

Skattmästarens berättelse för verksamhetsåret 1.1–31.12.2025

Det oroliga världspolitiska läget har orsakat stor volatilitet på aktiemarknaderna. ”When the USA sneezes, the whole world catches a cold.” En osaklig kommentar på sociala medier, utmanande och försök att påverka USA:s centralbank och dess ställning som oberoende aktör, ett krig här eller där, hot mot allierade – allt det här har lett till stor oro bland investerare, som idag även i större omfattning måste beakta geopolitikens roll vid investeringsbeslut. Trots allt blev år 2025 globalt sett ett bra investeringsår. Dollarns värde sjönk under året och inom EU låg inflationen redan på lägre nivå.

Börsen utvecklades positivt i USA, men en fortsättningsvis hög inflationsnivå minskade värdeökningen för europeiska investerare. Helsingforsbörsen visade för första gången på flera år en mycket god utveckling.

Värdet på Sällskapets portfölj steg också bra under året. För ett år sedan, det vill säga i slutet av 2024, var portföljens marknadsvärde cirka 141 miljoner euro, medan värdet var cirka 161 miljoner euro i slutet av 2025, en uppgång på 13 procent. Detta möjliggör åter en rekordutdelning av forskningsbidrag för år 2026, omkring 2,7 miljoner euro (2,5 mn euro 2025).

Fonderna

Förvaltningen av de fria fonderna har skötts av Nordea Private Banking, med ekonomie magister Manu Rimpelä som vår bankkontakt. Sedan 2022 har de internationella, alltså icke-nordiska, investeringarna skötts som en diskretionär portfölj av Nordea. Den nordiska portföljen, som utgör cirka 69 procent av aktievikten, förvaltas som tidigare under överinseende av Ekonomiska rådet (ER). Rådet har bestått av de externa medlemmarna ekonomie magister Tom Lindström, ekonomie magister Peter Immonen och ekonomie magister Dag Wallgren. Sällskapets representanter i ER var Nina Lindfors, Tom Böhling och undertecknad (ordf.). Rådet sammanträdde för planeringsmöten sex gånger under året.

Placeringarna har ytterligare diversifierats enligt Sällskapets placeringsriktlinjer som reviderades under året. De så kallade alternativa investeringarna utgör nu cirka

14 procent av portföljen, vilket är ungefär på samma nivå som i slutet av 2024. Dessa alternativa placeringar består av investeringar i private equity- och private debt-fonder, det vill säga investeringar i icke-noterade bolag och företagslån. Alternativa investeringar görs enbart via etablerade fonder, och inga direkta investeringar har gjorts i enskilda bolag.

Sällskapets investeringar analyseras kontinuerligt ur hållbarhetssynvinkel. Portföljens ESG-rating får återigen ett gott betyg och klassas som AA, samma som jämförelseindexet. Portföljens koldioxidavtryck får ett värde på 55, vilket är 22 procent lägre än jämförelseindexet.

Janssons fond förvaltas på Aktia. Styrelsen har bestått av Tom Böhling (ordf.) samt Nina Lindfors och undertecknad. Banken har representerats av ekonomie magister Tina Ropponen. Portföljens värde var cirka 2,4 miljoner euro i slutet av året.

Förutom fonderna har Sällskapet administrerat en självständig stiftelse, Stroems stiftelse för medicinsk forskning, som är en fusion mellan Karin och Einar Stroems stiftelse och Kurt och Doris Palanders stiftelse. Styrelsen utses av Sällskapet och har under år 2025 bestått av Tom Wiklund (ordf.), Malin Sund och undertecknad. Stiftelsens portfölj hade vid utgången av 2025 ett värde på omkring 6,2 miljoner euro, en uppgång på 11 procent från årets början.

Fastighetsbolaget Johannesbergsvägen 8

Styrelsen för Fastighetsbolaget Johannesbergsvägen 8 har bestått av ordförande Björn Eklund samt Thorax disponent Vera Kivisaari och undertecknad. 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 var 18 euro per kvadratmeter och för Annexet 6,50 euro per kvadratmeter.

Under 2025 har Sällskapets styrelse låtit bygga ett mindre förrådsutrymme på tomten. Eftersom annexets källare inte på grund av brandrisk får användas som förvaringsutrymme, fanns det ett

tydligt behov av mera utrymme. En arkitektbyrå anlätades och förrådet invigdes under hösten.

Under året har det dessutom gjorts sedvanliga mindre reparationer i Villan och Annexet, till exempel har vi preparerat och målat Villans fönster, förbättrat köket och gjort liknande mindre projekt och reparationer.

Arrendeavtalet för tomten gick ut i slutet av 2025. Året innan kom Helsingfors stad med ett förslag till en höjning av tomthyran som skulle ha inneburit en stegvis ökning till närmare 50 000 euro per år. Sällskapets styrelse återopade vår ideella verksamhet, vilket efter en längre process ledde till att Sällskapet och Thorax till slut fick ett mycket rimligare avtal med en årlig nivå som är mindre än hälften av det ursprungliga förslaget. Avtalet skrevs under i slutet av hösten och gäller nu de kommande femtio åren. En diskussion om en möjlig inlösning av tomten påbörjades simultant med förhandlingarna om arrendeavtalet, men har ännu inte lett till konkreta motförslag från staden.

Sällskapets ordinarie verksamhet

Sällskapets ekonomi är i god balans. Verksamheten bekostas dels med medlemsavgifter, som har varit 65 euro för medlemmar bosatta i Nyland och 50 euro för övriga, dels med en frivillig avgift om 20 euro för pensionärer. Uthyrningen av Villan och Annexet har varit av sedvanlig omfattning. Dessutom bidrog fonderna till verksamhetskostnaderna. Sällskapets ekonomi stärktes ytterligare av ett bidrag på 35 000 euro från Minervastiftelsen. Bidraget baserar sig på en testamentdonation av professor Ruth Wegelius till Minervastiftelsen, där det stipuleras att Stiftelsen genom medlen ska understödja utländska forskares boende i Helsingfors. I slutet av året bidrog Sällskapet med en donation på 10 000 euro till arkiater Risto Pelkonens gåvofond.

Bokslutet och balansuträkningen presenteras i normal ordning på Sällskapets marsmöte.
Helsingfors 28.1.2026

Richard Lundell
Skattmästare