

Årsberättelse

för

Stockholms Borgerskaps skattskyldiga institutioners Samförvaltningskonsortium

Räkenskapsåret

2021

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Stockholms Borgerskaps skattskyldiga institutioners Samförvaltningskonsortium får härmed avge årsberättelse för perioden 2021-01-01 - 2021-12-31.

Delägare i konsortiet som startade i november 2010 är Stockholms Borgerskap (ideell förening), Stockholms Grosshandelssocietet (ideell förening) och Stiftelsen Stockholms Borgerskaps Enkehus och Gubbhus.

Delägarnas förmögenhet är placerad gemensamt med syfte att uppnå bästa möjliga långsiktiga avkastning till reducerade förvaltningskostnader.

Stockholms Borgerskaps Presidium utgör samförvaltningskonsortiets förvaltningsråd som fastställer placeringsreglemente och övriga direktiv för förvaltningen. Förvaltningsrådet företräder delägarna och beslutar över den egendom som ingår i konsortiet och utövar de rättigheter som härrör ur konsortiet. Förvaltningsrådet utser också en placeringskommitté att handha den löpande förvaltningen. Placeringskommitténs ledamöter har varit Johan Piehl, Tommy Adamsson och Richard Kahm.

Den totala fondförvaltningen bestod den 31 december 2021 av 113 478,2267 andelar.

Stockholms Borgerskap Ideell Förening	14 964,6129 andelar
Stockholms Grosshandelssocietet Ideell Förening	53 244,7428 andelar
Stiftelsen Stockholms Borgerskaps Enkehus och Gubbhus	45 268,8710 andelar

Förmögenheten i marknadsvärde uppgick vid verksamhetsårets utgång till 227 341 146 kronor.

I övrigt hänvisas till bakomvarande resultat- och balansräkningar.

Kapitalförvaltning

Under året förbättrades den ekonomiska utvecklingen av en gradvis återöppning av samhällsfunktioner runt om i världen. Vaccineringen mot covid-19 gav utrymme för att lätta på restriktioner. Den ökade aktiviteten drev upp ekonomisk tillväxt med sjunkande arbetslöshet och konsumenter som ökade sin konsumtion av både varor och tjänster. Detta medförde även att inflationen tilltog i många länder och uppvisade historiskt mycket höga nivåer.

2021 blev ett mycket starkt börsår runt om i världen (Kina undantaget). Stockholmsbörsen steg med 39,3 % vilket är den största uppgången sedan 2009 samt det 3:e året i rad med positiv avkastning. Uppgången var driven av stigande bolagsvinster där de flesta företagen återupptog utbetalning av utdelning till ägarna efter att ställt in dem under 2020. Bristen på alternativ s k TINA (There Is No Alternativ) gjorde att riskaptiten var fortsatt god och börsen steg under alla månader förutom september.

Centralbanker låg överlag stilla med styrräntorna på rekordlåga nivåer och svenska Riksbanken har fortsatt reporäntan på 0 %. Obligationsräntor steg under året men är fortfarande på mycket låga nivåer trots höga inflationstal vilket inte brukar vara fallet. Centralbankernas fortsatta obligationsköp i andrahandsmarknaden och tilltron till att delar av inflationsuppgången är

tillfällig höll tillbaka större ränteuppgångar. Den 10-åriga statsobligationsräntan i USA steg från 0,9 % till 1,5 % under året och inflationen i USA noterade över 6 % under slutet av året. I Sverige handlades 10-åriga statsobligationsräntan upp från negativ nivå på -0,09 % till positiv ränta på 0,17 %.

SEK försvagades mot både EUR och framförallt mot USD under senare delen av året och USD/SEK kursen steg från 8,22 vid årets inledning till 9,05.

