

9

ÅRSREDOVISNING OCH
VERKSAMHETSBERÄTTELSE

—
HANDELSHÖGSKOLAN
I STOCKHOLM

F

O

N



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

REKTORSORD	3
FRÅN UTBILDNING TILL BILDNING	4
POSITIONERING SOM GER RESULTAT	5
I SYMBIOS MED SAMHÄLLET	6
INTERNATIONELLA KOPPLINGAR PÅ MÅNGA PLAN	8
UTBILDNING	10
FORSKNING	13
SSE SOM ARBETSPLATS	16
ÅRET SOM GÅTT	17
HÅLLBARHET	20
ORDFÖRANDEORD	21

ÅRSREDOVISNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	22
RESULTATRÄKNING – KONCERNEN	25
BALANSRÄKNING – KONCERNEN	26
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL – KONCERNEN	27
KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN	28
RESULTATRÄKNING – MODERFÖRETAGET	29
BALANSRÄKNING – MODERFÖRETAGET	30
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL – MODERFÖRETAGET	31
KASSAFLÖDESANALYS – MODERFÖRETAGET	32
NOTER, REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGS- PRINCIPER	33
UNDERSKRIFTER	48

Foto: Juliana Wiklund där inget annat anges.



REKTORSORD

Universiteten och den högre utbildningen står inför något som liknar en identitetskris. Kunskaps- och kompetenskraven ser annorlunda ut i dag jämfört med för bara några få år sedan. Vi vet att många av dagens yrken successivt kommer att försvinna eller omstöpas i grunden. Artificiell intelligens och robotisering gör att en hel del arbetsuppgifter kommer att utföras av maskiner. De globala utmaningarna tornar upp sig i alltifrån klimatförändringar till geopolitisk instabilitet.

Mot denna bakgrund måste en angelägen fråga ställas: vad är en högre utbildningsinstitution av i dag och hur ska utbildning bedrivas där? En sak är säker: utbildningsinstitutioner måste i grunden fråga sig hur de bäst bedriver sin verksamhet och tydligare artikulera sina ambitioner.

Framtidens kompetenskrav är tydliga. Vi kommer att se en ökad efterfrågan på analytiska, ödmjuka, omdömesgilla och fritänkande människor. Högre utbildningsinstitutioners kanske viktigaste övergripande roll är därför, i vår uppkopplade värld, att lära ut sådant som inte kan googlas. Som inte stipulerar vad som ska tänkas och tyckas, men som ökar tankeförmågan och benägenheten att ställa frågan varför.

Handelshögskolan har numera ett uttalat utbildningsmål: att bidra till individens frigörande, att öppna dörrar till försörjning och självförverkligande och att utexaminera mångfacetterade studenter som tänker fritt och kritiskt. Vi lär våra studenter att bli fritänkande, analytiska, kreativa och intresserade av att bidra till samhällsutvecklingen.

Vägen mot målet går via hårda studier i våra kärnämnen, ett vetenskapligt, faktabaserat och entreprenöriellt förhållningssätt till världen; via reflektion, empati, kulturell känslighet och ansvarstagande.

Dessa ambitioner har under jubileumsåret 2019, då vi firade 110 år, givit avtryck på många plan. Våra utbildningsprogram rankas högt och visionen att vara i världsklass är inte bara en besvärjelse utan kommer allt närmre verkligheten. Forskningsproduktiviteten har varit hög och vissa av våra forskare befäster sina positioner som ledande inom sina ämnesområden. Vår internationalisering, dock med bibehållna svenska rötter, fortgår eftersom vi anser att det är det bästa sättet att utveckla utbildningen och därigenom stärka Sveriges konkurrenskraft.

Vår viljeriktning har lett till enastående stöd från stiftelser och företag: Lars-Erik Lundbergs professur i Human Capital Management, utökad finansiering från Mistra för de kommande åren för vårt Centrum för Hållbara Marknader (MISUM) och ett partnerprogram med över 110 företag. Vår satsning House of Innovation, med stöd från



Erling Perssons stiftelse, Scania, Wallenbergstiftelserna och en rad företag, har utvecklats i en mycket spännande riktning. Center for Retailing har tagit nya steg framåt med stöd från företag och filantroper. Vår finansforskning ser ut att gå en ljus framtid till mötes då banker och finansbranschen ser satsningen Swedish House of Finance som ytterst angelägen.

Under året har också några av Handelshögskolans alumner beslutat sig för att stötta verksamheten. Tiotals gåvomiljoner har lett till att vi nu kan finansiera renovering av klassrum, bedriva effektiv fundraising, ge än mer stöd till våra studenter och öka kvaliteten i vår undervisning. Denna filantropi och vilja att bidra till kommande generationers utveckling och bildning bådär mycket gott för framtiden.

Handelshögskolan ska vara ett tankarnas laboratorium med en verksamhet som fungerar som ett intellektuellt klipulver och där de akademiska dygderna hålls högt. Under 2019 har vi varit just en sådan plats. Tack till alla medarbetare som bidragit till att skapa denna miljö. Ambitionerna för det nya decenniet är högt ställda och under 2020-talet är jag övertygad om att Handelshögskolan, med hjälp av alla sina relationer, kommer att lysa än starkare på den internationella handelshögskolehimlen.

Professor Lars Strannegård
Rektor vid Handelshögskolan i Stockholm



FRÅN UTBILDNING TILL BILDNING

Att vara ledare idag skiljer sig stort från att vara ledare för 100 år sedan. Uppdraget att stärka Sveriges konkurrenskraft måste utvecklas i takt med samtiden. Vår nya utbildningsmission FREE har under året stärkt en hel kull studenter. Vi måste ständigt fråga oss själva vilken nytta vi vill att en examen från Handelshögskolan ska göra. Och förutom att leverera högklassig utbildning inom våra kärnämnen innebär det en holistisk syn på hur morgondagens ledare ser ut. Vi är övertygade om att det som behövs är en person som är:



FAKTA- OCH VETENSKAPSBASERAD

Handelshögskolan är i grund och botten en vetenskaplig institution och faktakunskaper är basen för ett kritiskt och analytiskt tänkande. En utexaminerad Handelsstudent ska fatta beslut baserade på fakta och ha förmågan att differentiera mellan olika typer av kunskap. Denna förmåga blir särskilt viktig i en värld av så kallade alternativa fakta, falska nyheter och filterbubblor.

REFLEKTERANDE OCH SJÄLVMEDVETEN

Framtiden kommer att kräva mer reflektion och självkännedom. Våra studenter måste kunna reflektera över vilken roll de faktiskt spelar i världen, vilken påverkan de har på andra, vilka preferenser de har, och vara klara över vem som bestämmer över deras val.

EMPATISK OCH KULTURELLT KÄNSLIG

Att vara empatisk och kulturellt känslig är än så länge något den artificiella intelligensen har svårt att konkurrera med. Våra studenter ska kunna sätta sig in i andra människors situation och se andras perspektiv. Vi är övertygade om att en empatisk person blir en bättre ledare och beslutsfattare. Därtill kommer förmågan att lyhört kunna sätta sig in i andra kulturer, inte bara nationella, utan också verksamhetskulturer och förstå skillnader mellan discipliner och branscher.

ENTREPRENÖRIELL OCH ANSVARSTAGANDE

Studenterna som examineras från Handelshögskolan ska ha ett entreprenöriellt och kreativt förhållningsätt till världen. De ska sträva efter att skapa förnyelse på ett ansvarstagande sätt, och de ska inte acceptera status quo, utan söka förbättring genom förändring.



POSITIONERING SOM GER RESULTAT

Vår starka positionering på olika rankingslistor betyder att vi kan attrahera de bästa studenterna och knyta kontakt med stora internationella företagspartners. Det är ett kvitto på att våra satsningar ger resultat och att vi går åt rätt håll. För 19:e året i rad rankas Handelshögskolans Executive Education högst i Norden och Baltikum inom management- och ledarskapsutveckling, och globalt klättrar vi till plats 16 från plats 21 inom kategorin kombinerad ranking. Av de 100 bästa europeiska handelshögskolorna rankas vi som nummer 13. Det står klart sedan Financial Times publicerat sin årliga ranking. Och återigen har vi Nordens mest nöjda studenter enligt Universum.



FT GLOBAL RANKING*

	2019	2018
Executive Education:		
Öppna Program	18 av 80	(25 av 95)
Skräddarsydda Program	25 av 90	(35 av 90)
Kombinerad ranking	16 av 50	(21 av 50)
Master i Management	13 av 100	(12 av 100)
Executive MBA	66 av 100	(68 av 95)
European Business Schools	26 av 95	(25 av 100)

*Financial Times Global Ranking 2019



MEST NÖJDA EKONOMI-STUDENTERNA I NORDEN*

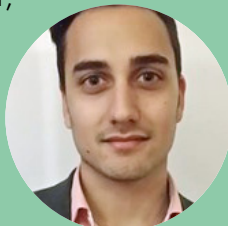
Handelshögskolan har de mest nöjda ekonomistudenterna i Norden enligt en årlig undersökning som genomförs av Universum. Den är uppdelad i tre kategorier:

- Mest nöjda studenter
- Bästa karriärtjänsterna
- Bäst anställningsbarhetsfokus

Handelshögskolan rankas som nummer ett i samtliga tre kategorier.

*Universums Företagsbarometer 2019

”MSc Finance på Handelshögskolan var det perfekta valet för mig tack vare specialiskurser, hög internationell ranking och ett gott rykte.”



Cedric Hanes Vongheer,
Alumn, MSc Finance

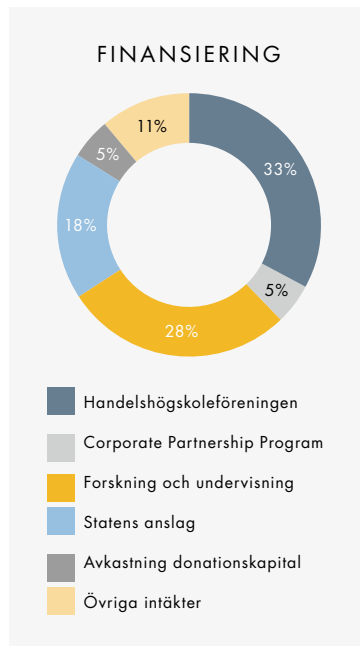
I SYMBIOS MED SAMHÄLLET

Handelshögskolan i Stockholm är ett privat lärosäte som huvudsakligen finansieras av externa källor. För att kunna konkurrera med andra högkvalitativa internationella handelshögskolor söker Handelshögskolan finansiering från företagspartners, stiftelser och privatpersoner. Detta viktiga stöd går till forsknings- och utbildningsprojekt, inklusive bland annat professurer, stipendier och klassrumsrenoveringar. Finansieringen är avgörande för att vi ska kunna leverera forskning och utbildning av hög kvalitet. Vår enskilt största bidragsgivare är Handelshögskoleföreningen som står för drygt 30 procent av skolans finansiering.

STÖD FRÅN FÖRETAGSPARTNERS

Studenter och fakulteter på Handelshögskolan får väsentligt förbättrade förutsättningar tack vare stödet från våra 110 företagspartners. De förser oss inte bara med betydande finansiering till vår forskning, utan ger också studenterna på Handelshögskolan möjligheter att tillämpa teorier, tackla utmaningar och lösa problem i praktiken. Att engagera näringslivet i vår utbildning och forskning bidrar till relevans och verklighetsanknytning i både undervisning och inläring på Handelshögskolan.

Under 2019 ökade EY sitt stöd och BNP Paribas, Capgemini, Paradigm Capital och Mastercard tillkom som företagspartners till Handelshögskolan.



STÖD FRÅN STIFTELSE

Stiftelser spelar en viktig roll genom sitt ekonomiska stöd till våra forsknings- och utbildningsprogram, och omfattar ofta fleråriga bidrag till Handelshögskolan. Detta långsiktiga stöd gör att vi kan planera för framtiden på ett mer hållbart och kostnadseffektivt sätt. Till exempel fortsatte Bröderna Jonas och Robert af Jochnicks stiftelse att stödja vårt masterprogram i International Business, samtidigt som stiftelsen också delade ut flera stipendier till internationella studenter.

STÖD FRÅN PRIVATPERSONER

År 2019 donerade över 500 alumner totalt cirka 45 miljoner kronor till Handelshögskolan – en betydande ökning från året innan. En stor del av den finansiering som våra alumner bidrog med gick till prioriterade projekt, såsom klassrumsrenoveringar och studentstöd (det vill säga karriärplanering, studenthälsa och stipendier). Donationerna från Handelshögskolans alumner bidrar starkt till att förbereda nästa generations ledare.

