

Årsberättelse

för

Stockholms Borgerskaps inskränkt skattskyldiga institutioners Samförvaltningskonsortium

Räkenskapsåret

2021

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

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

Delägare i konsortiet som startade i november 2010 är:

Stiftelsen Axel Hinderssons minne

Stiftelsen Syskonen Ivar och Ebba Folckers minne

Stiftelsen Warodells donationsfond

Stiftelsen Ernst och Elsa Sjöbergs donationsfond

Stiftelsen Tidmarks och Sundins Pensionsfond

Stiftelsen Erdmans fond

Stiftelsen Bokbindarmästaren JAW Lindmanssons understödsfond Gubbhuset

Stiftelsen Bokbindarmästaren JAW Lindmanssons understödsfond Enkehuset

Stiftelsen Stockholms Grosshandelssocietet

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 82 205,7182 andelar.

Stiftelsen Axel Hinderssons minne	426,3234	Andelar
Stiftelsen Syskonen Ivar och Ebba Folckers minne	2 690,8290	Andelar
Stiftelsen Warodells donationsfond	7 709,8807	Andelar
Stiftelsen Ernst o Elsa Sjöbergs donationsfond	7 064,5675	Andelar
Stiftelsen Tidmark och Sundins Pensionsfond	408,7797	Andelar
Stiftelsen Erdmans fond	4 989,0422	Andelar
Bokbindarmästaren JAW Lindmanssons understödsfond Gubbhuset	855,4363	Andelar
Bokbindarmästaren JAW Lindmanssons understödsfond Enkehuset	860,9423	Andelar
Stiftelsen Stockholms Grosshandelssocietet	57 199,9171	Andelar

Förmögenheten i marknadsvärde uppgick vid verksamhetsårets utgång till 155 883 604 kronor.

I övrigt hänvisas till bakomvarande resultat- och balansräkningar.

KA
BA

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 gick 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 155,9 mkr inkl. kassa.

Den svenska aktiemarknadens andel utgjorde 42 % (66 mkr) av totala portföljen per 2021-12-31, den utländska aktiemarknadens andel utgjorde 23 % (35,4 mkr), svenska räntebärande andel (inkl kassa 8,8 mkr) 9 % (14,2 mkr), utländskt räntebärande andel 8 % (13,2 mkr) och alternativa investeringar 18 % (27,1 mkr).

Portföljens avkastning under 2021 uppgick till 21,5 % vilket är 0,2 %-enheter bättre än portföljens jämförelseindex.

Utdelning

Utdelningsbart resultat 2021 för Stockholms Borgerskaps inskränkt skattskyldiga institutioners samförvaltningskonsortium uppgår till kr 3 840 472, vilket motsvarar en direktavkastning om 2,80%. Förvaltningskostnaderna uppgick till 0,05% 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		3 500 848	2 507 090
Räntor obligationer		405 394	514 279
Övriga finansiella intäkter		82 931	70 426
		3 989 173	3 091 795
Kostnader			
Förvaltningskostnader	1	-100 174	-112 174
Utländsk kupongskatt		-48 527	-49 396
		-148 701	-161 570
Resultat före realisationsresultat		3 840 472	2 930 225
Realisationsvinster		10 363 479	3 122 512
Realisationsförluster		-72 037	0
		10 291 442	3 122 512
Årets resultat		14 131 914	6 052 737

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'B' and other illegible marks.

Balansräkning	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Långfristiga värdepappersinnehav	2	147 096 056	126 998 098
Omsättningstillgångar			
<i>Kassa och bank</i>		8 817 171	4 050 397
SUMMA TILLGÅNGAR		155 913 227	131 048 495
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3		
<i>Fritt eget kapital</i>			
Andelsägarkapital		152 043 133	128 076 521
Utdelningsbart Resultat		3 840 472	2 930 225
		155 883 605	131 006 746
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder		2 122	1 124
Upplupna kostnader	4	27 500	40 625
Summa kortfristiga skulder		29 622	41 749
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		155 913 227	131 048 495

Handwritten signatures and initials in blue ink, including "PS" and other illegible marks.

