

Skattmästarens berättelse för verksamhetsåret 1.1–31.12.2024

Trots Rysslands pågående anfallskrig mot Ukraina och eskalerande oroligheter i Mellanöstern samt USA:s presidentval blev året 2024 globalt sett ett bra investeringsår. Inflationen och räntorna nådde sin kulmen, och räntesänkningar påbörjades både i USA och Europa. Aktierna steg fortfarande kraftigt, speciellt i USA. Däremot visade Helsingforsbörsen en långsammare utveckling.

Trots den svaga utvecklingen på Helsingforsbörsen har värdet på Sällskapets portfölj stigit. För ett år sedan, det vill säga i slutet av 2023 var portföljens marknadsvärde cirka 134 mn euro, medan värdet var cirka 141 mn euro i slutet av 2024, alltså en uppgång på 5,2 %. Detta 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. Då man beaktar värdeförändringar, vinstutdelning, räntor och försäljningsvinster kan man konstatera att portföljens avkastning varit +9,2 %. Året innan, det vill säga 2023, var avkastningen cirka +10 %. Kassaflödet har varit gott, då bolagens resultat och vinstutdelning har varit på god nivå. Detta möjliggör åter en rekordutdelning 2025, på cirka 2,5 mn euro (2,3 mn euro 2024).

Fonderna

Förvaltningen av de fria fonderna har skötts av Nordea Private Bank, med EM Manu Rimpelä som vår bankkontakt. Sedan 2022 har de internationella, alltså de icke-nordiska, investeringarna skötts som en diskretionär portfölj av Nordea. Den nordiska portföljen, som utgör cirka 62 % av aktievikten, förvaltas som tidigare under överinseende av Ekonomiska rådet (ER). Rådet har bestått av de externa medlemmarna PM Kim Lindström, EM Peter Immonen och EM Dag Wallgren. Sällskapets representanter i ER var Nina Lindfors, Tom Böhling och Richard Lundell (ordf.). ER sammanträdde för planeringsmöten fem gånger under året.

Placeringarna har ytterligare diversifierats enligt sällskapets placeringsriktlinjer. De så kallade alternativa

investeringarna utgör nu cirka 13 % av portföljen (7,5 % 2023). Dessa består av investeringar i private equity- och private debt-fonder, det vill säga investeringar i onoterade bolag och företagslån. De alternativa investeringarna görs enbart via etablerade fonder; inga direkta investeringar har gjorts i enskilda bolag. Dessutom har vikten på den nordamerikanska marknaden ökat under året.

Sällskapets investeringar analyseras kontinuerligt ur hållbarhetssynvinkel. Portföljens ESG-rating får ett gott betyg igen och klassas som AA, detsamma som jämförelseindex. Portföljens koldioxidavtryck får ett värde på 98, vilket är 17 % lägre än jämförelseindexet.

Janssons fond förvaltas på Aktia. Styrelsen i denna fond har bestått av Tom Böhling (ordf.) samt Nina Lindfors och Richard Lundell. Banken har representerats av Tina Ropponen. Portföljens värde var cirka 2,3 mn euro i slutet av året.

Förutom fonderna har Sällskapet administrerat två självständiga stiftelser: Karin och Einar Stroems stiftelse samt Kurt och Doris Palanders stiftelse. Dessa fusionerades i slutet av 2024 till en stiftelse med samma syfte som deras företrädare. Styrelserna i stiftelserna utses av Sällskapet och har under 2024 bestått av Tom Wiklund (ordf.) samt Malin Sund och Richard Lundell. Stroems stiftelses andel i portföljen var vid utgången av 2024 cirka 5,1 mn euro och Palanders stiftelses andel 286 t euro.

Fastighetsbolaget Johannesbergsvägen 8

Styrelsen för Fastighetsbolaget Johannesbergsvägen 8 har bestått av ordförande Björn Eklund samt medlemmen Richard Lundell och Thorax disponent. Under verksamhetsperioden har styrelsen sammanträtt två gånger och flera ärenden har skötts per e-post. Fred Packalén från Freddis Ab har varit disponent och Seppo Pakkala fastighetsskötare. Vederlaget för Villan och gårdskarlshuset har varit 18 €/m² och för Annexet 6,50 €/m².

På basis av en extern utredning 2022 beslöt styrelsen att förnya Villans uppvärmning och installera jordvärme.

Projektet blev klart våren 2024 och kom att kosta totalt 211 038 euro.

På hösten gjordes ändringar i rören och ledandet av regnvattnet från Villans tak ner mot huset, som bebos av gårdskarlen. Nu finns det rör som leder vattnet bort i stället för att det bildas en vattenpöl utanför huset.

Sällskapets styrelse har utrett möjligheten att bygga ett mindre förrådsutrymme på tomten. Eftersom Annexets källare till följd av brandrisk inte kan användas som förvaringsutrymme finns det ett tydligt behov av mera utrymme. En arkitektbyrå har anlåtits och ritningar diskuterats inom styrelsen.

Arrendeavtalet för tomten utgår i slutet av år 2025. Under året kom Helsingfors stad med ett förslag på en förhöjning av hyran som skulle ha inneburit en stegvis ökning till närmare 50 000 euro per år. Sällskapets styrelse återopade vår ideella verksamhet och föreslog en rimligare höjning av hyran. Det här ledde till att ärendet hänsköts till avdelningen för affärstomter. En ansökan om förlängning av tomtarrendet med 50 år inlämnades, men än så länge har vi inte fått något svar. En diskussion om en möjlig inlösen av tomten förs simultant.

Sällskapets ordinarie verksamhet

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

Bokslutet och balansuträkningen presenteras i normal ordning på Sällskapets marsmöte.

Helsingfors 31.01.2025

Richard Lundell
Skattmästare