DE 15 MEST ATTRAKTIVA ARBETSGIVARNA BLAND HANDELSHÖGSKOLANS STUDENTER ÅR 2019

Placering	Arbetsgivare	Placering	Arbetsgivare
1 (1)	McKinsey & Company	9 (23)	EY
2 (2)	Boston Consulting Group (BCG)	10 (11)	SEB
3 (3)	Google	11 (18)	EQT
4 (5)	Bain & Company	12 (16)	FN-organ
5 (4)	Goldman Sachs	13 (11)	Morgan Stanley
6 (6)	Spotify	14 (13)	JP Morgan
7 (9)	Offentliga och statliga institutioner	15 (19)	EF Education First
8 (7)	H&M		

2018 års placering inom parentes. Källa: Employer Image Barometer 2019.

Våra studenter är attraktiva för både svenska och internationella arbetsgivare. Genom Partnerprogrammet ger vi möjligheter att låta studenter och arbetsgivare mötas på olika event. Imagebarometern är en rapport som alla våra partnerföretag får ta del av, och som ger viktiga insikter i vad våra studenter värdesätter.



INTERNATIONELLA KOPPLINGAR PÅ MÅNGA PLAN

Från och med ansökningsperioden 2019 accepterar vi för första gången internationella ansökningar till samtliga program. Sist ut att öppna upp för internationella sökande är kandidatprogrammet Business and Economics. Programinternationaliseringen innebär att vi kan tävla om de bästa studenterna i hela världen. Vår internationella profil genomsyrar inte bara utbildningen, även en stor del av vår fakultet har ursprung i något land utanför Sverige. Vad gäller nya partnerföretag för i år, är samtliga internationella organisationer.



Som ett av åtta partneruniversitet är Handelshögskolan från 2019 del av CIVICA, ett europeiskt universitet inom samhällsvetenskap. På uppdrag av EU-kommissionen ska pilotprojektet öka rörligheten för studenter, forskare och medarbetare och ta itu med aktuella och framväxande utmaningar genom både existerande och nya utbildningssätt. Som ett europeiskt lärosäte vill vi ta vårt samhälleliga ansvar för framtida generationer inom Europa och för Europas roll i världen.

STOR INTERNATIONELL RÄCKVIDD

Vår internationalisering märks också i media. Av allt redaktionellt material som producerades om Handelshögskolan under läsåret 2018/2019 publicerades 69 procent i internationell media och resten i svensk media. Eftersom internationell media har ett högre antal prenumeranter och läsare än svensk media, så innebär det att räckvidden internationellt blev hela 84 procent medan räckvidden inom Sverige blev 16 procent.

Källa: Meltwaters läsårsrapport 2018/2019 för Handelshögskolan i Stockholm

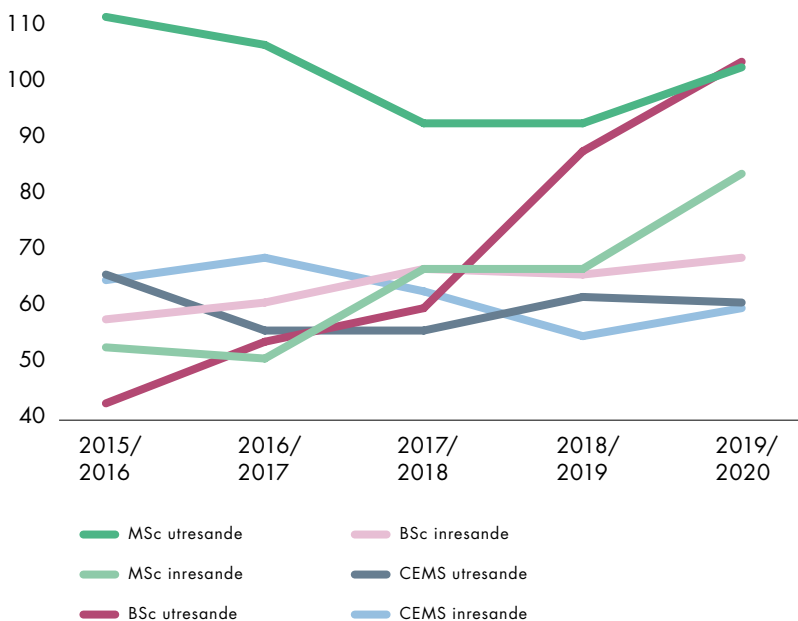
STÄRKT KONKURRENSKRAFT GENOM UTBYTEN OCH MOBILITET

Att vara internationella betyder för oss att vi lockar studenter oavsett nationalitet. Det betyder också att vi uppmuntrar till utbyten under studietiden, vilket våra studenter kan göra genom våra 77 partneruniversitet runtom i världen. Vi har tre Double Degree-samarbeten med Bocconi i Italien, Sciences Po i Frankrike och University of St. Gallen i Schweiz. Vi är också del av alliansen CEMS, ett nätverk bestående av 33 framstående handelshögskolor, cirka 70 multinationella företag och sju sociala partners. Cirka 65 studenter från Handelshögskolan tar en CEMS-examen varje

år. Inom nästan samtliga kategorier har utresande och inresande studenter ökat det senaste läsåret. Undantaget är utresande CEMS-studenter.



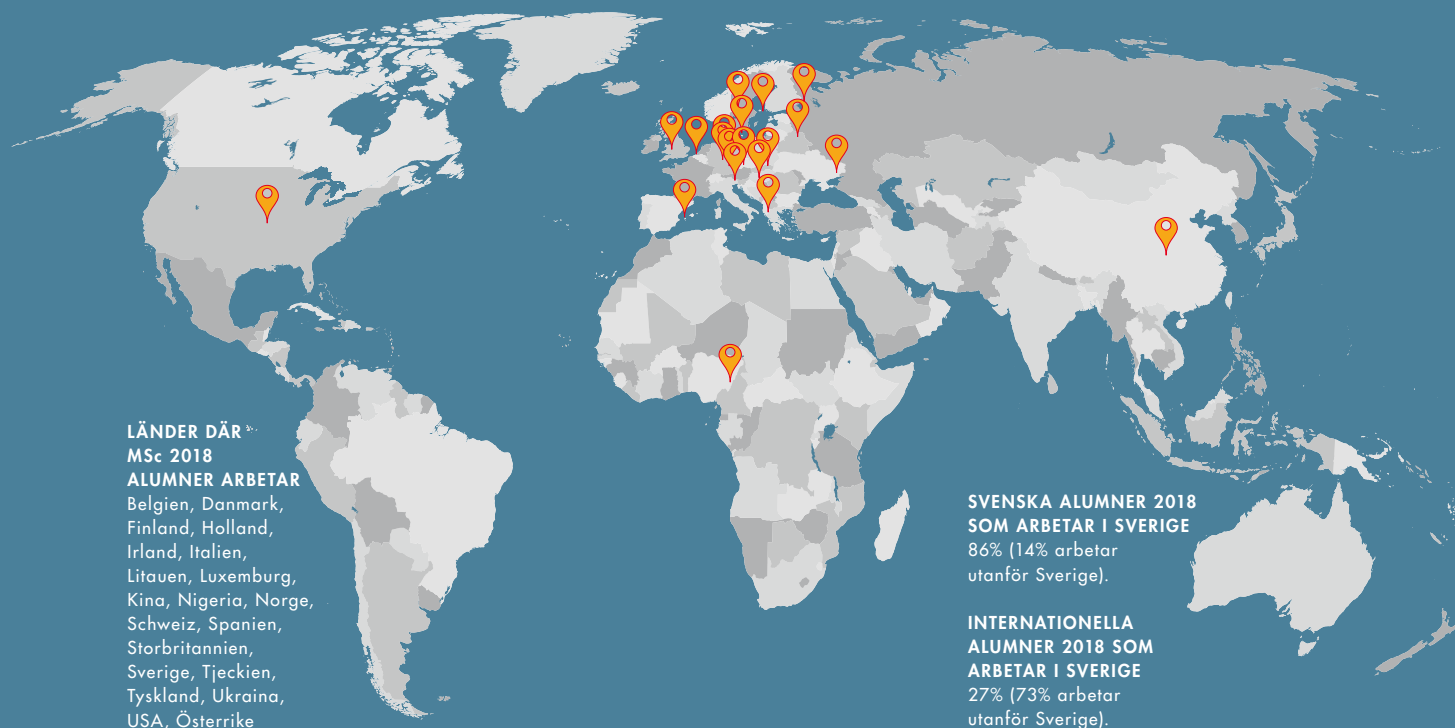
ANTAL UTRESANDE/INKOMMANDE STUDENTER



MED SVERIGE SOM UTGÅNGSPUNKT

Vi stärker Sveriges konkurrenskraft genom att våra studenter blir framgångsrika både inom och utanför Sverige. Av förra årets utexaminerade masterstudenter valde över

en fjärdedel av de internationella studenterna att börja arbeta i Sverige, och totalt spred man ut sig till 20 olika länder inklusive Sverige, i fyra världsdelar.



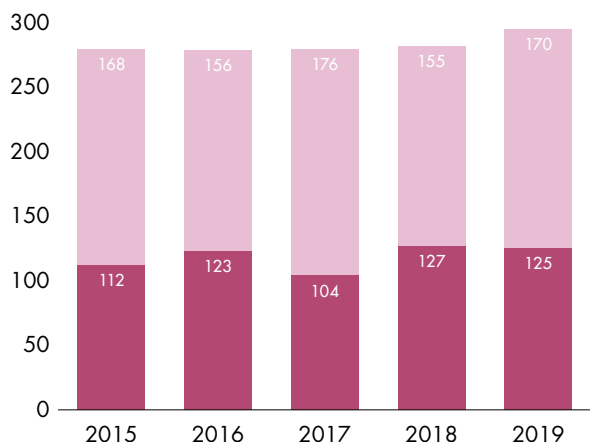
LÄNDER DÄR MSc 2018 ALUMNER ARBETAR
Belgien, Danmark, Finland, Holland, Irland, Italien, Litauen, Luxemburg, Kina, Nigeria, Norge, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tjeckien, Tyskland, Ukraina, USA, Österrike

SVENSKA ALUMNER 2018 SOM ARBETAR I SVERIGE
86% (14% arbetar utanför Sverige).

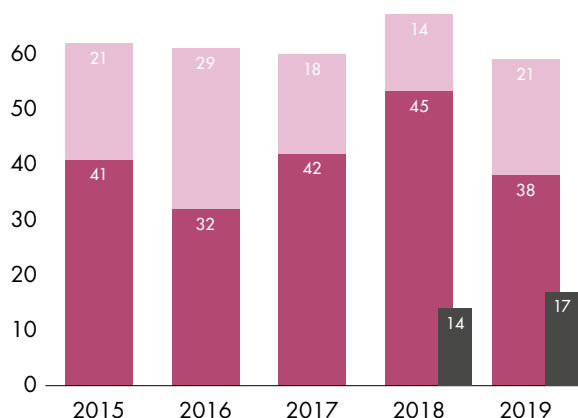
INTERNATIONELLA ALUMNER 2018 SOM ARBETAR I SVERIGE
27% (73% arbetar utanför Sverige).

