

*Sällskapet för  
Folkundervisningens  
befrämjande  
i Göteborgs stift*

Göteborg 2004-04-03

## **Protokoll Sällskapets styrelsemöte**

**Datum:** Måndagen den 23 februari år 2004.  
**Tid:** Klockan 17.00 - 19.00  
**Plats:** Biskopens bostad, Stötgatan 3, Göteborg  
**Närvarande:** Carl Axel Aurelius, ordförande

Folke Eriksson  
Margaretha Sahlin  
Gunnar Hejde  
Börje Rådesjö  
Bengt Holmén  
Margaretha Landström

### **Ärenden**

**1. Val av justeringsman att jämte ordföranden justera dagens protokoll**  
Margaretha Landström valdes att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

**2. Kallelsens godkännande**  
Kallelsen noterades utsänd i laga ordning.

**3. Rapport från Penningplaceringsgruppen**  
Bengt Holmén kommenterade bif. rapporter (se bil 1a och 1b).

Beslutades att Sällskapet skall göra en satsning om 150 kkr på Global Health Care fond.

**4. Rapport från Skolmuseets råd**  
Se bif. rapport (bil. 2) från Margaretha Sahlin.  
Diskuterades ett symposium under rubriken "Skolforskning" som möjligen skulle kunna utgöra programpunkt för höstmötet.

## **5. Inför årsmöte - dagordning, program etc.**

Dagordning fastställdes (se bil. 3).

Styrelsen utgör beredningsgrupp avseende bidragsäskanden vilka skall behandlas på årsmötet och fattade härvidlag följande beslut m.a.a.. de ansökningar som inkommit;

- Skolmuseets råd föreslås tilldelas 32 kkr för verksamhetsåret 2004
- Hemsidesprojektet föreslås tilldelas 16 kkr för verksamhetsåret 2004

## **6. Övriga ärenden**

Vid protokollet

.....  
Börje Rådesjö  
Mötessekreterare

.....  
Carl Axel Aurelius  
Mötesordförande

.....  
Margaretha Landström  
Justerare

*Sällskapet för  
Folkundervisningens  
befrämjande  
i Göteborgs stift*

### **Filosofi för en kapitalförvaltare. Några synpunkter till Sällskapets styrelse.**

Att vara förvaltare för en ideell förening med begränsad skattskyldighet är en betydligt lättare uppgift än att förvalta kapital för en privatperson. Därför är det ytterst viktigt för Sällskapet att noggrant följa reglerna för att erhålla den begränsade skattebefrielsen ( 7 kap. 7 §) inkomstskattelagen ).

Den näst viktigaste faktorn vid förmögenhetsförvaltning är inflation. Om inflationen under kommande tioårsperiod rör sig årligen om 2,5 – 3,5 %, så blir kapitalförlusten betydligt mer än en fjärdedel. Man får ju en ränta på räntaeffekt. Obligationer och skuldebrev innehåller vanligen ingen klausul om inflationskompensation.

Aktier har under de två senaste generationerna stigit betydligt mer än inflationen. De senaste åren har vi sett att vissa stora internationella bolag gått i konkurs eller fallit kolossalt i värde. Avkastningen (=utdelningen) är grundläggande för en akties värde. Härtill kommer fondemissioner och fördelaktiga nyemissioner. Kurshöjningar som ej åtföljs av höjda utdelningar inom några år har ringa värde.

Urvalet av aktier till en portfölj är essentiellt. En vid spridning på olika branscher gynnar stabiliteten. Alltför många ägg i samma korg är alltså farligt. Underbankkrisen 1992 hade Sällskapet alltför många bankaktier. Under detta århundrade har vi haft en alltför stor andel inom telekom och IT.

Så var andelen i augusti 2002 cirka 36%, medan investmentbolagens andel var 0%. Nu har vi inga IT-aktier. Investmentbolagen har som regel stor riskspridning. Men tyvärr används de ibland som ett maktinstrument för en viss ägargrupp.

Själva urvalet av bolag är kärnpunkten i en god förvaltning. Det kan inte ersättas av ett intensivt köpande och säljande. Courtagekostnaderna springer lätt i höjden. Väldigt många faktorer spelar en roll vid urvalet: Ledningens skicklighet, branschutsikter, teknologiska förändringar, konsumtionsmönster, valutaförändringar, handelshinder, konkurrenser, konjunktur etc. Ofta nog torde placeraren vara tvungen att förlita sig på sin "fingerspitzgefühl". Men en sådan uppnås som regel först efter lång och intensiv träning. Under ett år på 90-talet hade Sällskapet tre förvaltare. Det var inte bra. Men rörligheten är stor. Många människor placerade i Roburs fonder i förlitan på dess skickliga personal.

Tyvärr bildade de skickligaste en egen firma. Orsaken till att Sällskapet gick över till Carnegie från SHB var önskan att få behålla en skicklig placerare. Han blev dock i rätt stor utsträckning bunden av Carnegies centrala grupp. Därför försvann ur vår ägo stora internationella bolag (typ schweizisk bank), då Carnegie ensidigt satsade på Sverige.

