

**Stockholms Borgerskaps skattskyldiga institutioners Samförvaltningskonsortium**

Upprättar härmed

# **Årsberättelse**

för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31

## Förvaltningsberättelse

### Verksamheten

#### Allmänt om verksamheten

Stockholms Borgerskaps skattskyldiga institutioners Samförvaltningskonsortium får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31.

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

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 placeringskommitte att handha den löpande förvaltningen. Placeringskommittens ledamöter har varit Johan Piehl, Tommy Adamsson och Richard Kahm.

Den totala fondförvaltningen bestod den 31 december 2022 av 110 380,7365 andelar.

Stockholms Borgerskap Ideell Förening	14 964,6129
Stockholms Grosshandelssocietet Ideell Förening	50 147,2526
Stiftelsen Stockholms Borgerskaps Enkehus och Gubbus	45 268,8710

Förmögenheten i marknadsvärde uppgick vid verksamhetens utgång till 193 043 849 kronor.

Organisationen har sitt säte i Stockholm.

#### Kapitalförvaltning

2022 blev ett mycket turbulent år. De höga inflationstalen från 2021 ökade ytterligare under året delvis p g a stigande energipriser efter Rysslands invasion av Ukraina den 24:e februari och det fortsatta kriget. Korta och långa räntor steg mycket kraftigt och börsnedgångarna var stora.

Störningar i bolagens leveranskedjor och komponentbrist kvarstod, men en liten förbättring kunde skönjas i slutet av året. Däremot ökade oron för nästa års globala ekonomiska tillväxt. Europas beroende av rysk gas har diskuterats flitigt under året, men en relativt mild höst och vinter har tillfälligtvis minskat risken för ransonering och gaslagren har fyllts på.

Centralbanker runt om i världen höjde sina styrräntor för att försöka stävja inflationsuppgången. Amerikanska centralbanken (FED) har genomfört stora och historiskt snabba höjningar av styrräntan till målintervallet 4,25-4,50 %. Den 10-åriga amerikanska statsobligationsräntan steg från 1,5 % till drygt 3,8 % och den svenska motsvarigheten steg från 0,2 % till 2,4 % under året. Svenska Riksbanken lämnade 0-räntan i maj och har höjt styrräntan till 2,50 % vid årets slut. Inflationen i Sverige mätt som KPIF (som Riksbanken använder som mått) har stigit från 4 % till 10 % under året. Det är en bred prisuppgång där även matpriser förutom drivmedels- och elpriser stiger.

Efter en treårsperiod med exceptionellt hög avkastning i aktiemarknaden, sjönk Stockholmsbörsen under 2022 med 22,8 % trots att vinstutvecklingen var god. Svenska börsens all time high inträffade den 4:e januari och bottnade i september efter drygt 30 % nedgång. Den svaga SEK hjälpte de svenska exportbolagens vinster. SEK försvagades med 8 % mot EUR och 15 % mot USD under 2022. Omräknat till SEK föll Globala aktieindex med 7,2 % för helåret. I Sverige så var fastigheter och tillväxtbolag de stora förlorarna p g a sin räntekänslighet. Banker, basindustri och hälsovård klarade sig bättre än börsen. Svenska börsen var fortfarande drygt 15 % högre än innan pandemiutbrottet i februari 2020.

#### Utdelning

Utdelningsbart resultat 2022 för Stockholms Borgerskaps skattskyldiga institutioners samförvaltningskonsortium uppgår till kr 3 484 009 kr vilket motsvarar en direktavkastning om 1,7 %. Förvaltningskostnaderna uppgick till 0,06 % av det genomsnittliga värdepappersinnehavet.

*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 2022-12-31 var 193 mkr inkl. kassa. Den svenska aktiemarknadens andel utgjorde 43 % (82 mkr) av totala portföljen per 2022-12-31, den utländska aktiemarknadens andel utgjorde 22 % (43 mkr), svenska räntebärande andel (inkl kassa 4 mkr) 7 % (14 mkr), utländskt räntebärande andel 9 % (18 mkr) och alternativa investeringar 19 % (36 mkr).

Portföljens avkastning under 2022 uppgick till -11,1 % vilket är 1,4 %-enheter bättre än portföljens jämförelseindex.

I övrigt hänvisas till bakomvarande resultat- balansräkningar.

f

Q

**Resultaträkning**

<i>Belopp i kronor</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01</i> <i>2022-12-31</i>	<i>2021-01-01</i> <i>2021-12-31</i>
	1		
<b>Intäkter</b>			
Utdelningar		3 386 601	3 557 994
Räntor		192 918	238 432
Övriga finansiella intäkter		131 541	39 717
<b>Summa intäkter</b>		<b>3 711 060</b>	<b>3 836 143</b>
<b>Kostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-227 051	-168 049
<b>Summa kostnader</b>		<b>-227 051</b>	<b>-168 049</b>
<b>Resultat före realisationsresultat</b>		<b>3 484 009</b>	<b>3 668 094</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Realisationsresultat från övriga finansiella anläggningstillgångar		2 901 993	15 877 276
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>2 901 993</b>	<b>15 877 276</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>6 386 002</b>	<b>19 545 370</b>

**Balansräkning**

<i>Belopp i kronor</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
	1		
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	188 536 672	217 227 210
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>188 536 672</b>	<b>217 227 210</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>188 536 672</b>	<b>217 227 210</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		29 623	2 123
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>29 623</b>	<b>2 123</b>
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank		4 536 304	10 139 313
<b>Summa kassa och bank</b>		<b>4 536 304</b>	<b>10 139 313</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>4 565 927</b>	<b>10 141 435</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>193 102 599</b>	<b>227 368 645</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>	3		
Andelsägarkapital		189 559 839	223 673 051
Årets resultat att dela ut		3 484 009	3 668 094
<b>Summa eget kapital</b>		<b>193 043 849</b>	<b>227 341 145</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		58 750	27 500
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>58 750</b>	<b>27 500</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>58 750</b>	<b>27 500</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>193 102 599</b>	<b>227 368 645</b>

**Noter**

Belopp i kronor om inget annat anges

**Not 1 Redovisningsprinciper**

Årsberättelsen har upprättats enligt Bokföringslagen.