UTBILDNING

INSKRIVNA STUDENTER BSc BUSINESS AND ECONOMICS

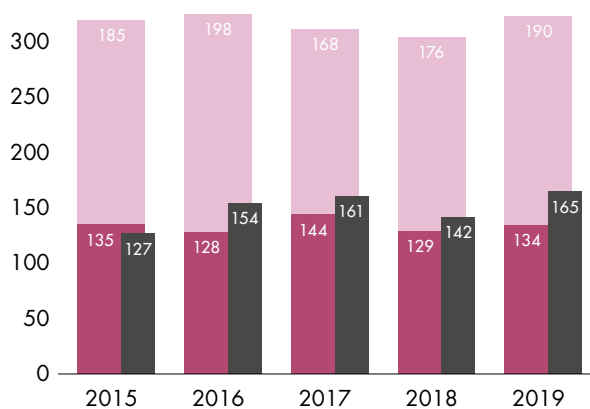


INSKRIVNA STUDENTER BSc RETAIL MANAGEMENT*



*Internationell antagning från och med 2018

INSKRIVNA STUDENTER MSc

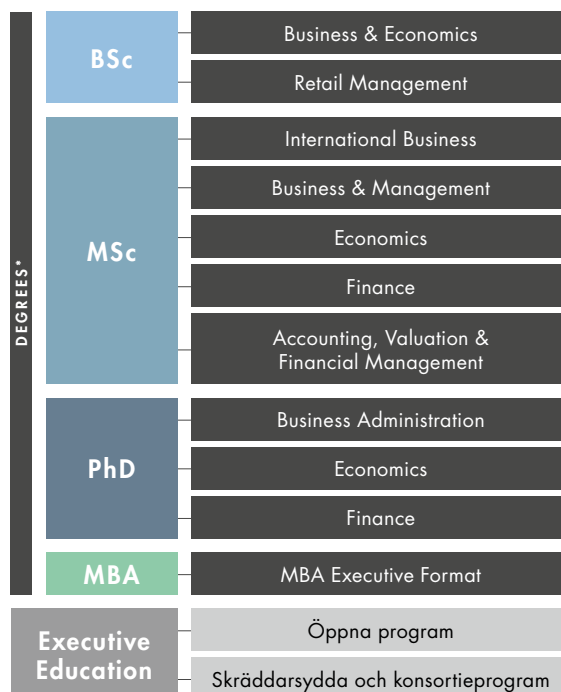


■ Kvinnor ■ Män ■ Antal internationella

Handelshögskolan är nu en helt igenom internationell högskola sedan vi öppnat upp för internationella sökande till samtliga program från och med ansökningsperioden hösten 2019. Trots vår litenhet är vi högt rankade bland världens handelshögskolor och vi lockar både internationella studenter och fakultet. Antal helårsstudenter under 2019 var 1 670 och helårsprestationer var 1 485.

I vår programportfölj ingår två kandidatprogram, fem masterprogram, tre doktorandprogram och en MBA Executive Format. Inom Handelshögskolans Executive Education erbjuder vi öppna program och kurser såväl som skräddarsydd utbildning. Vi har också följande utländska aktiviteter: EMBA och Executive Education via SSE Russia, kandidatprogram, EMBA och Executive Education via SSE Riga och Executive Education tillsammans med Hanken School of Economics i Finland via Hanken SSE Executive Education.

PROGRAMPORTFÖLJ

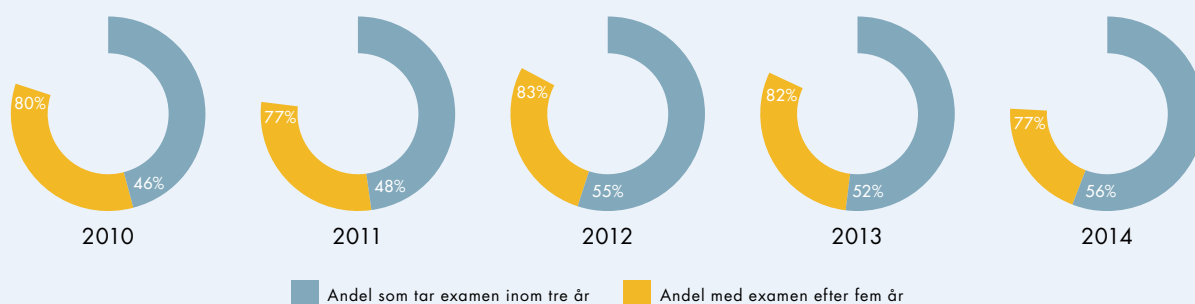


*Dessa program är öppna för internationella sökande.

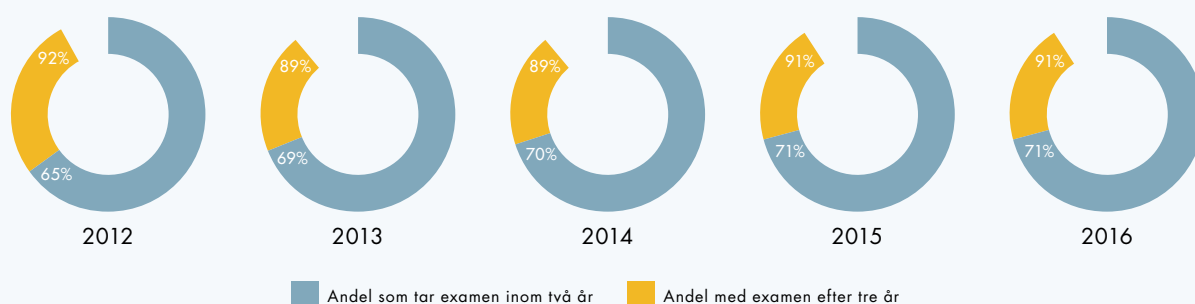
Årets siffror visar att vi behöver fortsätta arbetet med att rekrytera fler kvinnor till Business and Economics-programmet och fler män till Retail Management-programmet. När det gäller inskrivna masterstudenter så ökar andelen kvinnor och internationella studenter jämfört med föregående år.

GENOMSTRÖMNING FÖR STUDENTER

KANDIDATSTUDENTER (ÅRTAL ANGER INSKRIVNINGÅR)



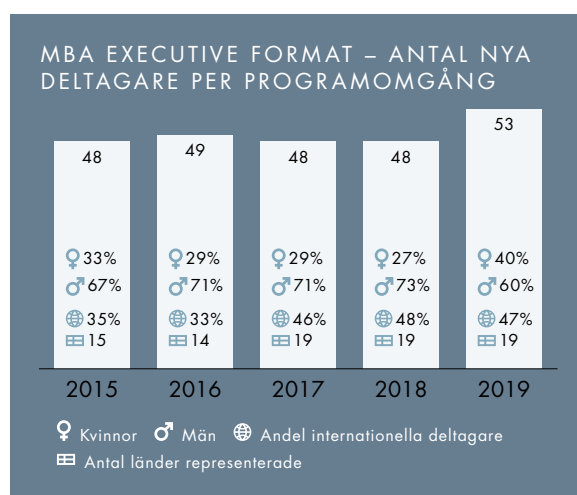
MASTERSTUDENTER (ÅRTAL ANGER INSKRIVNINGÅR)



Som mått på genomströmning använder vi andelen studenter som tar examen inom beräknad tid (tre år för kandidatstudenter och två år för masterstudenter) och andelen som tar examen inom den maximalt tillåtna studietiden (fem år för kandidatstudenter och tre år för masterstudenter). Andelen som tar examen inom den maximalt tillåtna studietiden varierar runt 80 procent för kandidatprogrammen och 90 procent för masterprogrammen.

MBA EXECUTIVE FORMAT

MBA Executive Format firade under året 25 år. Programmet fortsätter att locka internationella deltagare och andelen kvinnliga deltagare ökar. Deltagarnas genomsnittliga ålder ligger runt 39 år.



CAREER MANAGEMENT

Under 2019 har SSE Career Management fortsatt satsningen på coaching och stöd för personlig utveckling, i enlighet med Handelshögskolans utbildningsmission FREE (se sidan 4). Ökade resurser har möjliggjort en breddning av erbjudandet till att omfatta samtliga studenter på kandidat- och masternivå.

Ett särskilt initiativ för kvinnor har mottagits med stort intresse av studenterna. Ett annat initiativ för så kallade First Generation-studenter med icke-traditionell Handelsbakgrund sjuösettes i slutet av året. Målgruppen är ungdomar som inte kommer från skolor inom Stockholm med omnejd, och som har max en förälder med akademisk utbildning. Båda finansieras av partnerföretaget Mitsubishi.

Den nya karriärplattformen SSE Career Hub lanserades i september och innebär en kraftig förbättring av servicen till såväl studenter som rekryterande organisationer. Formatet ger företagen möjlighet att både annonsera och profilera sig på egna sidor, och Handelshögskolan kan välja att särskilt lyfta fram sina partnerföretag. Plattformen erbjuder studenterna alla typer av verktyg för förberedelse till jobbsökande.

I miljöer där stress är vardag blir mentala verktyg att hantera press en allt viktigare konkurrensfördel. Den mentala dimensionen av arbetsliv och studier får utrymme i bland annat initiativen Mindful Mondays och Professional Path Finder-föreläsningar.

EXECUTIVE EDUCATION

Handelshögskolans Executive Education har under 2019 erbjudit 140 program till 3 200 deltagare. En ny tillfällig paviljong är nu byggd på Kämpasten och all verksamhet har återupptagits som tidigare. Under året har man firat ett antal jubileum varav det största har varit att hela organisationen firat 50 år. I samband med firandet bjöd man in till sex olika evenemang på temat hållbarhet och innovation. Diplomutbildningen för finansanalytiker firade 25 år. Man startade också ett nytt online-program kallat LDA och Accelerating Digital Innovation. Tanken med online-program är att kunna erbjuda kurser som enkelt ska kunna följas när och var man vill.

Executive Education lanserade i år The Green Bonds and Sustainable Finance Executive Program, ett internationellt utbildningsprogram med fokus på grön utlåning, gröna obligationer och hållbar finans. Programmet har utvecklats av Handelshögskolans Executive Education och International Capital Market Association på initiativ av Världsbankens International Finance Corporation (IFC).

Stockholm Sustainable Finance Centre är värd för programmet som finansieras av svenska Sida, Seco och Luxembourg Green Exchange. I nära samarbete finns även Luxembourg Green Exchange, Swedish House of Finance och Mistra Centrum för Hållbara Marknader (MISUM). Bland gästföreläsarna finns aktörer som Kommuninvest, SEB och AP-fonderna.

FÖRSTÄRKT PEDAGOGIKUTVECKLING

Arbetet med att förstärka pedagogikutvecklingen vid Handelshögskolan har fortsatt på många olika sätt, varav följande punkter är särskilt viktiga att lyfta fram:

- En viktig pusselbit i arbetet med att etablera ett center med fokus på undervisning och lärande har varit rekryteringen av Caroline Meriaux från HEC Paris, som började vid HHS 1/10. Därmed förstärktes arbetet med

”Kombinationen av en förstklassig utbildning, internationella klasser, och stor praktisk inriktning toppad med progressiv svensk kultur avgjorde valet till Handelshögskolans fördel. Jag får studera i hjärtat av Stockholm i en gemenskap som kändes som familj från dag ett. Och jag får uppleva ett intellektuellt stimulerande utbildningsprogram.”

Marina Mirkes, Tyskland,
Student, MSc International
Business



en person med bred internationell erfarenhet som på heltid ska arbeta med pedagogikutveckling och digitalt lärande vid Handelshögskolan.

- Feedback upplevs ofta som ett problem både av studenter (som vill ha mer och snabbare feedback) och fakultet (som har svårt att hinna ge tillräcklig feedback). Under året startades ett projekt som syftar till att hitta former för att på ett effektivt sätt höja kvaliteten i feedbacken. Pilotresultat från projektet verkar lovande.
- Arbetet med digitalt lärande i olika former har fortsatt. Det handlar såväl om etablering av rätt utrustning, till exempel i de nyrenoverade undervisningssalarna, som om utbildning och stöd till lärare. Det senare har bland annat skett genom programmet Pedagogical Development in Action (PDA-19) som gavs för tredje gången i år.

LITERARY AGENDA

Sedan hösten 2018 finansierar stiftelsen Natur & Kultur en skönlitterär satsning på Handelshögskolan. Läsåret 2019–2020 anmälde sig över 300 studenter till det frivilliga initiativet, vilket var fler än fem gånger den ursprungliga målsättningen.

Medverkande studenter läser sju romaner per läsår, diskuterar dem i bokcirklar och deltar vid författarsamtal och litterära seminarier. Urvalet av romanerna görs av ett expertråd bestående av framför allt förläggare och författare.

Under 2019–2020 gästas Handelshögskolan av svenska och internationella författare som Candice Carty-Williams, Anna Hallberg, Ian McEwan, Viet Thanh Nguyen, Patrick Radden Keefe och Karolina Ramqvist. Sedan i höstas kallas satsningen Natur & Kultur Literary Agenda.

FORSKNING

INSTITUTIONEN FÖR FÖRETAGANDE OCH LEDNING

BRISTFÄLLIG ETABLERING AV INVANDRARE PÅ ARBETSMARKNADEN

Laurence Romani forskar om den bristfälliga etableringen av migranter på arbetsmarknaden i Sverige. Oavsett kompetens är migranter i större utsträckning arbetslösa än infödda svenskar. Det är problematiskt eftersom det innebär att det första steget till att integreras i ett land, nämligen tillgången till arbete, försvåras.

