

ÅRSREDOVISNING

2019

Stiftelsen Axel Adlerberts Minnesfond

Org nr 855100-6839

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	5
- balansräkning	6
- noter	7

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Stiftelsen Axel Adlerberts Minnesfond, 855100-6839, med säte i Göteborg, får härmed avge redovisning för sin förvaltning av stiftelsens verksamhet under år 2019.

Allmänt om verksamheten

Stiftelsen är en avkastningsstiftelse. Stiftelsen förvaltar inga andra stiftelser. Samtliga belopp anges i svenska kronor om inget annat anges.

Stiftelsens ändamål

Avkastningen skall disponeras i enlighet med givarens intentioner med gåvorna, nämligen att i Västra Kretsen av Svenska Civilekonomföreningen värna om civilekonomernas grundutbildning, vidareutbildning samt möjligheter till erfarenhetsutbyte och kamratlig samvaro. Västra Kretsen ingår idag i Handelshögskolans Alumniförening (HHGA).

Styrelsen

Styrelsen för Stiftelsen Axel Adlerberts Minnesfond har under verksamhetsåret bestått av följande personer.

Namn

Joakim Hökegård	ordförande
Helena Ribbefors	vice ordförande
Ulf Careland	skattmästare
Ingela Palmgren	
David Olsson	
Hélène Gudmundsdotter Öqvist	
Robert Börjes	
Ann-Chatrine Thore Olsson	
David Filipsson	
Ann-Sofie Gullbring	
Lovisa Mankert	
Linnea Sveding	
Samuel Carlén	

Victor Cukierman	auktoriserad revisor
David Lawenius	auktoriserad revisor

Styrelsen har haft 3 styrelsemöten under verksamhetsåret.

Stiftelsen Axel Adlerberts Minnesfonds firma har tecknats förutom av styrelsen, av Joakim Hökegård, Helena Ribbefors och Ulf Careland två i förening.

Främjande av stiftelsens ändamål

Stiftelsens ändamål har främjats genom att stiftelsen under året lämnat bidrag med 1 600 000 kr till HHGA, vars verksamhet i sin helhet sammanfaller med stiftelsens ändamål.

Utdelningen sker enligt efterskottsprincipen.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Stiftelsens avkastning och förmögenhetsvärde förväntades ha en fortsatt positiv utveckling under 2020 fram till det globala utbrottet av coronaviruset i inledningen av 2020. Det står nu klart att stiftelsen kommer påverkas negativt av pandemin vars effekter ännu inte är överblickbara. Det finns en betydande risk för negativ finansiell påverkan beroende på pandemins utbredning samt påverkan på konjunkturläget. Styrelsen följer den fortsatta utvecklingen mycket noga i samråd med vår kapitalförvaltare och har en förhöjd beredskap att agera vid behov. Sedan årsskiftet är värdenedgången i värdepappersportföljen betydande och marknadsvärdet per 31 mars 2020 uppgår till 7,8 mkr vilket skall ställas i relation till marknadsvärdet per 31 december 2019 som uppgick till 9,0 mkr. Bokfört värde vid årsskiftet uppgick till 7,9 mkr.

Disponibelt av årets resultat

Utdelning och förändring i för utdelning disponibla medel (fritt kapital) framgår nedan.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vid årets början disponibla medel	8 017 750	9 281 033
Under året beviljade anslag och stipendier	-1 600 000	-1 200 000
Kvarstående disponibla medel	6 417 750	8 081 033
Årets utdelningsbara resultat	562 902	-63 283
Vid årets utgång disponibla medel	6 980 652	8 017 750

u
K

Resultat och ställning - rättvisande bild över utvecklingen

Förmögenhet

Marknadsvärdet för stiftelsens förmögenhet uppgår vid räkenskapsårets slut till 9 245 748 kr (9 057 750 kr).

Flerårsöversikt

<u>Belopp i kr</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Förvaltningsresultat	-6 739	-6 762	78 738	54 951	109 540
Disponibla medel	6 980 652	8 017 750	9 281 033	8 516 389	6 791 685
Beviljade anslag	1 600 000	1 200 000	650 000	480 000	600 000
Förmögenhet	9 245 748	9 057 750	11 572 533	11 083 559	8 899 684

Vad beträffar stiftelsens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat - och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Förändring eget kapital

	<u>Bundet eget kapital</u>	<u>Fritt eget kapital</u>
Belopp vid årets ingång	410 000	8 017 750
Beviljade anslag		-1 600 000
Årets resultat		562 902
Belopp vid årets utgång	410 000	6 980 652

