professionella kapitalförvaltare. Vid slutet av 2006 förvaltades kapitalet av sju svenska aktie- eller ränteförvaltare, sju specialfonder samt sex internationella banker. En portfölj är direktägd.

Stiftelsens samlade tillgångar ökade något under 2006 trots att 659 milj kr disponerades för olika forskningsinsatser inom ramen för stiftelsens verksamhet. Den totala avkastningen utgjorde 10,2 % vilket i huvudsak förklaras av en god utveckling på världens aktiemarknader, främst den svenska, där stiftelsen har en hög exponering. I relation till den låga riskfria räntan (SSVX 180 d 2,3 %) uppgår överavkastningen till 7,9 procentenheter. Den svenska börsen steg under året med 28,7 % (SIXPRX). De internationella börserna steg i genomsnitt 16,1 % i lokal valuta men mot bakgrund av att den svenska kronan stärkts mot ledande valutor endast 3,7 % räknat i svenska kronor.

Stiftelsens kapital utgjorde vid årets början 10 047 milj kr och vid årets slut 10 384 milj kr, en ökning med 2,9 %. Uttagen under året utgjorde 643 milj kr.

Stiftelsens totala portfölj hade vid årets slut följande sammansättning och motsvarande siffror för årets början redovisas inom parentes. Aktieandelen utgjorde 47 % (57), det räntebärande kapitalet var 42 % (34) och andelen specialfonder var 11 % (9). Alla räntebärande placeringar var denominerade i svenska kronor. Minskningen av aktieandelen förklaras av att stiftelsen successivt under året tagit hem kursvinster och omfördelat kapital till förmån för ökad ränte- och specialfondsexponering. Detta beskrivs närmare nedan.

Stiftelsens kapitalutskott avgör allokering mellan tillgångsslag och regioner inom de ramar som styrelsen fastställer. De tillgångsslag och regioner som stiftelsens kapital är placerat i är svenska räntebärande värdepapper, svenska aktier, specialfonder, västeuropeiska aktier, östeuropeiska aktier, amerikanska aktier, japanska aktier och sydostasiatiska aktier.

Tillgångsslag	Kapitalet	Kapitalet
	31 dec 2006	31 dec 2005
	%	%
Svenska räntebärande	42,0	34,0
Svenska aktier	35,0	39,0
Specialfonder	11,0	9,0
Västeuropeiska aktier	1,8	1,6
Östeuropeiska aktier exkl Ryssland	1,6	1,3
Amerikanska aktier	1,2	1,3
Japanska aktier	4,9	7,3
Övriga Asien aktier	2,9	6,2

Under året har vissa innehav av svenska aktier, japanska aktier och aktier i övriga Asien sålts. Andelen svenska räntebärande placeringar och specialfonder har ökats. För övriga marknader (Västeuropa, Östeuropa och USA) har inga omallokeringar gjorts.

Stiftelsens räntebärande portfölj förvaltas av fyra svenska banker och består endast av värdepapper i svenska kronor. Avkastningen under 2006 var 1,5 % (SSVX 180 d 2,3 %). Under året gjordes en viss omfördelning genom att realränteeinnehavet kraftigt minskades. Tillkommande medel genom överföringar från aktieinnehav har i huvudsak förts till den s k utbetalningsportföljen, vilken främst innehåller korta statspapper.

Stiftelsens svenska aktieportfölj, förvaltd av fyra externa förvaltare till vilken kommer en direktägd aktieportfölj har under året avkastat 26 % (index SIXPRX 28,7 %). I januari, februari, april och maj gjordes minskningar av det svenska aktieinnehavet till förmån för ränte- och specialfundsplaceringar uppgående till sammanlagt 1,2 miljarder kr. Investeringen i den direktägda aktieportföljen steg med 32 % mot borsindex 29 %. Marknadsvärdet av denna utgjorde vid årets slut 596 milj kr.