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	-47 874	-63 624
Revisionsarvode	-30 000	-26 250
Redovisningstjänster	-20 750	-20 750
Bankkostnader	-1 550	-1 550
	-100 174	-112 174

h

P. S. K.

Not 2 Långfristiga värdepappersinnehav

Beteckning	Antal andelar	Anskaffn. värde	Marknads- värde
ABB LTD	8 600	1 464 052	2 970 440
ATLAS COPCO A	7 660	1 307 621	4 793 628
AUTOLIVINC SDB	2 000	1 384 925	1 880 000
CASTELLUM	18 980	2 127 455	4 627 324
ELEKTA B	19 000	1 912 144	2 176 450
EPIROC A	8 100	1 287 451	1 856 520
ERICSSON B	24 000	2 262 449	2 394 960
ESSITY A	7 370	2 106 747	2 181 520
H&M B	14 400	2 955 484	2 564 352
HANDELSBANKEN A	29 450	2 518 166	2 881 977
INVESTOR B	40 040	2 501 042	9 119 110
NOKIA CORP SEK	54 900	2 359 781	3 137 535
PANDOX	17 800	2 364 187	2 598 800
SEBA	35 950	2 726 401	4 524 308
SCA B	14 200	1 136 778	2 282 650
TELE2 B	25 250	2 529 297	3 259 775
VOLVO B	19 400	2 306 995	4 067 210
NORD CR STABL RET RN	28 811	2 840 000	3 666 255
PRIOR & NILSSON YIELD	5 266	6 017 805	6 486 802
HBF SVE SMÅBO B1 SEK	1 796	4 500 000	4 576 115
HBF HÄLS TEMA B1 SEK	22 883	3 633 999	3 909 697
HBF HÅLL ENE B1 SEK	8 616	2 000 000	1 875 934
HBF TILL TEMA B1 SEK	22 891	5 114 409	6 493 198
PRIOR & NILSSON REALINV B	1 305	4 763 486	6 559 027
RHENM HEALTH L/S ID1	6 292	2 369 116	2 733 353
XACT NORDEN HÖGUTDEL	18 200	2 145 201	2 629 900
FORTUM EUR	10 180	2 015 055	2 828 921
NOVO NORDISK B NYA	3 000	932 573	3 052 443
SPDR S&P 500 ETF TRU	93	81 665	399 920
XTRACKERS SP500 SWAP	9 300	4 839 368	7 695 809
B&P MULT-STRA UTD EX	5 972	6 061 744	5 605 813
RAM ONE B EX	7 051	8 532 636	8 615 986
HBF MICROCAP SVERIGE	10 113	1 146 389	4 142 375
HBF FLEX RÄNTA B8 SEK	38 926	3 998 605	3 777 343
HBF FTGOBL B5 SEK	29 011	3 065 914	3 136 785
HBF TILLV OBL B1 SEK	41 803	3 832 954	3 355 110
NORRON PREMIUM NRC	53 034	5 340 000	6 042 741
SHBC STE19 240710	2 100 000	2 121 000	2 195 970
		110 602 894	147 096 056

Handwritten notes:
n
B 9
- 1/2

Not 3 Eget kapital

	Andelsägar kapital	Utdelnbart resultat	Summa
Ingående balans	128 076 521	2 930 225	131 006 746
Omf realiserad värdeförändr.	10 291 442	-10 291 442	0
Orealiserad värdeförändring	13 675 170		13 675 170
Utdelning (avseende 2020)		-2 930 225	-2 930 225
Årets utbetalda kapital	0		0
Årets inbetalda kapital	0		0
Årets resultat		14 131 914	14 131 914
	152 043 133	3 840 472	155 883 605

Not 4 Upplupna kostnader

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupet revisionsarvode	-27 500	-25 000
Upplupet förvaltningsarvode	0	-15 625
	-27 500	-40 625

Stockholm

Johan Piehl 2022-02-07

Ordförande

Peter Bäärnhielm 2022-03-28

Patrik Salén 2022-03-07

Tommy Adamsson 2022-02-07

Clas Romander 2022-03-03

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 inskränkt 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.

7

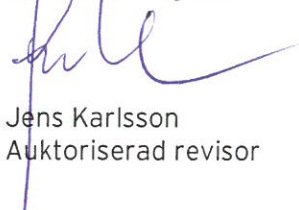
Vi har gjort följande iakttagelser:

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