W
K

Resultaträkning	Not	2019	2018
Stiftelsens intäkter			
Utdelningar		144 047	140 877
Summa intäkter		144 047	140 877
Stiftelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2	-150 786	-147 639
Förvaltningsresultat		-6 739	-6 762
Resultat från finansiella poster			
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	3	297 095	309 130
Nedskrivning/uppskrivning av finansiella anläggningstillgångar		423 009	-423 009
Räntekostnader och liknande resultatposter		-431	-845
Resultat efter finansiella poster		712 934	-121 486
Bokslutsdispositioner		-92 452	182 400
Skatt på årets resultat		-57 580	-124 197
Årets resultat		562 902	-63 283

W
K

Balansräkning	Not	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Långfristiga värdepappersinnehav	4	7 887 536	8 980 377
Summa anläggningstillgångar		<u>7 887 536</u>	<u>8 980 377</u>
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		138 772	153 441
Kassa och bank		<u>179 898</u>	<u>16 215</u>
Summa omsättningstillgångar		318 670	169 656
Summa tillgångar		8 206 206	9 150 033
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital		410 000	410 000
Fritt eget kapital		6 980 652	8 017 750
Summa eget kapital		<u>7 390 652</u>	<u>8 427 750</u>
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond	5	722 452	630 000
Summa obeskattade reserver		<u>722 452</u>	<u>630 000</u>
Kortfristiga skulder			
Skatteskulder		59 352	53 183
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	33 750	39 100
Summa kortfristiga skulder		<u>93 102</u>	<u>92 283</u>
Summa eget kapital och skulder		8 206 206	9 150 033

u
k

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har för första gången upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Stiftelsen tillämpar lätttnadsreglerna för mindre företag, övergången görs vid räkenskapsårets första dag, 2019-01-01. Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer därför inte med föregående år.

Intäktsredovisning

Intäkter redovisas till verkligt värde. Endast det inflöde av ekonomiska fördelar som organisationen erhållit eller kommer erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkterna består av aktieutdelningar, fondutdelningar och räntor.

Gåvor

Gåvor redovisas enligt huvudregeln som intäkt när de erhålls. Gåvor som inte får förbrukas för avkastningsstiftelsens ändamål redovisas direkt mot eget kapital när den erhålls.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, kundfordringar och övriga fordringar, kortfristiga placeringar, leverantörsskulder, låneskulder och derivatinstrument. Instrumenten redovisas i balansräkningen när stiftelsen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Värdepappersportföljen består huvudsakligen av aktier, fonder och räntebärande tillgångar.

Räntebärande värdepapper bedöms normalt komma att innehåsa till slutförfallodagen. Över- och underkurser på förvärvade obligationer behandlas som ränta och fördelas över värdepapprets kvarvarande löptid med successiv justering av bokförda värdet.

I den mån marknadsvärdet för vissa värdepapper sjunkit under det bokförda värdet, bedöms förhållandet inte vara bestående och därför vara av mindre betydelse för stiftelsens ställning. Vid bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov har portföljmetoden tillämpats.

Kortfristiga placeringar värderas enligt lägsta värdets princip. Upplupen ränta på placeringarna redovisas som upplupen intäkt i resultaträkningen.

✓ Eget kapital

Eget kapital indelas i bundet och fritt kapital. Det bundna kapitalet utgörs av ursprunglig donation, eventuella senare gåvor och kapitaliseringar samt ackumulerat omplaceringsresultat. Fritt eget kapital utgörs av de medel, som vid varje bokslutstillfälle är disponibla för utdelning.

Beviljade anslag

Beviljade anslag redovisas mot fritt eget kapital. Beslutade ej utbetalda anslag bokförs som kortfristig skuld.

→ K

Not 2 Övriga externa kostnader

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Revisionsarvode	3 000	15 000
Övriga förvaltningskostnader	82 052	101 814
Redovisningstjänst	26 650	30 000
Övriga kostnader	38 009	0
Avgift Länsstyrelsen	1 075	825
Summa	150 786	147 639

Not 3 Resultat från värdepapper som är anläggningstillgångar

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Realisationsvinster	347 664	309 130
Realisationsförluster	-50 569	0
Summa realisationsresultat	297 095	309 130