Stiftelsens innehav av specialfonder bestod vid årets slut av sju svenska hedgefonder, där två var nyinvesteringar under året. Avkastningen utgjorde i genomsnitt 7 % med stor variation mellan de individuella fonderna.

Den övervägande delen av stiftelsens förmögenhet är som framgått ovan investerad i värdepapper i svenska kronor. Den utländska exponeringen, helt bestående av aktier, utgjorde vid årets slut 12 % mot 18 % vid årets början. Minskningen föranleddes främst av att stiftelsen minskat innehavet av japanska aktier och halverat innehavet av sydostasiatiska aktier.

Stiftelsens väst- resp östeuropeiska aktieinnehav förvaltas vart och ett av en förvaltare. Avkastningen i Västeuropa utgjorde 17 % (MSCI Europa 15 %) och i Östeuropa 29 % (index DJ Euro Stoxx 14 %).

Den i förhållande till världsindex mycket begränsade amerikanska (USA) aktieportföljen bestående av en s k tiltad indexportfölj har under året avkastat - 0,4 % (MSCI USA/ S & P 500 - 0,4 %). Det negativa resultatet förklaras i huvudsak av att den svenska kronan stärkts i förhållande till USA-dollar under året. Mätt i dollar har den amerikanska börsen utvecklats positivt under året.

De asiatiska aktieportföljerna, dels två japanska aktiefonder, dels en sydostasienfond exklusive Japan, har utvecklats mycket olika både i absoluta och relativa termer. De japanska aktiefonderna har utvecklats negativt (-12 %, index MSCI Japan - 9 %) i stor utsträckning beroende på att den svenska kronan stärkts i förhållande till den japanska yenen. I december såldes en av de japanska fonderna och ersattes med en japansk indexfond. Under året såldes en av de sydostasiatiska fonderna som ett led i stiftelsens minskning av aktieandelen. Den återstående fonden har utvecklats väl (15 % mot index MSCI AC Asia Pacific ex Japan 14 %).

För kapitalförvaltningen tillämpas följande riktlinjer:

- Förvaltningen skall i första hand syfta till tillväxt av kapitalet
- Stiftelsens medel får inte placeras i fastigheter eller direktlån
- Svenska förvaltare placerar i svenska värdepapper och internationella förvaltare i aktier på den marknad stiftelsen bestämmer
- Stiftelsen beslutar själv om avvägningen mellan aktier och räntebärande placeringar

- De svenska placeringarna får till högst 10 procent av sitt marknadsvärde utgöras av värdepapper från en och samma utfärdare. De får vidare motsvara högst fem procent av röstvärdet för samtliga aktier i ett och samma aktiebolag.

Förvaltningen av kapitalet skall bedrivas under rimligt risktagande och på ett konservativt och balanserat sätt i syfte att säkerställa en tillfredsställande avkastning med låga förvaltningskostnader och hög administrativ effektivitet. Avkastningen på kapitalet definieras som tillväxt och räntor/utdelningar sammantaget. Grundtesen är, baserad på historiska observationer, att aktier på lång sikt ger en bättre avkastning än räntebärande placeringar. Samtidigt som aktier på lång sikt är att föredra som placeringsform, är aktiemarknaden tid efter annan utsatt för mycket stora värdesvängningar. Detta förhållande leder till att en del av förmögenheten bör placeras i räntebärande instrument, för att inte stiftelsen skall riskera att påtvingas förlustbringande aktieförsäljningar för att få fram nödvändig likviditet i ett läge då aktiemarknaden är lågt värderad. Mot bakgrund av den volatilitet som karakteriserat världens aktiemarknader under 2006 har kapitalutskottet, som nämnts ovan, sett det som motiverat att minska aktieexponeringen. Samtidigt är det svårt att i nuvarande ränteläge få en god avkastning på den del av kapitalet som inte är investerad på aktiemarknaden. En central uppgift för kapitalutskottet är att under 2007 åstadkomma detta, där utnyttjandet av alternativa investeringar kan ge ökad riskspridning och högre avkastning än traditionella obligationer.