Som sist anställd blev han under konjunkturnedgången tvungen att lämna företaget. Man kan således erfarenhetsmässigt ej förväntas få behålla en skicklig förvaltare en längre tid. Om inte annat blir han befordrad.

Förvaltaren är naturligtvis i hög grad beroende av den information han erhåller från sin centrala analysgrupp. Det är dock tveksamt om denna grupp följer hela aktiemarknaden.

För närvarande betalar Sällskapet 1 % i depåavgift. Det är ej lätt att veta om kostnaden är godtagbar. 2003 års goda resultat härrör ju delvis ifrån en allmän höjning på aktiemarknaden om cirka 30%. Men Sällskapet har haft en högre tillväxt.

Under året har utbetalts 115 000 kronor i anslag och vid årsskiftet 2004 hade vi inga skulder. Hitintills i år har börsen stigit nästan 10 % och Sällskapets kapital utgjorde 16/2 år 2004 268 870 kronor, vilket är en ökning med 240 000 kronor från årsskiftet. Men utdelningarna i år torde endast bli cirka 48 000 kronor, såvida inte Ericsson överraskar med en utdelning. Depåavgiften stiger med ökat kapital till kanske 23 eller 24 000 kronor. Courtagekostnaderna uppgick år 2003 till cirka 38 000 kronor.

Sällskapet måste enligt min mening (vilken kan vara fel) dela ut i anslag cirka 80 % av 48 000 kronor, dvs. cirka 38 000 kronor. Detta med hänsyn till skattemyndigheterna. Ur ekonomisk synpunkt kan inga invändningar göras. Men den inskränkta skattskyldigheten måste värnas.

Frågan är om vi fortsatt skall anlita Carnegie. Det tål att tänka på. Kanske har vi en bättre kunskapsgrund att stå på nästa år inför ett eventuellt skifte av förvaltare. Årsmötet bör få ta del av den träffade överenskommelsen om instruktionen för Carnegie.

Under en stigande marknad är det lättare att göra optionsaffärer. Förhoppningsvis kan därför resultatet för 2004 bli något bättre än 48 000 kronor. Med kostnaderna för bokföring, depåavgift och courtage blir ju annars resultatet negativt.

Vid det senaste mötet mellan Penningplaceringsgruppen och Carnegie diskuterades om Sällskapet inte skulle göra en satsning på Global Health Care fond som en långsiktig placering. Sannolikt kommer sådana satsningar att bli lönsamma.

Göteborg 18/2 2004

Bengt Holmén

# FÖRVALTNINGSINSTRUKTION

## 1. SYFTE OCH FÖRVALTNINGSPRINCIPER

### 1.1 Syfte med instruktionen

Syftet med instruktionen är att för förvaltaren av Sällskapet för Folkundervisningens befrämjande inom Göteborgs Stift, nedan kallad Sällskapet, kapital ange övergripande regler för hur förvaltningen skall bedrivas. Instruktionen anger förvaltningsprinciper och placeringsregler avseende förvaltningen av Sällskapets kapital. Den anger även kraven på resultatmätning och rapportering.

### 1.2 Förvaltningsprinciper

Sällskapets kapital skall placeras i tillgångar som ger betryggande säkerhet och rimlig avkastning. Placeringsinriktningen skall syfta till att gynna en långsiktig tillväxt av kapitalet.

Förvaltningen skall vara diskretionär inom ramen för denna instruktion.

Godkända motparter i finansiella avtal avseende köp och försäljning av värdepapper och valutor är välkända svenska och utländska banker och fondkommissionärer samt clearinginstitut.

Lån av kapital får upptas/ingås utan Sällskapets godkännande till ett värde om maximalt 150 000 sek.

Förvaltningsinstruktionen kommer löpande att uppdateras med hänsyn till aktuella förhållanden inom Sällskapet och på de finansiella marknaderna.

## 2 PLACERINGSREGLER

### 2.1 Generellt

Samtliga i instruktionen givna restriktioner hänför sig till tillgångarnas marknadsvärde, dvs. deras värdering enligt vid varje tillfälle rådande pris-, kurs- och räntenivåer.

Sista betalkurs skall användas som utgångspunkt för värdering av aktieposter.

## 2.2 Tillgångsstruktur

### Enhandsengagemang

Aktier, obligationer m.m. hänförliga till ett enskilt företag eller företag ingående i samma koncern får maximalt uppgå till 15 % av det totala kapitalet. Undantag från dessa begränsningar skall godkännas av Sällskapet. Begränsningen gäller ej av svenska staten utgivna värdepapper.

## 2.3 Aktier

### Generellt

Aktieplaceringarna skall i huvudsak ske i börsnoterade svenska aktier samt aktiefonder under finansinspektionens tillsyn eller motsvarande.

Icke börsnoterade värdepapper.

Förvärv, innehav och avyttring av aktier eller motsvarande som inte är noterade på Stockholms fondbörs, får endast göras efter godkännande av Sällskapet.