*Värderingsprinciper*

Långfristiga värdepappersinnehav redovisas till verkligt värde.

Fordringar upptas till det belopp som efter individuell prövning beräknas inflyta.

Övriga tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges.

**Not 2 Andra långfristiga värdepappersinnehav**

	2022-12-31	2021-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	140 915 271	126 192 895
Inköp	49 076 711	31 975 418
Försäljning	-45 752 045	-17 253 042
Vid årets slut	<u>144 239 937</u>	<u>140 915 271</u>
<i>Orealiserad värdetförändring</i>		
Vid årets början	76 311 939	55 078 572
Årets värdetförändring	-32 015 205	21 233 367
Vid årets slut	<u>44 296 734</u>	<u>76 311 939</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b><u>188 536 672</u></b>	<b><u>217 227 210</u></b>
<b>Marknadsvärde</b>	188 536 672	217 227 210

## Not 3

## Förändringar i eget kapital

	<u>Andelsägarskapital</u>	<u>Utdelningsbart resultat</u>	<u>Summa eget kapital</u>
<b>2022-12-31</b>			
Eget kapital vid räkenskapsårets början	223 673 051	3 668 094	227 341 145
Omföring realiserad värdeförändring	2 901 993	-2 901 993	
Orealiserad värdeförändring	-32 015 205	-	-32 015 205
Utdelning (avseende 2021)		-3 668 094	-3 668 094
Årets återlösta andelar	-5 000 000		
Årets resultat		6 386 002	6 386 002
<b>Eget kapital vid räkenskapsårets slut</b>	<b>189 559 839</b>	<b>3 484 009</b>	<b>193 043 849</b>

Stockholm den 2023-02-06


Johan Piehl  
Ordförande


Tommy Adamsson



Peter Bäärnhielm



Clas Romander



Patrik Salén

Vår granskningsrapport har lämnats den 2023-05-09  
Ernst & Young AB

Jens Karlsson  
Auktoriserad revisor

## Oberoende revisors rapport

Stockholms Borgerskaps skattskyldiga institution samförvaltningskonsortium

### **Uttalande**

Vi har utfört en revision av Stockholms Borgerskaps skattskyldiga institution samförvaltningskonsortium årsrapport för räkenskapsåret som avslutades 2022-12-31 ("den finansiella rapporten"). Enligt vår uppfattning har den finansiella rapporten för räkenskapsåret som avslutades 2022-12-31 i allt väsentligt upprättats enligt med Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag (K2) ("Ramverket").

### **Grund för uttalande**

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA). Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar för den finansiella rapporten* i vår rapport. Vi är oberoende i förhållande till Förvaltningsrådet enligt de yrkesetiska krav som är relevanta för revisionen av den finansiella rapporten i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### **Upplysning av särskild betydelse - Redovisningsgrund och begränsning av spridning**

Vi vill fästa uppmärksamheten på noten i den finansiella rapporten där redovisningsprinciperna beskrivs. Den finansiella rapporten har upprättats endast för att ge information till Stockholms Borgerskaps skattskyldiga institution samförvaltningskonsortium. Den är därför inte lämpligt för annat syfte. Vår rapport är endast avsedd för Stockholms Borgerskaps skattskyldiga institution samförvaltningskonsortium och ska inte spridas till andra parter. Vi har inte modifierat vårt uttalande med anledning av detta.

### **Förvaltningsrådets ansvar för den finansiella rapporten**

Det är förvaltningsrådet som har ansvaret för att upprätta en finansiell rapport som ger en rättvisande bild enligt de principer som beskrivs i not i den finansiella rapporten som är relevanta för att upprätta den finansiella rapporten samt för den interna kontroll som organisationen bedömer är nödvändig för att kunna upprätta en finansiell rapport utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Vid upprättandet av den finansiella rapporten är förvaltningsrådet ansvarig för att bedöma organisationens förmåga att fortsätta verksamheten och lämna upplysningar, i tillämpliga fall, om frågor som rör organisationens fortsatta drift samt utgå från antagandet om fortsatt drift såvida inte förvaltningsrådet antingen avser att upphöra med verksamheten, eller inte har något realistiskt alternativ till att göra detta.

De som har ansvar för organisationens styrning har ansvaret för tillsynen av organisationens process för finansiell rapportering.

### **Revisorns ansvar för den finansiella rapporten**

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att den finansiella rapporten som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisors rapport som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet när en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i denna finansiella rapport.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i den finansiella rapporten, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder med anledning av dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.



- skaffar vi oss en förståelse av den del av organisationens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i organisationens interna kontroll.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i organisationens uppskattningar i redovisningen samt eventuella tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i den finansiella rapporten och om den finansiella rapporten återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med organisationen avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierar under revisionen.

Stockholm

9/5 2023

Ernst & Young AB



Jens Karlsson

Auktoriserad revisor