Laurence Romani betonar att organisationer är viktiga aktörer då de definierar vem som är anställningsbar. Hon visar till exempel hur HR-chefer som försöker "göra rätt" när de rekryterar migranter, snarare gör sig skyldiga till diskriminering. Genom att se migranten som en person som behöver hjälp kommer kompetenser och erfarenheter i skymundan och tillvaratas därmed inte på rätt sätt.



Laurence Romani visar hur kompetenser och erfarenheter kommer i skymundan vid rekrytering genom att migranten ses som en person som behöver hjälp i stället för att se personens kompetens.

INSTITUTIONEN FÖR REDOVISNING OCH FINANSIERING

PÅVERKAR PRIVAT SKATTEBETEENDE ÄVEN BOLAGENS SKATTEPREFERENSER?

Forskarna **Tomas Hjelström, Henrik Nilsson, Milda Tylaite** och Juha-Pekka Kallunki (Uleåborgs universitet) har i en studie undersökt vad som formar skattebeteendet hos ledande befattningshavare inom svenska börsnoterade företag. De har även undersökt om företagsledningens privata skattepreferenser påverkar skattebeteendet i de bolag som de leder.

Enligt studiens resultat påverkas företagsledningens privata skattebeteende av förmögenhet, inkomst, riskpreferenser och etiska preferenser. Vidare visar studien

att företagsledare med ett utbrett professionellt nätverk är mindre benägna att ägna sig åt riskabelt skattebeteende. Personligt skattebeteende verkar dock inte spela någon roll i samband med rekrytering av höga chefer i svenska börsnoterade företag. Sammanfattningsvis finner studien stöd för att ledande befattningshavare påverkar företagets skattebeteende utifrån sina egna skattepreferenser. Det innebär exempelvis att företag som leds av skattemedvetna chefer betalar relativt mindre i skatt.



Forskarna Tomas Hjelström, Henrik Nilsson, Milda Tylaite, har med Juha-Pekka Kallunki från Uleåborgs universitet undersökt vad som formar skattebeteendet hos ledande befattningshavare inom svenska börsnoterade företag.

INSTITUTIONEN FÖR NATIONALEKONOMI

HUR KAN DIGITAL UTBILDNING FÖRBÄTTRAS OCH VARFÖR HAR INTE EUROZONEN ÅTERHÄMTAT SIG EFTER FINANSKRISEN?

Det är två områden som Abhijeet Singh respektive Federica Romei från nationalekonomiska institutionen har studerat. Resultaten publicerades under 2019 i topptidskriften *American Economic Review*.

Abhijeet Singh har forskat om hur utbildningen för barn mellan 10 och 14 år (middle school) kan förbättras med hjälp av datorer. I en fältstudie i Indien har han undersökt effekten av individanpassad mjukvara för användning efter skolan. Resultatet visar att dessa typer av teknikstöd framför allt gynnar akademiskt svaga elever.

Federica Romei har undersökt varför det tar så lång tid för eurozonen att återhämta sig efter finanskrisen. Hon visar att det kan bero på alltför stor försiktighet i form av en stram finanspolitik. Syftet är att stabilisera ekonomin, men i själva verket leder det till minskad global efterfrågan. Svagare efterfrågan sänker i sin tur produktionen, vilket resulterar i minskad välfärd.



Abhijeet Singh har forskat om hur utbildning för barn kan förbättras med hjälp av datorer. Federica Romei har undersökt varför det tar så lång tid för eurozonen att återhämta sig.

INSTITUTIONEN FÖR MARKNADSFÖRING OCH STRATEGI

FORSKNING OM
FÖRÄNDRINGSPROCESSER

I doktorandprogrammet *Marknadsdynamiska mönster*, som leds av professor **Hans Kjellberg** och finansieras av Torsten Söderbergs Stiftelse, undersöker fyra doktorander tekniska, strukturella och institutionella förändringar på marknader. Syftet är att identifiera olika typer av förändringsprocesser och att utforska deras förlopp.

Gianluca Chimenti studerar hur delningsekonomin framväxt påverkar etablerade marknader och marknadsaktörer inom persontransporter (bilpooler, bildelning, delat åkande etc). **Fairouz Hussien** tittar på de långsiktiga effekterna av den amerikanska flygmarknadens avreglering med fokus på förändringar i marknadsaktörers agerande, bland annat vad gäller nyetablering och konkurrensmetoder. **Albin Skog** undersöker vad som händer när arbets- och tankesätt överförs från en marknad till en annan, till exempel hur strömning av ljudböcker förändrar bokbranschen. Slutligen studerar **Jessica Backsell** hur konstmarknaden påverkas av etableringen av så kallade freeports, skattebefriade zoner som möjliggör handel med och förvaring av värdefulla objekt.

Professor Hans Kjellberg och doktoranderna Jessica Backsell, Albin Skog, Gianluca Chimenti och Fairouz Hussien.

THE SWEDISH HOUSE OF FINANCE/INSTITUTIONEN FÖR FINANSIELL EKONOMI

FORSKNING OM ALLT FRÅN AKTIEÄGARDEMOKRATI TILL FÖRDELARNA MED ATT ÄGA SITT HUS

Mariassunta Giannettis forskning om kostnader och fördelar med aktieägar demokrati visar att vissa förslag från aktieägarna vid årsmöten ibland är skadliga för företag och förstör värdet för aktieägarna. Giannetti har också forskat om allmänhetens ökade medvetenhet om jämställdhetsfrågor. Hon visar att ett allt större fokus på jämställdhetsfrågor från allmänhetens sida leder till fler kvinnliga chefer och styrelseledamöter. Det gäller framför allt i bolag vars kultur är mer positivt inställd till jämställdhet.

Alexander Ljungqvist har forskat om hur riskkapitalbolag

genererar avkastning för sina investerare. Riskkapital leder till fler investeringar, rekryteringar och ökad försäljning, vilket i sin tur resulterar i ökad produktivitet. Det är snarare förbättringar i verksamheten än ökade marknadsandelar som genererar avkastning för riskkapitalisterna.

Paolo Sodini har undersökt fördelarna med att äga sitt hus. Han fick via skatteregistret information om demografi, inkomst, rörlighetsmönster, bostadsförmögenhet, finansiell förmögenhet och skuld. Studien visar att privat ägande av bostäder gör att hushåll arbetar hårdare och sparar mer.



Mariassunta Giannetti, Alexander Ljungqvist och Paolo Sodini.

CENTRET FÖR DATAANALYS

NYA METODER SKA GE BÄTTRE BESLUT OM RÄNTOR,
INFLATION OCH VÄXELKURSER

Rickard Sandberg och Yukai Yang (Uppsala Universitet) forskar kring hur bland annat specificering och prognostisering av system för ekonomiska och finansiella variabler påverkas av extrema händelser över tid, som den finansiella krisen 2007. Deras forskning visar på att användningen av konventionella metoder, som inte tar någon hänsyn till sådana händelser, leder till missvisande slutsatser och resultat. Dels därför att fel modeller väljs, dels för att felaktiga prognosresultat erhålls.

En tänkbar konsekvens av detta är att policybeslut som tas om exempelvis räntor, inflation och växelkurser, är mindre tillförlitliga. För att avhjälpa bristerna i konventionella metoder har Sandberg och Yang i sin forskning också tagit fram mera robusta och effektiva metoder, vars relevans visas både i simuleringsstudier och i en rad olika applikationer.



Rickard Sandberg forskar tillsammans med Yukai Yang från Uppsala Universitet kring hur bland annat specificering och prognostisering av system för ekonomiska och finansiella variabler påverkas av extrema händelser över tid.

HOUSE OF INNOVATION

PRISBELÖNT FORSKNING OM
HUR GAMMAL KUNSKAP SKAPAR
NYA INNOVATIONER

Holmer Kok har studerat hur "vilande kunskap" eller gammal kunskap kan dammas av och användas för att skapa nya slagkraftiga uppfinningar. Det är därför viktigt för företag och organisationer att värna om



Professor Holmer Kok.

för hur uppfinningar kan stimuleras för nya användningsområden, inte

den existerande kunskapsstocken och se den som en skattkammare för nytt värdeskapande.

Denna typ av forskning är avgörande för att få bättre förståelse

minst inom ödesdigra frågor som klimatförändringarna.

Tillsammans med Dries Faems (WHU Otto Beisheim School of Management) och Pedro de Faria (University of Groningen) har Holmer Kok skrivit artikeln *Dusting off the Knowledge Shelves: Recombinant Lag and the Technological Value of Inventions* och förärats det prestigefyllda EBS SITE Best-Paper-Award "Innovation Management".

CENTER FOR RETAILING

PASSAR EN STORLEK ALLA?

Angelica Blom har undersökt hur digitaliseringen har förändrat detaljhandeln. Hon menar att det handlar om att förstå och anpassa sig efter kundgruppen och shoppingsituationen i kontaktytorna med kunden. En storlek passar med andra ord inte alla.

Dagens fysiska butiksmiljöer blir alltmer digitaliserade, med skärmar, doftmaskiner, ljudduddar och mobiltelefoner. **Carl-Philip Ahlbom** har studerat hur olika typer av teknik påverkar hur mycket pengar kunder spenderar i butiker.

Vidare har **Jonas Colliander** under året studerat falska nyheter. Han har undersökt hur vanligt det är att anpassa sig till andras åsikter när man kommenterar eller sprider desinformation i sociala medier.

Wiley Wakeman har tillsammans med några forskningskollegor undersökt hur människor som upplever ett hot mot sina förmågor får en kick av att ljuga om sin kompetens. Det hjälper dem att återuppbygga en positiv självbild av sin egen kapacitet.



Angelica Blom, Carl-Philip Ahlbom, Jonas Colliander och Wiley Wakeman.

MISTRA CENTRUM FÖR HÅLLBARA MARKNADER, MISUM

ETT PRODUKTIVT ÅR MED
FRAMSTÅENDE FORSKNING OCH
TRE DOKTORSEXAMINA

År 2019 var ett produktivt forskningsår för MISUM.

Emma Sjöström visar i sin forskning att hälften av finansanalytikerna på köpsidan och bolagens investor relations-ansvariga anser att säljsidans finansiella analys har ett alltför kortsiktigt fokus.

Hon presenterar ett antal förslag som vänder sig till aktörer i branschen och som skulle kunna bidra till ett mer långsiktigt perspektiv i kapitalmarknadsdebatten; bland annat behöver köpsidan bli mer tydliga i sin efterfrågan.

Professor **Mette Morsing** och hennes kollegor fick under året uppmärksamhet för sin forskning om Twalking – ett koncept som hävdar att prat också är handling och att det inte är mindre värt än verkstad.

Under 2019 presenterades tre doktorsavhandlingar: **Tina Sendlhofer** beskrev i sin studie hur svårt det är att få in hållbarhetstänket i sitt dagliga arbete. Hon kallar det för visionär prokrastinering. Vidare studerade **Clara My Lernborg** organisatoriskt ansvar på den svenska mode- och textilmarknaden, och **Emilia Cederberg** undersökte användningen av ESG-data (miljö, socialt ansvar och ägarstyrning) i investeringsanalyser.



Emma Sjöström, Mette Morsing, Tina Sendlhofer, Clara My Lernborg och Emilia Cederberg.

HANDELSHÖGSKOLAN SOM ARBETSPLATS

HR-avdelningens främsta uppgift är att säkerställa att vi har den kompetens som verksamheten efterfrågar idag och imorgon. Under året har man aktivt arbetat med att professionalisera, kvalitetssäkra och standardisera rekryteringsprocesserna. Nu är alla annonser skrivna på engelska, mer framåtutvecklade och synliga vilket har resulterat i betydligt fler kvalificerade sökanden till varje tjänst. Vi har förbättrat informationen och introduktionen till internationella medarbetare så att de snabbare kan bli produktiva i sina roller. Informationen till och introduktionen av internationella medarbetare har förbättrats vilket gjort att de blir produktiva i sina roller på kortare tid. Det stora fokuset på jämlikhet och inkludering har fortsatt under året, ledarskapet har stärkts upp genom olika interna chefsutbildningar och arbetsmiljöfrågor har systematiserats och drivits på ett tydligare sätt.

Andelen kvinnliga doktorander har stadigt ökat under en femårsperiod. Idag är hälften av doktoranderna kvinnor. Även vad gäller nationalitet finns det en stor heterogenitet, hela 29 nationaliteter finns representerade vilket motsvarar 56 procent internationella doktorander. 13 procent av doktoranderna finansieras via externa medel, så kallade industridoktorander.