Portföljen

Förvaltningsrådet har för konsortiets förvaltning fastställt följande jämförelseindex:

Svensk aktiemarknad	50% (SIXRX)
Utländska aktiemarknad	10% (MS World 5% och MS Emerging Markets 5 %)
Räntemarknad	30% (HMNI All Gov Bond 15% och HMNI Swe Tbills 15%)
Alternativa Inv.	10% (HFRX Global Hedgefund)

Värdet på värdepappersportföljen per 2021-12-31 var 227,4 mkr inkl. kassa.

Den svenska aktiemarknadens andel utgjorde 42 % (96,7 mkr) av totala portföljen per 2021-12-31, den utländska aktiemarknadens andel utgjorde 25 % (56 mkr), svenska räntebärande andel (inkl kassa 10,1 mkr) 8 % (18,3 mkr), utländskt räntebärande andel 8 % (18,2 mkr) och alternativa investeringar 17 % (38,2 mkr)

Portföljens avkastning under 2021 uppgick till 21,6 % vilket är 0,3 %-enheter bättre än portföljens jämförelseindex.

Utdelning

Utdelningsbart resultat 2021 för Stockholms Borgerskaps skattskyldiga institutioners samförvaltningskonsortium uppgår till kr 3 668 094, vilket motsvarar en direktavkastning om 1,76%. Förvaltningskostnaderna uppgick till 0,06 % av det genomsnittliga värdepappersinnehavet.

Konsortiets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med tilläggsupplysningar



Resultaträkning

	Not	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Intäkter			
Utdelning aktier och fondandelar		3 677 570	1 621 722
Räntor obligationer		238 432	533 308
		3 916 002	2 155 030
Kostnader			
Förvaltningskostnader	1	-168 049	-195 674
Utländsk kupongskatt		-79 859	-77 255
		-247 908	-272 928
Resultat före realisationsresultat		3 668 094	1 882 101
Realisationsvinster		15 877 276	5 776 358
Realisationsförluster		0	-2 437 657
		15 877 276	3 338 701
Årets resultat		19 545 370	5 220 803

Handwritten signature/initials in blue ink, possibly including the letters 'RP'.

Balansräkning	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Långfristiga värdepappersinnehav	2	217 227 210	181 271 467
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		2 122	1 124
<i>Kassa och bank</i>		10 139 313	7 228 168
Summa omsättningstillgångar		10 141 435	7 229 292
SUMMA TILLGÅNGAR		227 368 645	188 500 759
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3		
Andelsägarkapital		223 673 051	186 562 408
Årets resultat att dela ut		3 668 094	1 882 101
		227 341 145	188 444 509
Kortfristiga skulder			
Upplupna kostnader	4	27 500	56 250
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		227 368 645	188 500 759

H. Q. L.
P. S.

Tilläggsupplysningar

Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsberättelsen har upprättats enligt Bokföringslagen.

Långfristiga värdepappersinnehav redovisas till verkligt värde.

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Noter

Not 1 Förvaltningskostnader

	2021	2020
Förvaltningsavgift	-94 749	-126 124
Revisionsarvode	-30 000	-26 250
Redovisningstjänster	-41 750	-41 750
Bankkostnader	-1 550	-1 550
	-168 049	-195 674

