

---

# ÅRSREDOVISNING 2019

---

Den anknutne förvaltaren för Stiftelsen Västra Kretsens Resestipendiefond får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

Årsredovisningen omfattar	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	3
- balansräkning	4
- noter	5

Om inte annat anges så redovisas alla belopp i kronor (kr).

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### Allmänt om verksamheten

Stiftelsen har sitt säte i Göteborg. Västra Kretsen ingår i Handelshögskolan i Göteborgs Alumniförening (HHGA). Stiftelsen förvaltas av styrelsen i Handelshögskolan i Göteborgs Alumniförening (HHGA).

Stiftelsen har till ändamål att genom stipendier ekonomiskt underlätta studieresor för medlemmar i Svenska Ekonomiföreningen i Västra Kretsen. Stipendierna skall utdelas till företrädesvis yngre medlemmar som är väl meriterade och kunna anses vara i behov av bidrag till resan. Kretsens medlemmar kan besluta att stipendiemedlen helt eller delvis skall avsättas till stipendier åt medlemmar som kommer att delta i en av styrelsen föreslagen och för kretsens medlemmar ordnad gemensam studieresa utomlands. Avkastningen får också sedan minst tio procent av avkastningen lagts till kapitalet, användas till kretsens studie- och utbildningsverksamhet i den mån den inte kan användas till resestipendier.

### Framjande av ändamål

Stiftelsens ändamål främjas genom att stiftelsen lämnar bidrag till HHGA, vars verksamhet i sin helhet sammanfaller med stiftelsens ändamål.

Stiftelsen har hållit 3 st protokollförda styrelsemöten under året.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Inga bidrag har beviljats eller delats ut under 2019, då det inte har funnits utdelningsbara medel.

### Flerårsöversikt

Stiftelsens ekonomiska utveckling i sammandrag.

		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Huvudintäkt	tkr	235	145	133	354	331
Resultat efter finansiella poster	tkr	1 361	-264	1 498	282	685
Soliditet (%)		97	99	99	98	95
Balansomslutning	tkr	15 747	14 326	14 705	13 848	14 052
Eget kapital	tkr	14 815	13 873	14 047	13 341	13 090

Årets resultat efter finansiella poster uppgår enligt resultaträkningen till 1 360 974 kr. Förändringen av stiftelsens intäkter samt det höga resultatet förklaras av att när förvaltningen flyttats till Carnegie såldes de flesta värdepappren varvid realisationsvinster av betydelse uppstod.

### Resultat och ställning

Stiftelsens resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar med noter.



**RESULTATRÄKNING**

		2019-01-01--	2018-01-01--
	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>Stiftelsens intäkter</b>			
Utdelningar		234 868	145 534
Övriga finansiella intäkter		104	0
<b>Summa stiftelsens intäkter</b>		<b>234 972</b>	<b>145 534</b>
<b>Stiftelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-215 078	-209 121
Räntekostnader		-583	-136
<b>Summa stiftelsens kostnader</b>		<b>-215 661</b>	<b>-209 256</b>
<b>Förvaltningsresultat</b>		<b>19 312</b>	<b>-63 722</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	2	880 109	261 468
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar		0	-461 553
Återföring nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		461 553	0
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>1 341 662</b>	<b>-200 085</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>1 360 974</b>	<b>-263 807</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Förändring av periodiseringsfonder		-251 000	204 950
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>		<b>-251 000</b>	<b>204 950</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>1 109 974</b>	<b>-58 857</b>
<b>Årets skatt</b>			
Skatt på årets resultat		-167 955	-115 588
<b>Årets resultat</b>		<b>942 019</b>	<b>-174 444</b>

W/E

**BALANSRÄKNING**

	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3	15 509 633	13 495 408
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>15 509 633</b>	<b>13 495 408</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>15 509 633</b>	<b>13 495 408</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Övriga fordringar		0	363 810
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		156 286	0
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>156 286</b>	<b>363 810</b>
<b>Kassa och bank</b>			
Kassa och bank		80 999	466 539
<b>Summa kassa och bank</b>		<b>80 999</b>	<b>466 539</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>237 285</b>	<b>830 349</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>15 746 918</b>	<b>14 325 757</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Bundet eget kapital vid räkenskapsårets början		13 812 158	14 012 243
Förändringar av bundet eget kapital		904 249	-200 085
<b>Bundet eget kapital vid räkenskapsårets slut</b>		<b>14 716 407</b>	<b>13 812 158</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Fritt eget kapital vid räkenskapsårets början		60 599	34 958
Överfört till och från bundet eget kapital		-904 249	200 085
Lämnade och återförda bidrag		0	0
Årets resultat		942 019	-174 444
<b>Fritt eget kapital vid räkenskapsårets slut</b>		<b>98 369</b>	<b>60 599</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>14 814 776</b>	<b>13 872 757</b>
<b>Obeskattade reserver</b>			
Periodiseringsfonder		661 000	410 000
<b>Summa obeskattade reserver</b>		<b>661 000</b>	<b>410 000</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skatteskulder		65 113	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		206 029	43 000
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>271 142</b>	<b>43 000</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>15 746 918</b>	<b>14 325 757</b>


**NOTER**

**Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper**

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2016:10, Årsredovisning i mindre företag. Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med föregående år.