PEDAGOGISKA INSATSER

- Handelshögskolans utmärkelse för utomordentliga pedagogiska insatser: Stina Skogsvik, Andrew Schenkel
- Handelshögskolans pedagogiska pris: Bo Becker

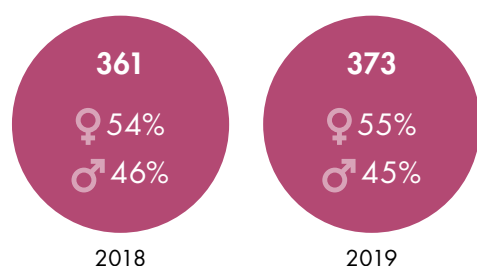


Professor Johanna Wallenius, professor Mattia Bianchi, professor Mattias Nordqvist och professor Magnus Söderlund.

NYA PROFESSORER UNDER ÅRET

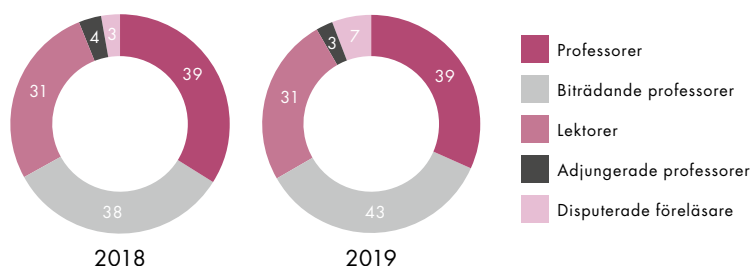
- Johanna Wallenius utnämndes till professor i nationalekonomi.
- Mattia Bianchi utnämndes till professor i företagsökonomi, särskilt Innovation Management
- Mattias Nordqvist utnämndes till professor i företagsökonomi vid Institutionen för Entreprenörskap, Innovation och Teknologi (professor i företagsekonomi, särskilt entreprenörskap)
- Magnus Söderlund utsågs till innehavare av Olof A Söderbergs professur i företagsekonomi

ANTAL ANSTÄLLDA*



*Omfattar både hel- och deltidsanställda

CORE FACULTY



”Internationella handelshögskolor befinner sig i en växande konkurrens. Fastighetsförvaltning är en viktig pusselbit i detta. Vi måste satsa på att skapa moderna lärandemiljöer och erbjuda boende, vilket är viktiga faktorer för att attrahera och behålla toptalanger. Jag har förmånen att få arbeta med människor som är intellektuellt stimulerande, öppna och internationella. Vi kan prata om allt ifrån konst och AI till genetic engineering. Det finns ett stort engagemang här – definitivt en arbetsplats jag kan rekommendera.”

Julie Lam, fastighetschef



ETT INITIATIVRIKT JUBILEUMSÅR

SSE ART INITIATIVE

Konst och vetenskap är två parallella uttryck för människans kreativa förmåga. Tillsammans med föreningen Judisk Kultur i Sverige anordnade SSE Art Initiative ett unikt evenemang och lät dessa två världar mötas. Den världsberömda konstnären Jeff Koons samtalande med Nobelpristagaren i medicin Eric Kandel. Ämnet koncentrerade sig kring hur konst kan hybridiseras genom förklassig forskning. Det går hand i hand med Handelshögskolans utbildningsmission där konst spelar en viktig roll för vår forskningsbaserade utbildning.

I ett unikt samarbete mellan Handelshögskolan i Stockholm, Maria Bonnier Dahlins Stiftelse och Bonniers Konsthall kommer 28 verk ur stiftelsens samling att visas på Handelshögskolan under ett år. Här visas verk av några av de mest framstående svenska konstnärerna idag, såsom Karin Mamma Andersson, Gunnel Wählstrand och Cecilia Edefalk.

SPORT I FOKUS

Handelshögskolans Center for Sports and Business är ett tvärdisciplinärt forskningscenter med forskare från 19 universitet i elva länder. Totalt arbetar man med nio av Sveriges största sporter varv tre (fotboll, hockey och trav) har valt att förstärka sina organisationer genom skraddarsydda Executive Education-program. Centret fördjupade under året sina samarbeten i Nordamerika, Europa och Asien. Som exempel kan nämnas Tsinghua University och Beijing Sport University i Kina, ThinkSport i Schweiz samt New York University och Arizona State University i USA. Tillsammans med Sveriges Olympiska Kommité och KTH genomförde man Nordens första Sports Tech Accelerator-program. Totalt deltog tio start-up-bolag från fyra länder. Tillsammans med Ung Företagsamhet och svensk hästnäring har centret genomfört ett Vinnovafinansierat projekt kallat Innovationstrappan. Projektet hjälper hästintresserade tjejer och killar att starta företag där den gemensamma nämnaren är produkter och tjänster riktade mot hästsektorn.

NOBELFÖRELÄSNING

Årets nobelpristagare i ekonomi, Abhijit Banerjee, Esther Duflo och Michael Kramer besökte Handelshögskolan för den traditionella Nobelföreläsningen. De mottogs i en fullsatt sal och fick långa och varma applåder från publiken. Deras forskning fokuserar på att minska den globala fattigdomen, och har genom banbrytande angreppssätt helt förändrat forskningsfältet vad gäller utvecklingsekonomier.

HANDELSHÖGSKOLAN 110 ÅR

Som en del av 110-årsfirandet deltog Handelshögskolan för första gången i Kulturnatt Stockholm, och studenter och personal välkomnade allmänheten. Nästan 1 000 personer besökte oss och bjöds på guidade konstvisningar och musik. Art Initiative tillsammans med studenter från Art Division ansvarade för de populära konstiturerna.

Under hösten arrangerades öppna jubileumsföreläsningar där spännande forskning från olika områden presenterades på ett populärvetenskapligt sätt. Handelshögskolans professorer Richard Wahlund, Sara Rosengren, Anna Dreber Almenberg, Frida Perner, Magnus Mähring samt Lars Henriksson delade med sig av sin forskning under fullsatta föreläsningar som en del av satsningen att sprida kunskap på ett bredare sätt.



KÅREN HAR ORDET

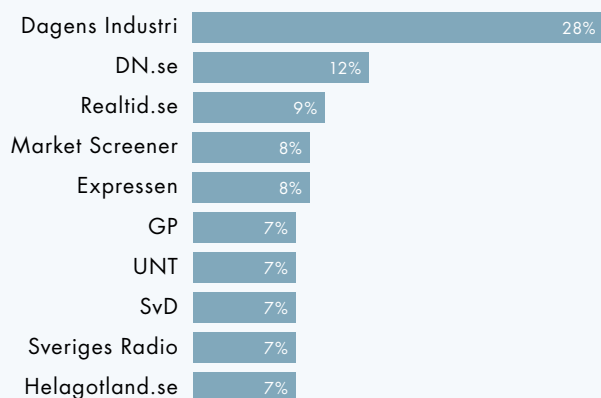
Studentkårens verksamhetsår har präglats av internationalisering, hållbarhet, breddade karriärmöjligheter och studenthälsa. Man har arbetat proaktivt under året för att bättre representera alla nuvarande och framtida medlemmar oavsett ursprung.

Med hjälp av MISUM startades projektet SASSE Sustainability Group som ska främja aktiviteter som belyser vikten av en hållbar framtid samt se över interna hållbarhetspolicyer. Sustainable Transport Project är ett samarbete med VOI där kårfunktionärer i tjänst uppmanas att välja el-sparkcykelresor istället för fossila transportmedel.

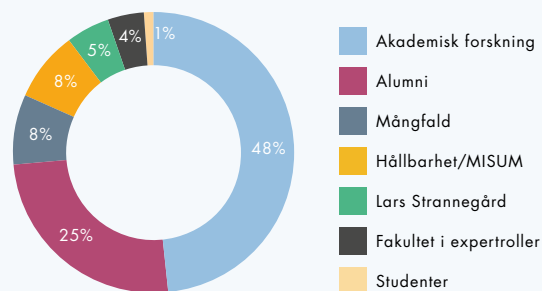
Efter en ökad efterfrågan bland studenterna om bredare karriärmöjligheter och en önskan att påverka världen positivt både under och efter sin examen, besökte studentkåren Kenya och utforskade karriärmöjligheterna inom ideella organisationer och påverkansarbete.

Slutligen har studenthälsa stått högt på agendan. Studenter som lider av stress ökar inom Handelshögskolan liksom i hela landet. Gruppen Student Health Council är ett samarbete mellan Handelshögskolan och studentkåren. Tillsammans anordnade man en temavecka om mental hälsa och tog fram konkreta åtgärder för att förbättra studenternas hälsa, och man kommer fortsätta arbeta för att våra studenter ska må bra i vår högpresterande miljö.

TOPP MEDIAKÄLLOR, REDAKTIONELLT INNEHÅLL 2018/2019



INNEHÅLL PER ÄMNEKATEGORI, REDAKTIONELLT INNEHÅLL



HANDELSHÖGSKOLAN I MEDIA

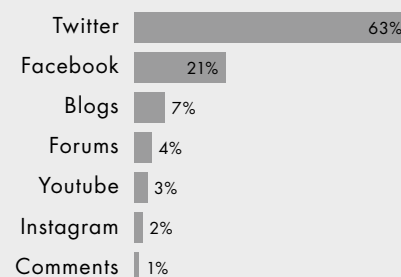
Den mediala bilden av Handelshögskolan är mycket viktig. Trots vår relativa litenhet i jämförelse med både svenska lärosäten och med handelshögskolor runt om i världen, så arbetar vi strategiskt och får stort genomslag i media. I Kantar Sifos årliga anseendeindex jämförs 21 svenska lärosäten, och där har rektor Lars Strannegård haft mycket stor medial närvaro i jämförelse med andra rektorer, och hamnar på tredje plats vad gäller antal införanden i redaktionella medier; print och webb. Men det är Handelshögskolans forskning som uppmärksammas mest i media. Nästan hälften av allt redaktionellt innehåll om Handelshögskolan under läsåret 2018/2019 handlade om vår akademiska forskning, och en fjärdedel av innehållet är kopplat till våra alumner.

De svenska källor där vi syns mest är två stora nationella tidskrifter, Dagens Industri och Dagens Nyheter.

Vi har ökat vår närvaro i sociala medier och vi har även syns i fler länder jämfört med föregående läsår.

Källa: Meltwater läsårsrapport 2018/2019 för Handelshögskolan i Stockholm

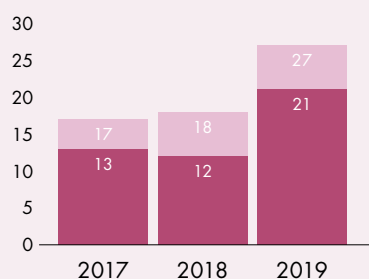
SOCIALA MEDIER PER KÄLLA, 2018/2019



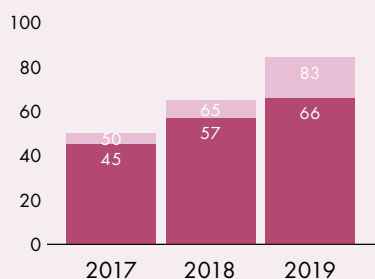
FORSKNINGSPUBLIKATIONER

Handelshögskolans forskare publicerar sig i allt högre grad i ledande akademiska tidskrifter. Tidskrifter inom ekonomi rankas dels i den så kallade AJG-listan och dels av Financial Times (FT-50). Jämfört med 2018 ökade antalet publikationer i tidskrifter på AJG:s högsta nivåer (3 och 4) med 25 procent och i FT 50-tidskrifter med 60 procent.