Stiftelsen tillämpar de etiska och miljömässiga riktlinjer som fastlagts av stiftelsens styrelse. Dessa innebär bl a att stiftelsen inte investerar i företag som handlar i strid med internationella konventioner (FN), är dömda för brottslig verksamhet eller vars huvudsakliga verksamhet består av handel med tobaksprodukter. En konsult granskar två gånger varje år stiftelsens innehav och ger rekommendationer om företag som bör uteslutas ur stiftelsens aktieportföljer.

Kapitalutskottet har under år 2006 haft följande sammansättning:

Olof Sjöström, direktör, ordförande
Björn Brandt, vvd i stiftelsen
Björn Franzon, vvd, Fjärde AP-fonden
Cecilia Hermansson, prognoschef, Föreningssparbanken
Lennart Låftman, direktör, vice ordförande i stiftelsen

Sammanfattningsvis kan förvaltningsresultatet för 2006 bedömas som framgångsrikt. Trots höga och ökande åtaganden och utbetalningar av forskningsstöd har kapitalets värde bibehållits under året. Stiftelsens stadga ger styrelsen frihet att besluta om stiftelsens livstid och både den tidigare fastlagda strategin och den strategi som föreslås för framtiden innebär inget beslut om evigt liv men en avsikt att stiftelsen skall fortsätta att vara en stark svensk forskningsfinansiär in i 2020-talet. Trots att konjunkturen i Sverige och centrala andra länder ser ut att fortsätta att vara stark föreligger en rad risker som kan medföra kursfall. Redan föregående år pekade kapitalutskottet på riskfaktorer som en avmattning av konjunkturen, det amerikanska budgetunderskottet, risken för en fastighetsbubbla, ränteuppgång och andra svårbedömda faktorer t ex terrorism och pandemirisker. Börsåret 2006 blev mer positivt än vad som förutsågs vid utgången av 2005 och är dessutom det fjärde året med stigande börskurser, vilket historiskt sett är mycket ovanligt. Perioder av kraftigt stigande börskurser bryts alltid förr eller senare och det är därför motiverat att ha en beredskap för att så långt möjligt undvika kapitalförluster och därmed följande krav på nedskärningar av forskningsstödet. Stiftelsens kapitalutskott har mot denna bakgrund under 2006 fortsatt de riskbegränsande åtgärder som inleddes 2005. Samma höga beredskap bör gälla för 2007 och

stiftelsen har anledning att iaktta försiktighet både vad gäller kapitalplacering och utbetalningsåtaganden för att garantera en lång livstid och hålla en jämn utbetalningsprofil till förmån för framtida svensk strategisk forskning.

Resultat- och kapitaldispositioner

Balanserat resultat skall bl a fungera som en buffert i den mån nedskrivningar i framtiden kan behöva göras av det bokförda värdet på stiftelsens kapital.

Stiftelsen är begränsat skattskyldig då dess ändamål är forskning.

För skattebefrielse skall enligt gällande praxis minst 80 % av kapitalets avkastning exklusive realisationsresultat användas för stiftelsens ändamål.

Begränsad skattskyldighet enligt inkomstskattelagen (7 kap 3 §) förutsätter att tre krav är uppfyllda. Ändamåls-, verksamhets- och fullföljdskraven. Stiftelsen uppfyller alla tre kraven och beskattas därför inte för kapitalinkomst och förmögenhet.

Redovisat årsresultat för år 2006 uppgår till 1 092 090 kkr. Under året har anslag beviljats för 418 599 kkr. Balanserat resultat har ökat med 673 491 kkr (se not 12).