Långfristiga värdepappersinnehav värderas till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning. Stiftelsen har som princip att redovisa sina placeringar i aktier och andelar enligt FAR SRS RedR1, innebärande att hela aktieinnehavet ses som en portfölj. Detta innebär att innan nedskrivning av portföljen sker kvittas realiserade vinster och förluster mot varandra och nettot av portföljens realiserade förluster kostnadsförs. Vid netto realiserade vinster tas portföljen upp till anskaffningsvärde.

Eget kapital delas upp i bundet och fritt eget kapital. Bundet eget kapital utgörs av stiftelsekapital (ursprungligt donationskapital, senare donerat kapital samt ackumulerad kapitalisering) och ackumulerat realisationsresultat. Fritt eget kapital utgörs av balanserade medel och årets resultat justerat för omföringar till/från bundet eget kapital.

Den del av årets resultat som avser realisationsvinst/-förlust samt eventuell nedskrivning omförs till bundet eget kapital. Till bundet eget kapital förs även det belopp som enligt stadgarna skall kapitaliseras, vilket är 10% av avkastningen. Resterande del av årets resultat redovisas som fritt eget kapital och är tillgängligt för utdelning. 

## Not 2 Resultat från finansiella anläggningstillgångar

	2019	2018
Resultat vid försäljning av värdepapper	880 109	261 468
	880 109	261 468

## Not 3 Långfristiga värdepappersinnehav

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	13 956 961	13 969 384
Årets förändringar		
- inköp	19 104 709	7 764 497
- försäljningar och utrangeringar	-17 552 037	-7 776 920
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	15 509 633	13 956 961
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-461 553	
Årets förändringar		
- Nedskrivningar	0	-461 553
- Återförda nedskrivningar	461 553	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	-461 553
<b>Redovisat värde</b>	<b>15 509 633</b>	<b>13 495 408</b>
<b>Marknadsvärdet</b>	<b>16 540 454</b>	

## Not 4 Förändring av eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	13 812 158	60 599	13 872 757
Omföringar till och från bundet eget kapital			
-Omf till bundet eget kapital	-251 000	251 000	0
-Kapitaliseringar 10%	1 930	-1 930	0
-Realisationsresultat	691 766	-691 766	0
-Återförda nedskrivningar	461 553	-461 553	0
Årets resultat		942 019	942 019
<b>Belopp vid räkenskapsårets utgång</b>	<b>14 716 407</b>	<b>98 369</b>	<b>14 814 776</b>

## Not 5 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 att 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 13,8 mkr vilket skall ställas i relation till marknadsvärdet per 31 december 2019 som uppgick till 16,5 mkr. Bokfört värde vid årsskiftet uppgick till 15,5 mkr.

Stiftelsen Västra Kretsens Resestipendiefond  
857201-9068

Göteborg 2020-05-04



Joakim Hökegård  
Ordförande



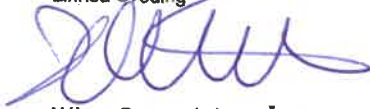
Helena Ribbefors



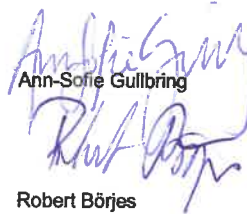
Linnea Syeding



Ingela Palmgren



Hélene Germundsdotter Öqvist



Ann-Sofie Gullbring



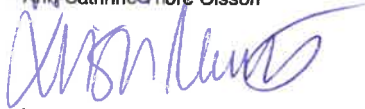
David Filipsson



Ulf Careland



Ann-Cathrine Thore Olsson



Lovisa Mankert



David Olsson



Samuel Carlén

Vår revisionsberättelse har lämnats 2020-05-14

Ernst & Young AB



Victor Cukierman  
Auktoriserad revisor



David Lawenius  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

Till styrelsen i Stiftelsen Västra Kretsens Resestipendiefond, org.nr 857201 - 9068

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Stiftelsen Västra Kretsens Resestipendiefond 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 revisorsred 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 beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

#### 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.

KE



## 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 Västra Kretsens Resestipendiefond 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