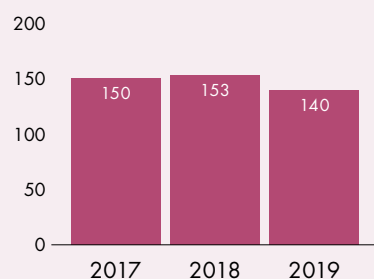
ANTAL PUBLIKATIONER I FT50-TIDSKRIFTER



ANTAL PUBLIKATIONER I AJG 3 & 4-TIDSKRIFTER



ANTAL PEER-REVIEWED PUBLIKATIONER



Legend: Totalt (light pink), Varav core faculty (dark pink)

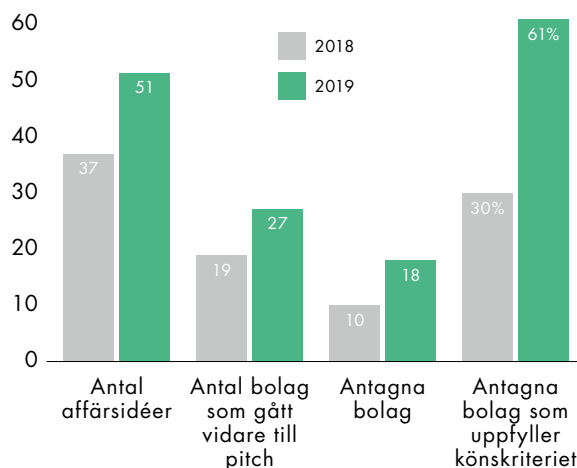


ENGAGERADE ALUMNER

Alumner från Handelshögskolan hade under året många möjligheter att delta i aktiviteter kring livslångt lärande, bygga sitt professionella nätverk och stödja studenter genom mentorskap. Handelshögskolan arrangerade över 20 alumnevenemang i Stockholm och utomlands (New York, London, Berlin och Hong Kong). Under 2019 gick dessutom SSE Alumni Club (tidigare Kamratföreningen) ihop med SSE Alumni Office. Syftet var att skapa en sammanhållen organisation för att stödja alumner. Samgåendet innebär att det inte längre finns en medlemsavgift för alumner och att alla studenter kan ta del av evenemang och aktiviteter som arrangeras av Handelshögskolan. Internationella alumniföreningar som American Friends of SSE och UK Friends of SSE är fortsatt avgörande för att kunna engagera alumner utanför Sverige.

SSE BUSINESS LAB

SSE Business Lab förstärkte sin verksamhet genom flera nyanställningar under året. Julia Delin är ny vd, och man satsar på att nå fler samarbetspartners och företag genom rekryteringen av Isabella Melkersson till Head of Partnerships samt Carmen Beltran som Marketing Manager. Ett nytt program kallat Activate lanserades. Totalt har SSE Business Lab nu tre olika program som alla stöttar företagsidéer på olika sätt och i olika stadier av sina verksamheter. De övriga två programmen heter Initiate och Incubate. Till det sistnämnda programmet införde man i januari nya kriterier på hållbarhet och mångfald för alla antagna bolag. Kriteriet för hållbarhet syftar till att skapa en netto-positiv påverkan på samhället, och som en följd har samtliga antagna bolag under året haft en hållbarhetsaspekt i sin affärsidé. Kriteriet för mångfald syftar till att stärka kvinnor och minoritetsgrupper inom entreprenörskap. Resultatet blev en ökning med 103 procent av antagna bolag med minst en kvinna och en man bland sina medgrundare.





HÅLLBARHET

Hållbarhet genomsyrar hela Handelshögskolans verksamhet, och är något som bedrivs på alla nivåer av både studenter, fakultet och övrig personal. Forskningscentret Mistra Center for Sustainable Market (Misum) stöttar i att säkerställa att vår utbildning (till exempel genom att följa PRME – Principles for Responsible Management Education), forskning och våra campus har ett hållbarhetsfokus i alla aspekter. Som rektor nämner i förordet fick Misum ytterligare fem års finansiering från MISTRA med 65 miljoner kronor. Genom centret påverkar vi inte bara vår egen verksamhet. Olika typer av workshops, seminarier och evenemang bidrar också till att påverka vår omvärld att öka sitt hållbarhetsfokus. Undervisningsinitiativet Global Challenges har under 2019 fortsatt medfört utvecklande undervisning för studenterna i Bachelor-programmen, och från hösten 2020 kommer kurserna integreras än mer i grundutbildningen.

Hållbarhetsarbetet på Handelshögskolan sker genom koordinering av gruppen Sustainable SSE med representanter från skolan, studentkåren och andra studenter samt Executive Education. Som ett led i utvecklingen av Handelshögskolans strategi utvecklas även en hållbarhetsstrategi i nära dialog med rektor och övriga ledningen. Students for Climate Action är ett studentinitiativ som för samman och engagerar studenter, alumner och fakultet på Handelshögskolan. Genom ökat fokus på miljö- och klimatrelaterade frågor inom akademien vill man snabba på skiftet till en hållbar ekonomi. Sommaren

2019 presenterade gruppen en rapport med 90 punkter för hur hållbarhet kan integreras ännu mer i skolans kandidatprogram.

Flera projekt pågår inom skolan som syftar till att öka jämställdheten och mångfalden. HR-avdelningen har tagit ett strategiskt grepp under året med att stärka rekryteringsprocesserna. En heltidsanställd jämställdhets- och mångfaldsexpert jobbar med både personal och studenter. I programmarknadsföringen deltog skolan för första gången på Järvaveckan med målet att nå studenter från Stockholms ytterområden som har liten eller ingen akademisk bakgrund bland föräldrarna.

I sin uppdaterade inköspolicy har skolan valt att se hållbarhet som en av de viktigaste parametrarna, vilket påverkar såväl leverantörsstyrning som projektering av till exempel utveckling av våra campus. Resepolicyn har också uppdaterats med tydligt fokus på hållbart resande.

Även Handelshögskolans kapitalplacering följer tydliga hållbarhetsriktlinjer. Handelshögskoleföreningen är skolans enskilt största bidragsgivare, som med hjälp av en placeringpolicy och särskilda riktlinjer säkerställer att kapitalförvaltningen sköts genom ansvarsfulla investeringar som måste följa goda etiska principer och bidra till en långsiktig hållbar global utveckling. Marknadsvärdet på HHS värdepappersportfölj som består av donationskapital och ändamålsbestämda medel uppgick vid årets slut till cirka 580 mkr.

ORDFÖRANDEORD

Handelshögskolan stärker Sveriges konkurrenskraft genom vetenskapsbaserad utbildning och forskning av hög kvalitet. Det är därför glädjande att Handelshögskolan som en följd av slutsatserna i forskningspropositionen Kunskap i samverkan – för samhällets utmaningar och stärkt konkurrenskraft, tilldelas mer resurser för att bland annat stärka sambandet mellan forskning och utbildning.

För att våra studenter ska vara redo att ta sig an framtida utmaningar måste vi se till att de går ut i arbetslivet med verklighetsanknuten och forskningsbaserad kunskap. Våra utbildningar är därför utvecklade i nära samarbete med både forskning och näringsliv.

Under 2019 firade vårt partnerprogram 25 år. Det är ett nätverk av över 110 svenska och internationella företag som bidrar finansiellt till Handelshögskolan och som samarbetar med oss inom utbildning och forskning. Tack vare deras stöd får vi betydande medel till vår forskning och utveckling. Våra studenter får även insikter i förutsättningarna för och behoven av utveckling och ledarskap i det svenska näringslivet, den publika sektorn samt civilsamhället. Flera partners ökade sitt stöd under 2019 och vi fick även stöd av nya företagspartners. Det är också glädjande att ett flertal stiftelser och över 500 alumner engagerade sig och gav värdefullt stöd till Handelshögskolan. Vi är djupt tacksamma för allt stöd vi erhållit under 2019.

Handelshögskolan har gått från att vara en svensk högskola med internationella inslag till att vara en internationell handelshögskola med säte i Sverige. Idag är vi den ledande handelshögskolan i Norden och Baltikum med ett högt internationellt anseende. Ackrediteringen av EQUIS, ett kvalitetssystem för högre ekonomiska utbildningar, och våra dedikerade samarbeten med ledande handelshögskolor i världen, borgar också för den höga kvalitet som skolan är känd för.

För att Handelshögskolan även fortsättningsvis ska utmärkas av hög kvalitet måste vi bedriva högre utbildning som är anpassad till dagens behov, med allt vad det innebär av pedagogiska och digitala verktyg i undervisningen. För att förstärka pedagogikutvecklingen anställdes under året en projektledare med fokus på digitalt lärande. Vi satsar också på toppmoderna lokaler för våra studenter och forskare. Som ett led i detta bedriver vi under kommande år arbete med nybyggnad, renovering och anpassning av våra lokaler och



undervisningssalar till en alltmer digitaliserad utbildning. Den nya moderna tekniken i Handelshögskolans klassrum underlättar för digitala föreläsningar och ger lärare digitala pedagogiska verktyg att bedriva undervisning. Som ett extra stöd till våra lärare har de under året även erbjudits programmet Pedagogical Development in Action inom ramen för vårt Center for Learning.

Vi fortsätter att driva Handelshögskolans utveckling framåt i vår ständiga strävan att erbjuda undervisning och forskning i världsklass!

Laurent Leksell, Ekon. Dr
Styrelseordförande

ÅRSREDOVISNING

Styrelsen och rektor för Handelshögskolan i Stockholm, med organisationsnummer 800206-2074, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari–31 december 2019.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Handelshögskolan i Stockholm (HHS) är den ledande handelshögskolan i Norden och Baltikum och har ett högt anseende i Sverige såväl som internationellt. Forskning i världsklass utgör grunden för våra utbildningar som består av kandidat-, master- och forskarutbildning, ett MBA-program och ett stort utbud av program för vidareutbildning. Våra program är utvecklade i nära samarbete med både forskning och näringsliv, vilket ger våra studenter stora möjligheter att uppnå ledande positioner i företag och andra organisationer.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

2019 har varit ett framgångsrikt år för HHS med god utveckling inom såväl undervisning som forskning. Forskningscentret MISUM (Centrum för Hållbara Marknader), har fått finansiering i ytterligare fem år från MISTRA. HHS rankade program fortsätter att vara högt placerade och studenterna får tidigt arbete efter avslutad examen. Vidare har flera andra stiftelser och institutioner beviljats forskningsanslag till olika områden inom HHS, där forskningsproduktiviteten under året varit hög. Fleråriga anslag från Scania, Wallenbergstiftelserna och Familjen Erling Perssons stiftelse har gett betydande möjligheter att stärka forskningen.

Under 2019 har donationer erhållits från alumner och organisationer på mer än 45 mkr, där flertalet av donationerna är avsedda för investeringar i till exempel studentrekrytering, studenthälsa och annat studentstöd, studieplatser och karriärstöd. Från Magnus Nilsson har en större donation inkommit för att stärka HHS arbete kring effektiv fundraising över fyra år. Enskilda betydande donationer har också erhållits från andra alumner, för att rusta upp och modernisera högskolans lärosalar. En professur i Human Capital Management inrättades under året med finansiellt stöd från Lars-Erik Lundbergs stiftelse. Handelshögskoleföreningen har lämnat ett extra bidrag för investeringar i fastigheterna.

HHS har ansökt och beviljats att delta i ett EU-projekt med målet att skapa ett Europauniversitet, där



studenterna både får en examen från sitt lärosäte och en EU-examen. Projektet heter CIVICA och förutom HHS ingår sju andra europeiska lärosäten.

