

# Skattmästarens berättelse för verksamhetsåret 1.1–31.12.2023

Trots Rysslands pågående anfallskrig mot Ukraina och eskalerande oroligheter i Mellanöstern blev året 2023 globalt sett ett bra år för investeringar. Inflationen och räntorna nådde sin kulmen, och räntesänkningar förutspås till 2024. Aktierna steg kraftigt, speciellt på börserna i USA men även generellt i Europa. Däremot visade Helsingforsbörsen negativa siffror. Skillnaden är stor, om man jämför den nordamerikanska marknaden med en avkastning på över 20 % med utvecklingen på Helsingforsbörsen, där avkastningen var negativ, -0,6 %.

Trots den svaga utvecklingen på Helsingforsbörsen har Sällskapets portföljs värde stigit. För ett drygt år sedan, det vill säga i slutet av 2022 var portföljens marknadsvärde cirka 118,5 miljoner euro, medan värdet var omkring 134 miljoner i slutet av 2023, alltså en uppgång på 9,7 %. Det goda resultatet beror på att portföljen diversifierats under de senaste åren, och därmed har Helsingforsbörsens betydelse minskat. Portföljens största enskilda innehav är aktier i Novo Nordisk, vars kursutveckling varit exceptionell, nästan +50 %.

Då man beaktar värdeförändringar, vinstutdelning, räntor och försäljningsvinster kan man konstatera att portföljens avkastning var +11 %. Året innan, 2022, var avkastningen negativ, cirka -11 %. Kassaflödet var gott eftersom bolagens resultat och dividender var på god nivå. Detta möjliggör åter en rekordutdelning 2024, cirka 2,3 miljoner euro (2,1 miljoner euro 2023).

Under 2023 erhöll Sällskapet via ett testamente en donation av lektor, FM Margherita Ahlberg. På hennes önskan inrättades en ny fond, som bär hennes föräldrars namn, Carl Johan L. och Margit Ahlbergs Fond. Fonden förverkligar sitt ändamål genom att understödja medicinsk forskning inom barnsjukdomar, företrädesvis barncancer. Startkapitalet till fonden var cirka 375 000 euro.

## Fonderna

Förvaltningen av de fria fonderna skötes av Nordea Private Bank, med EM Manu Rimpelä som vår bankkontakt. Sedan 2022 har de internationella (dvs.

icke-nordiska) investeringarna skötts som diskretionär portfölj av Nordea. Den nordiska portföljen (som utgör cirka 76 % av investeringarna) förvaltas som tidigare under överinseende av Ekonomiska rådet (ER). Rådet bestod av de externa medlemmarna PM Kim Lindström, EM Peter Immonen och EM Dag Wallgren. Sällskapets representanter i ER var Pertti Panula, Björn Eklund och Tom Böhling (ordf.). ER sammanträdde fyra gånger för placeringsmöten.

Placeringarna har ytterligare diversifierats enligt sällskapets placeringspolicy. De så kallade alternativa investeringarna utgjorde 2023 cirka 7,5 % av portföljen (3,3 % 2022). Dessa består av investeringar i private equity- och private debt-fonder, det vill säga investeringar i icke-noterade bolag och företagslån. De alternativa investeringarna görs enbart via etablerade fonder, inga direkta investeringar har gjorts i enskilda bolag.

Sällskapets investeringar analyseras kontinuerligt ur hållbarhetssynvinkel. Portföljens ESG-rating fick återigen ett gott betyg och klassades som AA, det samma som jämförelseindex. Portföljens koldioxidavtryck fick ett värde på 65, vilket är 47 % lägre än jämförelseindex.

Janssons fond förvaltas på Aktia. Styrelsen i denna fond bestod av Kaj Tallroth (ordf.) samt Pertti Panula och Tom Böhling. Banken representerades av Tina Ropponen. Portföljens värde var cirka 2 miljoner euro i slutet av året.

Utöver fonderna administrerar Sällskapet två självständiga stiftelser; Karin och Einar Stroems stiftelse samt Kurt och Doris Palanders stiftelse. Styrelserna i dessa utses av sällskapet och bestod under 2023 av Tom Böhling (ordf.) samt Malin Sund och Tom Wiklund. Värdet på Stroems stiftelses portfölj var vid utgången av 2023 cirka 4,8 miljoner och värdet på Palanders stiftelse 300 000 euro. Den planerade fusionen av de två stiftelserna sker först 2024.

## Fastighetsbolaget Johannesbergsvägen 8

Styrelsen för Fastighetsbolaget Johannesbergsvägen 8 bestod av ordförande Björn Eklund samt medlemmen Tom

Böhling och Thorax disponent. Under verksamhetsperioden sammanträdde styrelsen tre gånger. Fred Packalén från Freddis Ab var disponent och Seppo Pakkala fastighetsskötare. Vederlaget för Villan och gårdskarbostaden var 18 €/m<sup>2</sup> och för Annexet 6,50 €/m<sup>2</sup>. Utöver normalt underhåll renoverades badrummet i en av forskarbostäderna, och nu har badrummen i tre lägenheter genomgått renovering inom loppet av några år. I Annexet förnyades AV-tekniken.

Av både ekologiska och ekonomiska orsaker beställdes en extern utredning 2022 gällande uppvärmningen av Villan. Styrelsen beslöt samma år att installera jordvärme. På basis av ett anbudsförfarande valdes Tom Allen Senera Oy till entreprenör i början av 2023. Planeringen av projektet påbörjades under våren, men då behandlingen av bygglov utdrog ut på tiden till november i bygginspektionen, fördröjdes även projektet. I slutet av året borrades de fyra borrhunnarna, och installeringsarbetet fortsätter så att projektet borde vara färdigt under vårvintern 2024. Den totala budgeten för projektet är cirka 250 000 euro.

## Sällskapets ordinarie verksamhet

Sällskapets ekonomi är i god balans. Verksamheten bekostas delvis med medlemsavgifter, vilka var 65 euro för medlemmar bosatta i Nyland och 50 euro för övriga, delvis med en frivillig avgift om 20 euro för pensionärer. Uthyrningen av Villan och Annexet var på rekordnivå. Dessutom bidrog fonderna till verksamhetskostnaderna. Sällskapets ekonomi stärktes ytterligare av ett bidrag på 20 000 euro av Minervastiftelsen. Bidraget baserar sig på professor Ruth Wegelius testamentdonation till Minervastiftelsen, där det stipuleras att Stiftelsen ”genom medlen skall understöda utländska forskares boende i Helsingfors”.

Bokslutet och balansräkningen presenterades i normal ordning på Sällskapets marsmöte.

Helsingfors den 26 januari 2024

**Tom Böhling**  
Skattmästare