n
k

Not 4 Långfristiga värdepappersinnehav

		<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden		9 403 386	9 764 274
Årets förändringar			
- Investeringar under året		4 317 213	0
- Försäljningar/avyttringar		-5 833 063	-360 888
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden		7 887 536	9 403 386
Ingående nedskrivningar		-423 009	0
- Återförd nedskrivning		423 009	0
- Årets nedskrivningar		0	-423 009
Utgående ackumulerade nedskrivningar		0	-423 009
Utgående bokfört värde		7 887 536	8 980 377
Marknadsvärde		9 020 179	8 980 377
<u>Specifikation</u>	<u>Antal</u>	<u>Bokfört värde</u>	<u>Marknadsvärde</u>
ABB LTD	670	137 778	150 817
Alfa Laval	600	128 104	141 540
AstraZeneca	255	137 279	239 751
BillerudKorsnäs AB	944	122 078	104 454
Electrolux B	400	98 846	91 960
Essity Aktie B	550	111 111	165 990
Hennes & Mauritz B	950	211 312	180 956
Husqvarna B	930	73 534	69 769
Investor B	200	28 350	102 240
Nobina AB	3 175	172 410	204 629
Nordea Abp SEK	2 310	194 210	174 728
Sandvik	870	137 306	158 906
SCA B	1 080	91 460	102 600
Scandi Standard AB	2 020	116 940	150 288
SEB A	1 515	124 349	133 441
SSAB B	6 170	176 225	188 308
Tele2 AB B	950	103 262	129 057
Telia Company AB	4 490	187 702	180 722
Volvo B	1 630	243 689	255 747
DI ForetOblSEK Wh	1 647	185 183	189 141
DI TillvOblSEKWh	2 200	280 545	291 824
DIH FIRV SEKW	725	695 451	784 417
DIS EHD WA sek	4 079	407 942	448 329
DIS Sve KortRa WA	163	190 882	192 003
PartGrGIVaI ENC	128	141 000	140 913
Partners Group GI Val E	424	424 000	469 809
SPP Obligationsfond	1 128	117 000	114 606
XACT OMXS30	2 068	404 407	459 096
FiA Asian Sp Sit	3 123	419 059	473 722
iShares S&P 500 B UCITS ETF (GB-USD)	543	1 232 913	1 620 457
iShs CoreEMIMI U	726	190 015	204 347
iShs Jap ESG GB	5 048	228 781	249 814



Specifikation	Antal	Bokfört värde	Marknadsvärde
iShs MSCI EurESG	<u>7 287</u>	<u>374 413</u>	<u>455 798</u>
		7 887 536	9 020 179

Not 5 Obeskattade reserver

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Periodiseringsfond 2017	630 000	630 000
Periodiseringsfond 2019	<u>92 452</u>	<u>0</u>
	722 452	630 000

Not 6 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Revisionskostnader	11 250	19 500
Redovisningskostnader	<u>22 500</u>	<u>19 600</u>
Summa	33 750	39 100

✓ **Not 7 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**

Stiftelsens avkastning och förmögenhetsvärde förväntades ha en fortsatt positiv utveckling under 2020 fram till det globala utbrottet av coronaviruset i inledningen av 2020. Det står nu klart att stiftelsen kommer påverkas negativt av pandemin vars effekter ännu inte är överblickbara. Det finns en betydande risk för negativ finansiell påverkan beroende på pandemins utbredning samt påverkan på konjunkturläget.



Göteborg 2020-05-04



Joakim Hökegård
Styrelseordförande



Ulf Careland



David Olsson



Robert Börjes



David Filipsson



Lovisa Mankert



Samuel Carlén



Helena Ribbefors
Vice ordförande



Ingela Palmgren



Hélene Gudmundsdotter Öqvist



Ann-Cathrine Thore Olsson



Ann-Sofie Gullbring



Linnea Sveding

Vår revisionsberättelse samt rapport har avlämnats den 14/5 2020

Ernst & Young AB



Victor Cukierman
Auktoriserad revisor



David Lawenius
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till styrelsen i Stiftelsen Axel Adlerberts Minnesfond, org.nr 855100 - 6839

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Stiftelsen Axel Adlerberts Minnesfond för år 2019.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av stiftelsens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till stiftelsen enligt god revisorssed 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 våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av stiftelsens förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera stiftelsen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om 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 årsredovisningen.

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 årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet 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 stiftelsens 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 den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om stiftelsens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en stiftelse inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

lc

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning av Stiftelsen Axel Adlerberts Minnesfond för år 2019.

Enligt vår uppfattning har styrelseledamöterna inte handlat i strid med stiftelselagen, stiftelseförordnandet eller årsredovisningslagen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till stiftelsen enligt god revisorssed 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.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förvaltningen enligt stiftelselagen och stiftelseförordnandet.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot stiftelsen.
- på något annat sätt handlat i strid med stiftelselagen, stiftelseförordnandet eller årsredovisningslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot stiftelsen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för stiftelsens situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande.

Göteborg den 14 maj 2020

Ernst & Young AB



Victor Cukierman
Auktoriserad revisor



David Lawenius
Auktoriserad revisor