H. Ge 91
P. K.

Not 2 Långfristiga värdepappersinnehav

Beteckning	Antal andelar	Anskaffn värde	Marknads- värde
ABB LTD	12 780	1 989 701	4 414 212
ATLAS COPCO A	12 180	1 577 324	7 622 244
AUTOLIVINC SDB	2 420	1 645 056	2 274 800
CASTELLUM	27 980	2 296 192	6 821 524
ELEKTA B	30 000	3 019 175	3 436 500
EPIROC A	11 200	1 781 277	2 567 040
ERICSSON B	34 920	3 295 366	3 484 667
ESSITY B	11 400	1 682 106	3 367 560
H&M B	20 000	3 562 681	3 561 600
HANDELSBANKEN A	53 680	4 532 549	5 253 125
INVESTOR B	50 200	2 922 584	11 433 050
NOKIA CORP SEK	80 000	2 691 743	4 572 000
PANDOX	20 080	2 375 754	2 931 680
SEBA	60 050	4 740 735	7 557 293
SCA B	20 950	1 941 007	3 367 713
TELE2 B	31 800	3 518 956	4 105 380
VOLVO B	34 950	3 522 806	7 327 268
NORD CR STABL RET RN	40 787	4 053 405	5 190 137
PRIOR & NILSSON YIELD	5 929	6 725 707	7 303 172
HBF SVE SMÅBO A9 SEK	39 225	6 500 000	6 614 082
HBF HÅLS TEMA A9 SEK	49 721	4 748 401	6 620 696
HBF HÅLL ENE A9 SEK	13 567	3 000 000	2 815 537
HBF TILL TEMA A9 SEK	124 014	6 509 398	12 422 749
PRIOR & NILSSON REALINV A	1 707	4 129 017	9 305 742
RHEN HEALTH EQ RC2	6 787	4 370 000	5 595 488
XACT NORDEN HÖGUTDEL	24 100	2 843 477	3 482 450
FORTUM EUR	13 490	2 600 549	3 748 737
NOVO NORDISK B NYA	6 000	1 512 736	6 104 886
SPDR S&P 500 ETF TRU	1 330	1 169 043	5 719 288
XTRACKERS SP500 SWAP	7 000	3 873 035	5 792 545
B&P MULTI-STR 2XL HA	2 115	3 214 273	4 244 255
B&P MULTI-STRATEG HA	2 178	4 096 554	5 906 964
RAM ONE A EX	5 999	8 000 000	9 971 895
HBF MICROCAP SVERIGE	14 493	1 642 774	5 936 015
HBF FLEX RÄNTA A9 SEK	76 152	6 864 136	7 538 518
HBF FTGOBL B5 SEK	46 605	4 927 754	5 039 051
HBF TILLV OBL A9 SEK	45 157	4 900 000	4 817 913
NORRON PREMIUM NRC	51 100	5 110 000	5 822 334
SHBC STE19 240710	3 000 000	3 030 000	3 137 100

140 915 271

217 227 210

h. q.
P

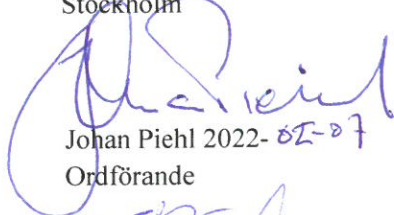
Not 3 Förändring av eget kapital

	Andels ägarskap	Utdels.bart resultat	Summa
Belopp vid årets ingång	186 562 408	1 882 101	188 444 509
Omf realiserad värdeförändr.	15 877 276	-15 877 276	0
Orealiserad värdeförändring	21 233 367		21 233 367
Utdelning (avseende 2020)		-1 882 101	-1 882 101
Årets resultat		19 545 370	19 545 370
Utgående balans	223 673 051	3 668 094	227 341 145

Not 4 Upplupna kostnader

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupet revisionsarvode	27 500	25 000
Upplupet förvaltningsarvode	0	31 250
	27 500	56 250