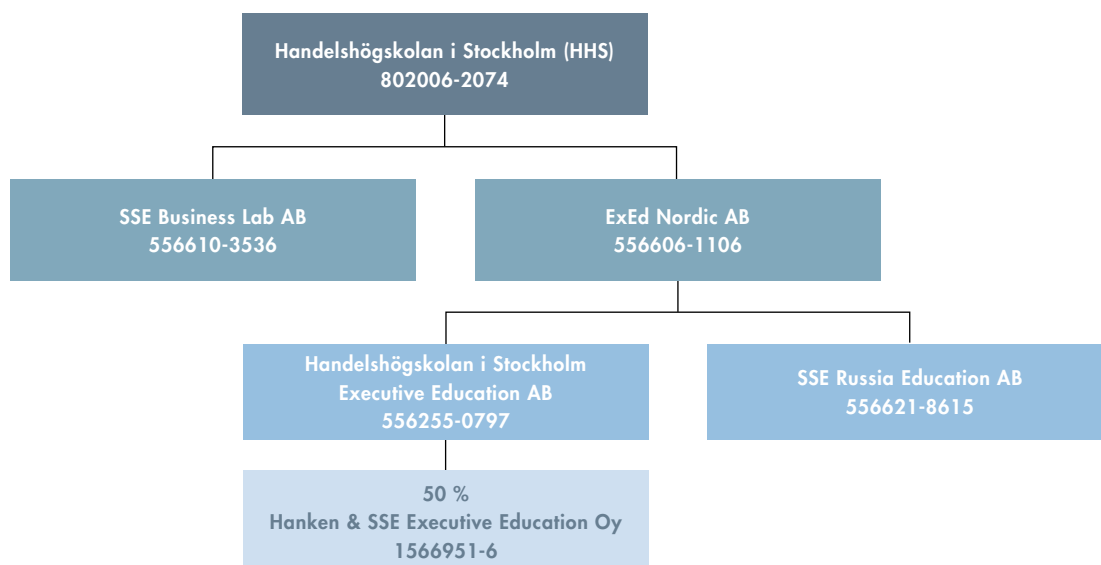
Handelshögskolan i Stockholm Executive Education AB (Exec Ed) firade under året 50 år och diplomutbildningen för finansanalytiker firade 25 år. Vidare startades också ett nytt online-program, Accelerating Digital Innovation. Dessutom lanserades The Green Bonds and Sustainable Finance Executive Program med fokus på grön utlåning, gröna obligationer och hållbar finans. Med anledning av branden på Exec Eds konferensanläggning Kämpasten under 2018, har under året en tillfällig paviljong uppförts samt arbete påbörjats med en ny ekonomibygnad för kursgården. Exec Ed har pågående försäkringsärenden kopplade till branden på Kämpasten.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

KONCERNEN OCH VERKSAMHETEN I DOTTERBOLAGEN

HHS är att likna vid en koncern där moderbolagets verksamhet motsvarar den rena universitetsverksamheten och den affärsdrivande verksamheten sker i dotterbolagen och då främst inom ExEd Nordic-koncernen. Handelshögskolan i Stockholm har sitt säte i Stockholm. ExEd Nordic AB äger 100 procent av aktierna i Handelshögskolan i Stockholm Executive Education AB. Därutöver äger ExEd Nordic AB sedan 2016 SSE Russia Education AB. HHS äger även 100 procent av aktierna i SSE Business Lab AB, en

inkubatorverksamhet vars uppgift är att bidra med kunskap och infrastruktur till studenter vid HHS med inriktning på entreprenörskap. Det av HHS helägda dotterbolaget Center for Retailing AB har likviderats under året. (Avser ett mindre vilande bolag och inte forskningscentret Center for Retailing.) ExEd Nordic har under året avyttrat det helägda lettiska bolaget Patversmes iela 22 till Handelshögskolan i Riga. Patversmes iela 22 äger en fastighet med studentbostäder i Riga.



STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

ORDINARIE LEDAMÖTER

Laurent Leksell, styrelseordförande HHS, utsedd av Handelshögskoleföreningen
Per-Olof Söderberg, vice ordförande, utsedd av Handelshögskoleföreningen
Lena Gustafsson, utsedd av Regeringen
Lars Strannegård, rektor HHS
Anna Håkansson, utsedd av Stockholms Stad för tiden 2019-02-18–2019-11-04
Benjamin Dousa, utsedd av Stockholms Stad för tiden 2019-11-04–2022-12-31
Bertil Andersson, utsedd av Handelshögskoleföreningen
Johan Forssell, utsedd av Handelshögskoleföreningen
Ulla Litzén, utsedd av Handelshögskoleföreningen
Katarina Martinson, utsedd av Handelshögskoleföreningen
Sven Nyman, utsedd av Handelshögskoleföreningen
Helena Stjernholm, utsedd av Handelshögskoleföreningen
Alexander Ljungqvist, utsedd av Faculty Forum från och med den 18 oktober 2018
Karin Svedberg Helgesson, utsedd av Faculty Forum från och med den 1 juli 2018
Arian Tavassoli, utsedd av Studentkåren från och med den 1 mars 2019

SUPPLEANTER

Karin Axelsson, utsedd av Regeringen
Inger Edvardsson, utsedd av Stockholms Stad
Rebecca Gustavsson, utsedd av Studentkåren till och med den 29 februari 2020

SEKRETERARE

Helena Segerdahl, utsedd av styrelsens ordförande



UTVECKLING AV MODERBOLAGETS RESULTAT OCH STÄLLNING

Handelshögskolans, dvs moderbolagets, intäkter uppgick 2019 till 538,5 mkr (2018: 470,8 mkr). Verksamhetens intäkter varierar mellan åren och är till stor del beroende av donationer, bidrag och anslag till verksamheten. Intäkterna ökade under året, främst till följd av högre bidrag till forskning och undervisning. En betydande post bland intäkterna är bidraget från Handelshögskoleförbundet till högskolans drift (183,7 mkr), vilket inkluderar ett extra anslag för att täcka effekten av omvärderingen av högskolans pensionsskuld (se not 26). Posten insamlade medel består av två donationer, dels från Knut och Alice Wallenbergs stiftelse samt Marianne och Marcus Wallenbergs stiftelse till professuren Jakob och Marcus Wallenberg Chair in Innovative and Sustainable Business och dels en donation till professuren Finansiell ekonomi särskilt riskkapital (se not 4).

Verksamhetens kostnader uppgick 2019 till 569,9 mkr (2018: 489,2 mkr). Personalkostnaderna ökade främst till följd av rekrytering av fakultet, både nationellt och internationellt, samt nyckelrekryteringar inom administrativa avdelningar för strategiska satsningar. Vidare

ökade lokalkostnaderna, bland annat genom satsning på utökade studentboenden. Även kostnaderna för fastighetsunderhåll ökade. Andra satsningar har varit inom till exempel marknad och kommunikation, karriärstöd, bibliotek, studentresor och fler stora evenemang. Under året har ett betydande antal donationer inneburit att bland annat lärosalar och studieplatser kunnat renoveras och moderniseras. Även investeringar i IT har skett som ett led i den fortsatta digitaliseringen. Internationaliseringen av kandidatprogrammet Business & Economics, med start hösten 2020, har också inneburit extra kostnader under året.

Den realiserade avkastningen på Handelshögskolans ändamålsbestämda medel samt donationskapital uppgick 2019 till 24,4 mkr (2018: 43,9 mkr). Den realiserade avkastningen 2018 påverkades av en hög transaktionsintensitet i portföljen. Totalavkastningen, med hänsyn till förändringen i värdepappersportföljens marknadsvärden under 2019, uppgick till cirka 18 procent.

Årets resultat för Handelshögskolan uppgick till -6,8 mkr (2018: 25,5 mkr). Likvida medel var vid årets slut 126,6 mkr (2018: 79,7 mkr).

Moderbolaget (tkr)	2019	2018	2017	2016	2015
Verksamhetens intäkter	538 474	470 829	434 990	445 097	364 023
Varav insamlade medel	11 850	11 850	12 600	51 350	550
Varav bidrag till omvärdering av pensionsskuld	50 684	22 248	15 287	22 059	4 598
Årets resultat	-6 858	25 544	4 165	36 811	2 762
Eget kapital	382 455	387 649	338 249	309 815	273 641



UTVECKLING AV KONCERNENS RESULTAT OCH STÄLLNING

Förutom utvecklingen i Handelshögskolans verksamhet påverkas koncernens resultat främst av utvecklingen i dotterbolaget Handelshögskolan Executive Education AB (Exec Ed). Exec Ed som är den del av HHS där vidareutbildning bedrivs, har under året återigen rankats som nummer ett i Norden och bland de främsta i Europa. Under 2019 har Exec Ed lämnat ett forskningsbidrag till HHS om 13,2 msek för forskningen inom de områden där bolaget är verksamt.

Branden i kursgården Kämpasten sommaren 2018 har påverkat resultatet även under 2019. Som en direkt följd har en ny ekonomibygnad som inrymmer undercentralen för hela kursgården uppförts, och tillsammans med kostnader för byggandet av en ny paviljong belastas 2019

negativt, till skillnad från 2018 som påverkades i positiv riktning genom försäkringsersättningar. Resultatet efter finansiella poster i Exec Ed uppgick till -12,2 mkr (2018: 23 mkr). I samband med branden erhöles försäkringsersättning på ca 52 mkr, vilket kraftigt påverkade resultatet 2018, medan 2019 belastas med kostnader för branden utan ytterligare försäkringsersättning. Exempel på sådana kostnader är 12 mkr för den tillfälliga paviljongen.

Verksamheten i SSE Russia har utvecklats väl under 2019 och likaledes har inkubatorn SSE Business Lab haft ett framgångsrikt år.

Årets resultat för koncernen uppgick till -17,7 mkr (2018: 45 mkr). Likvida medel i koncernen uppgick vid årets slut till 135,7 mkr (2018: 87,3 mkr).

Koncernen (tkr)	2019	2018	2017	2016	2015
Verksamhetens intäkter, koncernen	744 424	709 575	617 961	645 247	563 379
Varav nettoomsättning, Exec Ed	204 035	196 203	191 155	204 653	206 693
Resultat efter finansiella poster, koncernen	-19 817	47 566	11 505	46 932	17 429
Varav resultat efter finansiella poster, Exec Ed	-12 214	23 022	9 038	11 456	16 945
Årets resultat, koncernen	-17 695	44 988	10 090	44 900	15 053
Balansomslutning, koncernen	1 190 843	1 126 980	1 036 432	983 908	925 291
Soliditet, koncernen	37%	40%	37%	35%	33%

Handelshögskolans hållbarhetsredovisning för 2019 lämnas i särskild handling.

Vad beträffar koncernens och moderföretagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

Resultaträkning - koncernen

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-01-01</i>	<i>2018-01-01</i>
		<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
Nettoomsättning	2	224 564	217 532
Bidrag till forskning, undervisning och drift	3	344 573	302 384
Bidrag till omvärdering av pensionsskuld	26	50 684	22 248
Statens anslag		94 086	92 916
Insamlade medel	4	11 850	11 850
Övriga rörelseintäkter	5	18 667	62 645
		<u>744 424</u>	<u>709 575</u>
Rörelsens kostnader			
Externa kostnader	6	-382 126	-326 144
Personalkostnader	7	-349 284	-334 820
Omvärdering av pensionsskuld	26	-50 684	-22 248
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 718	-5 078
Övriga rörelsekostnader	8	-2 166	-17 964
Rörelseresultat		<u>-44 554</u>	<u>3 321</u>
Resultat från finansiella poster			
Realiserad avkastning ändamålsbestämda medel samt donationskapital	9	24 376	43 869
Resultat från andelar i intresseföretag	11	525	438
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	12	127	327
Räntekostnader och liknande resultatposter	13	-291	-389
Resultat efter finansiella poster		<u>-19 817</u>	<u>47 566</u>
Skatt på årets resultat	14	2 122	-2 578
Årets resultat		<u>-17 695</u>	<u>44 988</u>

Balansräkning - koncernen

Belopp i Tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	15	—	—
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	16	35 188	42 364
Nedlagda utgifter på annans fastighet	17	12 603	14 218
Inventarier, verktyg och installationer	18	8 531	4 868
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	19	19 434	224
		<u>75 756</u>	<u>61 674</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	22	3 685	3 161
Fordringar Handelshögskoleföreningen	26	364 244	327 206
Andra långfristiga värdepappersinnehav	23	440 053	418 980
Andra långfristiga fordringar		<u>2 652</u>	<u>2 397</u>
		<u>810 634</u>	<u>751 744</u>
Summa anläggningstillgångar		886 390	813 418
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		81 625	88 894
Fordran Handelshögskoleföreningen		44 238	62 935
Övriga fordringar		6 970	6 512
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	<u>35 921</u>	<u>67 893</u>
		<u>168 754</u>	<u>226 234</u>
Kortfristiga placeringar		35 842	10 132
Kassa och bank			
Kassa och bank	30	<u>99 857</u>	<u>77 196</u>
Summa omsättningstillgångar		304 453	313 562
SUMMA TILLGÅNGAR		1 190 843	1 126 980

Balansräkning - koncernen

Belopp i Tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Donationskapital	25	185 500	185 500
Ändamålsbestämda medel	25	276 097	278 067
Balanserat resultat inkl årets resultat		<u>-25 325</u>	<u>-11 164</u>
Summa eget kapital		436 272	452 403
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	26	366 894	329 603
Avsättningar för skatter	27	<u>9 255</u>	<u>11 030</u>
		376 149	340 633
Långfristiga skulder			
Balanserade anslag	28	<u>167 280</u>	<u>132 409</u>
		167 280	132 409
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		37 363	26 734
Övriga skulder		21 143	23 437
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	<u>152 636</u>	<u>151 364</u>
		211 142	201 535
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 190 843	1 126 980

Förändring av eget kapital - koncernen

		Donations- kapital	Ändamålsbestämda medel	Balanserat resultat
Koncernen				
Ingående balans	2019-01-01	185 500	278 067	-11 164
Årets resultat				-17 695
Omföring mellan poster i eget kapital				
Nyttjande/Reservering av ändamålsbestämda medel som inte nyttjats under året		-	-1 970	3 634
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		-	-	-100
Summa Omföringar		<u>-</u>	<u>-1 970</u>	<u>3 534</u>
Eget kapital	2019-12-31	<u>185 500</u>	<u>276 097</u>	<u>-25 325</u>