*Resultaträkning***Resultaträkning** (kr)

	Not	2006	2005
<i>Stiftelsens intäkter</i>			
Aktieutdelningar		154 662	129 321
Ränteintäkter	1	135 429	136 828
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	7,8,9	<u>843 808</u>	<u>480 731</u>
<i>Summa intäkter</i>		<i>1 133 899</i>	<i>746 880</i>
<i>Stiftelsens kostnader</i>			
Finansiella omkostnader	2	-13 116	-10 206
Administrationskostnader	5	-10 295	-10 051
Övriga externa kostnader	3	- 4 640	-8 018
Personalkostnader	4	-13 481	-14 902
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	6	<u>-277</u>	<u>-326</u>
<i>Summa kostnader</i>		<i>-41 809</i>	<i>-43 503</i>
<i>Redovisat årsresultat</i>		<i>1 092 090</i>	<i>703 377</i>

*Balansräkning***Balansräkning** (kr)

	Not	2006-12-31	2005-12-31
<i>Tillgångar</i>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	6	<u>516</u> 516	<u>447</u> 447
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andra andelar	8	4 829 438	5 164 245
Obligationer	9	<u>3 320 011</u> 8 149 449	<u>2 705 326</u> 7 869 571
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		8 149 965	7 870 018
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		1 732	6 051
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	<u>63 878</u> 65 610	<u>46 163</u> 52 214
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Kortfristiga placeringar	11	<u>459 047</u> 459 047	<u>306 611</u> 306 611
<i>Kassa och bank</i>			
		<u>260 449</u> 260 449	<u>232 311</u> 232 311
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		785 106	591 136
<i>Summa tillgångar</i>		8 935 071	8 461 154

*Balansräkning***Balansräkning** (kr)

	Not	2006-12-31	2005-12-31
<i>Eget kapital och skulder</i>			
<i>Eget kapital</i>	12		
Stiftelsekapital		6 000 000	6 000 000
Balanserat resultat		<u>873 876</u>	<u>200 385</u>
<i>Summa eget kapital</i>		6 873 876	6 200 385
<i>Långfristiga skulder</i>			
Beviljade ej utbetalda anslag		<u>1 558 141</u>	<u>1 798 339</u>
<i>Summa långfristiga skulder</i>		1 558 141	1 798 339
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		1 157	1 645
Beviljade ej utbetalda anslag		491 324	452 160
Övriga skulder		615	970
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	<u>9 958</u>	<u>7 655</u>
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		503 054	462 430
<i>Summa eget kapital och skulder</i>		8 935 071	8 461 154
Ställda panter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Noter

Noter (belopp i kkr)**TILLÄGGSUPPLYSNINGAR****Redovisningsprinciper**

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, om inget annat framgår av nedanstående.

Kortfristig del av beviljade ej utbetalda anslag har tagits upp till årets budgeterade kostnad för forskningsanslag.

Värderingsprinciper

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Värdepapper som är anläggningstillgångar är värderade enligt portföljmetoden.

Avskrivning på materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan grundas på anskaffningsvärden och fördelas över den beräknade ekonomiska livslängden, datorer 3 år, maskiner och inventarier 5 år.

Fordringar

Fordringar är redovisade till belopp varmed de beräknas inflyta.

<i>Not 1</i>	Ränteintäkter	2006	2005
	Bank	4 355	3 684
	Penningmarknadsinstrument	5 998	12 256
	Obligationer	<u>125 076</u>	<u>120 889</u>
	<i>Summa</i>	<i>135 429</i>	<i>136 828</i>
<i>Not 2</i>	Finansiella omkostnader	2006	2005
	Fondförvaltningsarvode	10 827	7 425
	Depåavgift	725	622
	Räntekostnader	15	79
	Övriga finansiella kostnader	<u>1 549</u>	<u>2 080</u>
	<i>Summa</i>	<i>13 116</i>	<i>10 206</i>

Noter

Noter (belopp i kkr)

<i>Not 3</i>	Övriga externa kostnader	2006	2005
	Arvoden arbetsgrupper och utvärderare	3 052	6 201
	Övriga externa kostnader	<u>1 588</u>	<u>1 817</u>
	<i>Summa</i>	4 640	8 018
<i>Not 4</i>	Medelantalet anställda	2006	2005
	Kvinnor	46 % 6	43 % 6
	Män	54 % <u>7</u>	57 % <u>8</u>
	<i>Totalt</i>	13	14

Medelantalet anställda är beräknat på antal årsarbetare. Normal årsarbetstid är 1 760 tim.

Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader

	2006	2005
Styrelsen och verkställande direktören		
- löner och ersättningar	1 416	1 414
- sociala avgifter	529	539
- pensionskostnader	<u>295</u>	<u>331</u>
<i>Summa</i>	2 240	2 284

Pension till VD utgår enligt den statliga pensionsplanen PA91-F.

Övriga anställda		
- löner och ersättningar	6 149	6 244
- sociala avgifter	2 582	2 854
- pensionskostnader	<u>2 510</u>	<u>3 520</u>
<i>Summa</i>	11 241	12 618
<i>Stiftelsen totalt</i>	13 481	14 902

Avtal om avgångsvederlag

VD är förordnad vid stiftelsen fr o m 1 januari 2006 t o m 30 december 2011 med en ömsesidig uppsägning om 6 månader. Vid uppsägning från stiftelsens sida är VD, utöver uppsägningslön, berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner. Avgångsvederlaget utbetalas månadsvis med 1/12 i taget med början i samband med att anställningen upphör. Från avgångsvederlaget skall avräknas kontanta ersättningar från ny verksamhet.

Uppllysning om sjukfrånvaro	2006	2005
Total sjukfrånvaro	0,1 %	0,8 %

Noter

Noter (belopp i kkr)**Könsfördelning i styrelse och företagsledning**

	2006		2005	
	Antal		Antal	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelse	5	6	7	6
Företagsledning	0	3	0	3

<i>Not 5</i>	Administrationskostnader	2006	2005
	Revision och konsultation	293	345
	Redovisningskonsultation	160	455
	Övriga konsulttjänster	1 694	1 130
	Lokalkostnader	4 156	4 120
	Resor och traktamenten	397	634
	Marknadsinformation	1 199	848
	Övriga kostnader för kapitalförvaltning	448	464
	Övrigt	<u>1 948</u>	<u>2 055</u>
	<i>Summa</i>	<i>10 295</i>	<i>10 051</i>

<i>Not 6</i>	Inventarier		
	Ingående anskaffningsvärden	4 886	4 608
	Årets anskaffningar	346	279
	Försäljningar / utrangeringar	<u>-159</u>	<u>-1</u>
	Utgående anskaffningsvärden	5 073	4 886
	Ingående avskrivningar	-4 439	-4 114
	Försäljningar / utrangeringar	159	1
	Årets avskrivningar	<u>-277</u>	<u>-326</u>
	Utgående avskrivningar	-4 557	-4 439
	Bokfört restvärde enligt plan	516	447

Noter

Noter (belopp i kkr)**Not 7 Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar**

	<u>Vinster</u>	<u>Förluster</u>	<u>Netto</u>
	2006		
Obligationer	17 136	-11 027	6 109
Aktier	635 396	-40 389	595 007
Övriga värdepapper	330	-28	302
Fondandelar	<u>245 508</u>	<u>-38</u>	<u>245 470</u>
<i>Summa</i>	<i>898 370</i>	<i>-51 482</i>	<i>846 888</i>
Valutakursförluster			<u>-3 080</u>
<i>Summa</i>			<i>-3 080</i>
<i>Totalt</i>			<i>843 808</i>