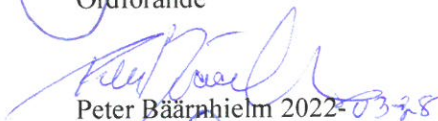
Stockholm



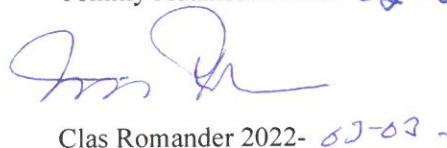
Johan Piehl 2022-02-07
Ordförande



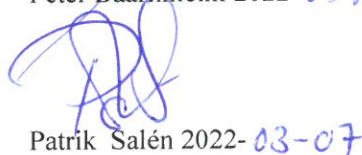
Tommy Adamsson 2022-02-07



Peter Bäärnhielm 2022-03-28



Clas Romander 2022-02-07



Patrik Salén 2022-03-07

Vår granskningsrapport har lämnats 22/4 2022
Ernst & Young AB



Jens Karlsson
Auktoriserad revisor

RAPPORT ÖVER FAKTISKA IAKTTAGELSER

Till förvaltningsrådet Stockholms Borgerskaps Presidium

Vi har genomfört de granskningsåtgärder som vi kommit överens om och som anges nedan rörande den bifogade årsberättelse för Stockholms Borgerskaps skattskyldiga institution samförvaltningskonsortium (nedan benämnt rapport). Vårt uppdrag har utförts enligt den standard för näraliggande tjänster som är tillämplig på uppdrag att utföra granskning enligt särskild överenskommelse, SNT 4400.

Granskningsåtgärderna har vidtagits enbart som ett led i Ert åtagande gentemot att lämna och uppfylla konsortiets andelsägares krav på redovisning och har omfattat följande:

1. Vi har kontrollerat att redovisade saldon i samförvaltningen för utdelning på aktier, ränteintäkter, övriga finansiella intäkter, realisationsresultat från finansiella placeringar och övriga externa kostnader för perioden 2021-01-01 - 2021-12-31 överensstämmer mot saldon enligt inhämtade rapporter från redovisningssystemet Fortnox.
2. Vi har kontrollerat att redovisade saldon i samförvaltningen för andra långfristiga värdepappersinnehav, bank, eget kapital och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter redovisningen överensstämmer med överensstämmer mot saldon enligt inhämtade rapporter från redovisningssystemet Fortnox.
3. Vi har kontrollerat att redovisat saldo på bank i samförvaltningen överensstämmer med engagemangsbesked erhållet direkt från bank.
4. Vi har kontrollerat att redovisade anskaffningsvärdet i samförvaltningen överensstämmer med värdepappersförteckning från bank.
5. Vi har stickprovskontrollerat 10 utdelningar i huvudboken mot externa underlag
6. Vi har stickprovskontrollerat 7 försäljningar och mot externa underlag. försäljningar och kontrollberäknat bokfört realisationsresultat i huvudboken.
7. Vi har kontrollerat ränteintäkter i huvudboken mot engagemangsbesked alternativt värdepappersbesked.
8. Vi har kontrollerat att redovisat marknadsvärde i samförvaltningen not 2 överensstämmer med marknadsvärde enligt värdepappersförteckningen.



Vi har gjort följande iakttagelser:

1. Vi har ej funnit några noteringar att rapportera avseende punkt 1.
2. Vi har ej funnit några noteringar att rapportera avseende punkt 2.
3. Vi har ej funnit några noteringar att rapportera avseende punkt 3.
4. Vi har ej funnit några noteringar att rapportera avseende punkt 4.
5. Vi har ej funnit några noteringar att rapportera avseende punkt 5.
6. Vi har ej funnit några noteringar att rapportera avseende punkt 6.
7. Vi har ej funnit några noteringar att rapportera avseende punkt 7.
8. Vi har ej funnit några noteringar att rapportera avseende punkt 8.

Eftersom de granskningsåtgärder som vidtagits enligt ovan varken är en revision enligt ISA eller en översiktlig granskning enligt ISRE bestyrker vi inget om den ekonomiska rapporten. Om vi hade genomfört ytterligare granskningsåtgärder, eller om vi hade utfört en revision enligt ISA, eller en översiktlig granskning enligt ISRE skulle andra förhållanden kanske ha kunnat komma till vår kännedom och ha rapporterats till Er.

Vår rapport är enbart avsedd för det syfte som angivits i det första stycket i denna rapport och för Er information, och den skall inte användas för något annat syfte eller spridas till andra parter än konsortiets andelsägare. Rapporten gäller endast den finansiella rapport som angivits ovan.

Stockholm den 22/4 2022
Ernst & Young AB



Jens Karlsson
Auktoriserad revisor