### Diversifiering

Aktieportföljen skall vid varje tillfälle ha en god spridning mellan aktier i olika företag och i olika branscher.

### Derivatinstrument

Tillåtna derivattransaktioner är

- \* köp av sälloptioner men endast vid innehav av underliggande aktier
- \* utfärdande av köpoptioner men endast vid innehav av underliggande aktier
- \* köp av köpoptioner men endast om avsikten är att förvärva underliggande aktier

### 3 RESULTAT MÄTNING OCH RAPPORTERING

Resultatrapportering skall ske månadsvis. Rapportering sker i enlighet med av Sällskapet avgivna instruktioner.

## SKOLMUSEIGRUPPENS ARBETE 2003

Folke Eriksson  
Bertil Johansson – kontakter gentemot ped. Inst. Vid universitetet  
Siv Bengtsson  
Rolf Kristensson  
Margaretha Sahlin, sammankallande  
Anna Rosengren, intendent vid Göteborgs Stadsmuseum

Arbete under året: Vandringsutställningen Skolminnen  
Registreringen av böcker på Polstjärnegatan har legat nere pga. brist på registrator.

Utställningen öppnades 15 januari 2003 av biskopen Lars Eckerdahl, Gunnar Dahlström, Gösta Öborn och Anna Rosengren från museet. Stor uppslutning, särskilt från Stadsmuseets vänner och Pensionerade Lärares Göteborgskrets.

Utställningen till en början placerad i museets foajé med visningar och instruktion av Anna för nätverk av skolornas museiansvariga och representanter från äldreboenden, därefter flyttad till Kupolsalen i museet.

24 april invigdes utställningen på Dicksons hus. Representanter från SDN, stadsmuseet, Katolska skolan, skolmuseigruppen, pressen. Artikel och bilder i GP från invigningen och i Vårt Göteborg nr 7 under hösten. Under sommaren: Bagaregården, träffpunkt, hösten: Tynnered, Åkerhus. Före jul togs utställningen in till magasin för renovering. Nästa plats: Linnéstaden, Vegahemmet.

Problem: Ingen personal tillgänglig för renovering i jan-febr pga. hantverksutställningen.  
Transportbilen i minsta laget för montrarna.  
Beräknade underhållskostnader: 10 000 kr + materialkostn.. Ca 5 000.

Sökte pengar hos Barnhusfonden i fjol för fortsatt registrering– men fonden ställer inte upp på personalkostnader.

Planer just nu:  
Pernilla Karlsson skall på Stadsmuseets bekostnad arbeta ½-tid 3 mån. med registrering, ska träffa museigruppen innan arbetet börjar.

Skolmuseigruppen ska söka pengar hos Barnhusfonden före 13 mars för underhåll och drift av den mobila utställningen, 15 000 kr, och medel – förslagsvis 100 000 kr - för registrering av den del av ped.litteraturen som finns kvar på Polstjärnegatan och överflyttning av den delen till Ostindiehuset samt medel för fortsatt registrering av läroböckerna. Pernilla hann förra året till bokstaven E – halvvägs i ämnet engelska. Eftersom Barnhusfonden inte ger bidrag till personalkostnader måste ansökan avse produktion (underhåll, register).



Gunnar Dahlströms vision för framtiden är ett museum som täcker in hela kunskapsinhämtandet, där hantverksutställningen eg. utgör en första del. I vår grupp vill vi få med barn- och ungdomsutbildning som "vår" del.

Information som skall lämnas till Sällskapet vid sammanträde 040223 och i förkortad version ingå i Sällskapets verksamhetsberättelse inför årsmötet 22 mars.

*Sällskapet för  
Folkundervisningens  
befrämjande i  
Göteborgs stift*

2004-03-08

Sällskapets medlemmar

Härmed kallas till årsmöte med Sällskapet för Folkundervisningens befrämjande i Göteborgs stift.

**Datum:** Måndagen den 22 mars  
**Tid:** Klockan 18.00  
**Plats:** Katrinelundsgymnasiet

Styrelsen och valberedningens ordförande samlas redan klockan 17.00.

### **Ärenden**

1. Val av justeringsman att jämte ordföranden justera dagens protokoll.
2. Kallelsens godkännande.
3. Revisions- och verksamhetsberättelse för Sällskapet 2003.
4. Ansvarsfrihet för styrelsen under det gångna året.
5. Stadgeenliga val

Val av ledamöter i Sällskapets styrelse.

Val av revisorer

Val av ledamöter i Skolmuseets råd för år 2004

Penningplaceringsgruppen för år 2004

Valberedning för år 2004

6. Beslut om anslag

7. Inval av nya medlemmar i Sällskapet

Namnförslag mottages i förväg av

Börje Rådesjö, GR på E-post: [brd@gr.to](mailto:brd@gr.to) eller telefon 031 – 335 50 60.

## 8. Övriga ärenden

Fastställande av tid och plats för Höstmötet.

**Efter årsmötet får vi lyssna till Biskop Carl-Axel Aurelius,  
”Katekesen – en bok om livet”**