	<u>Vinster</u>	<u>Förluster</u>	<u>Netto</u>
	2005		
Obligationer	54 501	-9 583	44 918
Aktier	399 872	-93 613	306 258
Övriga värdepapper	7 382	-	7 382
Fondandelar	<u>122 671</u>	<u>-</u>	<u>122 671</u>
<i>Summa</i>	<i>584 426</i>	<i>-103 197</i>	<i>481 229</i>
Valutakursförluster			<u>-498</u>
<i>Summa</i>			<i>-498</i>
<i>Totalt</i>			<i>480 731</i>

Noter

Noter (belopp i kkr)

<i>Not 8</i>	Aktier och andelar	2006	
	Ingående anskaffningsvärden		5 164 245
	Årets anskaffningar		4 301 786
	Årets försäljningar		<u>- 4 636 593</u>
	Utgående anskaffningsvärden		4 829 438
	<i>Bokfört värde</i>		4 829 438
		Bokfört värde	Marknads- värde
	Svenska aktier	2 451 850	3 388 062
	Fondandelar	<u>2 377 588</u>	<u>2 911 761</u>
	<i>Summa aktier och andelar</i>	4 829 438	6 299 823
<i>Not 9</i>	Obligationer	2006	
	Ingående anskaffningsvärden		2 705 326
	Årets anskaffningar		1 975 358
	Årets försäljningar		<u>-1 360 673</u>
	Utgående anskaffningsvärden		3 320 011
		Bokfört Värde	Marknads- värde
	Obligationer	3 320 011	3 313 713
	Upplupna ränteintäkter obligationer (se not 10)	<u>62 155</u>	
	<i>Summa obligationer</i>	3 382 166	3 313 713

Noter

Noter (belopp i kkr)**Not 10 Förutbetalda kostnader upplupna intäkter**

	2006	2005
Förutbetalda kostnader	1 723	2 950
Upplupna obligationsräntor	<u>62 155</u>	<u>43 213</u>
<i>Summa</i>	<i>63 878</i>	<i>46 163</i>

Not 11 Kortfristiga placeringar

	Bokfört värde	Marknads- värde
Penningmarknadsinstrument	459 047	459 047
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>	<i>459 047</i>	<i>459 047</i>

Not 12 Eget kapital

	Stiftelsekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ing. balans	6 000 000	-502 992	703 377	6 200 385
Omföring årets resultat		703 377	-703 377	-
Redovisat årsresultat			1 092 090	1 092 090
Beviljade anslag		<u>-418 599</u>		<u>-418 599</u>
Utg. balans	6 000 000	-218 214	1 092 090	6 873 876

Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2006	2005
Upplupna personalkostnader	3 282	2 937
Förvaltararvoden	5 940	4 404
Övriga upplupna kostnader	<u>736</u>	<u>314</u>
<i>Summa</i>	<i>9 958</i>	<i>7 655</i>

Stockholm den 17 april 2007

Lena Hjelm-Wallén
ordförande

Lennart Låftman
vice ordförande

Lars Björck

Karin Caldwell

Peter Garvin

Ulla Grönlund

Göran Johnsson

Carola Lemne

Christer Ovrén

Tuula Teeri

Jan Uddenfeldt

Lars Rask
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till styrelsen i Stiftelsen för Strategisk Forskning

Org.nr 802017-9191

Vi har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Stiftelsen för Strategisk Forskning för år 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. 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 med hög men inte absolut säkerhet försäkra 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 och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören 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 eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot stiftelsen, om skäl för entledigande föreligger eller om ledamoten och verkställande direktören på annat sätt handlat i strid med 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 en rättvisande bild av stiftelsens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Styrelseledamöterna och verkställande direktören har inte handlat i strid med stiftelselagen eller stiftelseförordnandet.

Stockholm 2007-05-02

Gunnar Brodin

Annika Sandström

Jan-Erik Söderhielm
Auktoriserad revisor

Anita Nilsson
Auktoriserad revisor
Av Riksrevisionen förordnad revisor