Kassaflödesanalys - koncernen

Belopp i Tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-44 554	3 321
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar/nedskrivningar		4 545	5 078
Resultatandel intresseföretag		–	581
Övriga justeringsposter *)		–	-22 869
		<u>-40 009</u>	<u>-13 889</u>
Realiserad avkastning ändamålsbestämda medel samt donationskapital		24 376	43 869
Resultat från andelar intresseföretag		525	438
Erhållen ränta		127	327
Erlagd ränta		-291	-389
Betald inkomstskatt		360	-1 262
		<u>–</u>	<u>–</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-14 912	29 094
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av kundfordringar		7 274	-17 298
Ökning(-)/Minskning(+) av övriga fordringar		50 199	-32 160
Ökning(+)/Minskning(-) av leverantörsskulder		10 769	-4 282
Ökning(+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder		-1 163	6 261
		<u>52 167</u>	<u>-18 385</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		52 167	-18 385
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-24 464	-9 146
Avyttring av dotterföretag		5 206	–
Förvärv av finansiella tillgångar		-27 142	-67 989
Avyttring av finansiella tillgångar		6 069	732
		<u>-40 331</u>	<u>-76 403</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-40 331	-76 403
Finansieringsverksamheten			
Förändring balanserade anslag		34 871	5 577
Ökning av donationskapital		–	25 000
Ökning av ändamålsbestämda medel		3 634	–
Nyttjande av ändamålsbestämda medel		-1 970	-1 145
		<u>36 535</u>	<u>29 432</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		36 535	29 432
Årets kassaflöde		48 371	-65 356
Likvida medel vid årets början		87 328	152 626
Kursdifferens i likvida medel		–	58
		<u>–</u>	<u>–</u>
Likvida medel vid årets slut	30	135 699	87 328

*) av beloppet 2018 avser -40 741 upplupna försäkringsersättningar samt 17 963 till utrangeringar. Båda beloppen är hänförliga till branden på SSE Executive Educations konferensanläggning Kämpasten.

Resultaträkning - moderföretaget

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-01-01</i>	<i>2018-01-01</i>
		<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
Bidrag till forskning, undervisning och drift	3	358 267	318 701
Bidrag till omvärdering av pensionsskuld	26	50 684	22 248
Statens anslag		94 086	92 916
Insamlade medel	4	11 850	11 850
Övriga rörelseintäkter	5	23 587	25 114
		<u>538 474</u>	<u>470 829</u>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Externa kostnader	6	-229 269	-196 282
Personalkostnader	7	-288 805	-269 432
Omvärdering av pensionsskuld	26	-50 684	-22 248
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 179	-1 259
Övriga rörelsekostnader		—	—
Rörelseresultat		<u>-31 463</u>	<u>-18 392</u>
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Realiserad avkastning ändamålsbestämda medel samt donationskapital	9	24 376	43 869
Resultat från andelar i koncernföretag	10	276	—
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	12	210	337
Räntekostnader och liknande resultatposter	13	-257	-270
Resultat efter finansiella poster		<u>-6 858</u>	<u>25 544</u>
Skatt på årets resultat		—	—
Årets resultat		<u>-6 858</u>	<u>25 544</u>

Balansräkning - moderföretaget

Belopp i Tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Nedlagda utgifter på annans fastighet	17	4 176	5 294
Inventarier, verktyg och installationer	18	<u>105</u>	<u>166</u>
		4 281	5 460
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	20	7 108	7 158
Fordringar hos koncernföretag	21	–	5 000
Fordringar Handelshögskoleföreningen	26	364 244	327 206
Andra långfristiga värdepappersinnehav	23	<u>440 053</u>	<u>418 980</u>
		811 405	758 344
Summa anläggningstillgångar		815 686	763 804
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		29 257	32 200
Fordringar Handelshögskoleföreningen		44 238	62 935
Övriga fordringar		2 003	1 604
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	<u>31 085</u>	<u>20 580</u>
		106 583	117 319
Kortfristiga placeringar		35 841	10 132
Kassa och bank			
Kassa och bank	30	<u>90 709</u>	<u>69 564</u>
Summa omsättningstillgångar		233 133	197 015
SUMMA TILLGÅNGAR		1 048 819	960 819

Balansräkning - moderföretaget

Belopp i Tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Donationskapital	25	185 500	185 500
Ändamålsbestämda medel	25	<u>276 097</u>	<u>278 067</u>
		461 597	463 567
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		-72 284	-101 462
Årets resultat		<u>-6 858</u>	<u>25 544</u>
		<u>-79 142</u>	<u>-75 918</u>
		382 455	387 649
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	26	<u>364 244</u>	<u>327 206</u>
		364 244	327 206
Långfristiga skulder			
Balanserade anslag	28	<u>167 280</u>	<u>132 409</u>
		167 280	132 409
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		20 311	10 427
Skulder till koncernföretag		30 065	18 113
Övriga skulder		11 091	13 661
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	<u>73 373</u>	<u>71 354</u>
		<u>134 840</u>	<u>113 555</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 048 819	960 819

Förändring av eget kapital - moderföretaget

		Donations- kapital	Ändamålsbestämda medel
Ingående balans	2019-01-01	185 500	278 067
<i>Omföring mellan poster i eget kapital</i>			
Nyttjande/Reservering av ändamålsbestämda medel som inte nyttjats under året		<u>—</u>	<u>-1 970</u>
<i>Summa Omföringar</i>		<u>—</u>	<u>-1 970</u>
Eget kapital	2019-12-31	185 500	276 097
		<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>
Ingående balans	2019-01-01	-101 462	25 544
<i>Årets resultat</i>			-6 858
<i>Omföring mellan poster i eget kapital</i>			
Omföring av föregående års resultat		25 544	-25 544
Reservering av ändamålsbestämda medel som inte nyttjats under året		<u>3 634</u>	<u>—</u>
<i>Summa Omföringar</i>		<u>29 178</u>	<u>-25 544</u>
Eget kapital	2019-12-31	-72 284	-6 858

Kassaflödesanalys - moderföretaget

Belopp i Tkr	2019-12-31	2018-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-31 462	-18 392
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-
Avskrivningar	1 179	1 259
Övriga justeringsposter	-	-
	<u>-30 283</u>	<u>-17 133</u>
Realiserad avkastning ändamålsbestämda medel samt donationskapital	24 376	43 869
Erhållen ränta	210	337
Erlagd ränta	<u>-257</u>	<u>-270</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 954	26 803
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av kundfordringar	2 943	-1 585
Ökning(-)/Minskning(+) av övriga fordringar	7 793	-28 576
Ökning(+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	9 884	-1 791
Ökning(+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	<u>11 401</u>	<u>-12 806</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26 067	-17 955
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-33
Försäljning av koncernföretag	325	-
Årets amorteringar från koncernföretag	5 000	15 000
Förvärv av finansiella tillgångar	-27 142	-67 989
Avyttring av finansiella tillgångar	<u>6 069</u>	<u>732</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 748	-52 290
Finansieringsverksamheten		
Förändring av balanserade anslag	34 871	5 577
Ökning av donationskapital	-	25 000
Tillskott av ändamålsbestämda medel	3 634	-
Nyttjande av ändamålsbestämda medel	<u>-1 970</u>	<u>-1 145</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	36 535	29 432
Årets kassaflöde	46 854	-40 813
Likvida medel vid årets början	79 696	120 509
Likvida medel vid årets slut	30 126 550	79 696

Noter

Belopp i Tkr om inget annat anges

Not 1 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningen har upprättats i svenska kronor.

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Redovisningsprinciper i moderföretaget".

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Immateriella tillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar som förvärvats är redovisade till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

	<i>Nyttjandeperiod</i>
<i>Internt utvecklad immateriella tillgångar</i>	
Balanserade utgifter för utveckling och liknande arbeten	3 år
<i>Förvärvade immateriella tillgångar</i>	
Varumärken	9 år

Ovan avser varumärket IFU som övertogs 2006-01-01 och skrivs av under en period om 9 år.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

	<i>Nyttjandeperiod</i>
Byggnader	33 år
Nedlagda utgifter på annans fastighet	10-20 år
Inventarier, verktyg och installationer	3-17 år

Leasing

Alla leasingavtal har klassificerats som operationella leasingavtal.

Utländsk valuta

Poster i utländsk valuta

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället. Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering eller omräkning av monetära poster redovisas i resultaträkningen det räkenskapsår de uppkommer.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

Värdering av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Finansiella omsättningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta.

Värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

Planer för vilka pensionspremier betalas redovisas som avgiftsbestämda vilket innebär att avgifterna kostnadsförs i resultaträkningen.

I de fall förmånsbestämda pensionsplaner finansieras i egen regi redovisas pensionsskulden till det belopp som erhålls från SPP Konsult AB som lämnat uppgiften.

Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdeberäknats.

Uppskjutna skattefordringar har värderats till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Värderingen omprövas varje balansdag.

I koncernbalansräkningen delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatt och eget kapital.

Intäkter

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

Tjänsteuppdrag och entreprenadavtal – fast pris

Uppdragsinkomster och uppdragsutgifter för uppdrag till fast pris redovisas som intäkt och kostnad med utgångspunkt från färdigställandegraden på balansdagen.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetallet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade eget kapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggsköpeskilling. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritetsintresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagets intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

Intresseföretag

Aktieinnehav i intresseföretag, i vilka koncernen har lägst 20% och högst 50% av rösterna eller på annat sätt har ett betydande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen, redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktier i intresseföretag motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens egna kapital, eventuella restvärden på koncernmässiga över- och undervärden, inklusive goodwill och negativ goodwill reducerat med eventuella internvinster. I koncernens resultaträkning redovisas som "Andel i intresseföretags resultat" koncernens andel i intresseföretagens resultat efter skatt justerat för eventuella avskrivningar på eller upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden, inklusive avskrivning på goodwill/ upplösning av negativ goodwill. Erhållna utdelningar från intresseföretag minskar redovisat värde. Vinstandelar upparbetade efter förvärven av intresseföretagen som ännu inte realiserats genom utdelning, avsätts till kapitalandelsfonden.

Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan koncernföretag elimineras i sin helhet. Orealiserade vinster som uppkommer vid transaktioner med intresseföretag elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns någon indikation på något nedskrivningsbehov.

Redovisningsprinciper i moderföretaget

Redovisningsprinciperna i moderföretaget överensstämmer med de ovan angivna redovisningsprinciperna i koncernredovisningen.

Not 2 **Nettoomsättning per rörelsegren och geografisk marknad**

	2019-12-31	2018-12-31
<hr/>		
Koncernen		
<i>Nettoomsättning per rörelsegren</i>		
Utbildningsprogram	194 861	186 243
Konferensintäkter	14 883	16 033
Övrigt	14 820	15 256
	<hr/> 224 564	<hr/> 217 532
<i>Nettoomsättning per geografisk marknad</i>		
Sverige	203 655	196 086
Ryssland	20 507	21 057
Lettland	402	389
	<hr/> 224 564	<hr/> 217 532

Not 3 **Bidrag till forskning, utbildning och drift**

	2019-12-31	2018-12-31
<hr/>		
Koncernen		
<i>Nettoomsättning per rörelsegren</i>		
Handelshögskoleföreningen:		
Bidrag till drift	63 000	63 000
Hyresbidrag	66 598	66 598
Bidrag renovering fastighet	2 500	–
Corporate Relations	26 109	27 088
Övriga externa bidrag till forskning	105 497	84 844
Övriga externa bidrag till undervisning	80 869	60 854
	<hr/> 344 573	<hr/> 302 384

	2019-12-31	2018-12-31
<hr/>		
Moderföretaget		
<i>Nettoomsättning per rörelsegren</i>		
Handelshögskoleföreningen:		
Bidrag till drift	63 000	63 000
Hyresbidrag	66 598	66 598
Bidrag renovering fastighet	2 500	–
Corporate Relations	26 109	27 088
Övriga externa bidrag till forskning	118 697	98 043
Övriga externa bidrag till undervisning	81 363	63 972
	<hr/> 358 267	<hr/> 318 701

Not 4 **Insamlade medel**

	2019-12-31	2018-12-31
<hr/>		
<i>Koncernen</i>		
The Jacob and Marcus Wallenberg Chair in Innovative and Sustainable Business	11 300	11 300
Professur i finansiell ekonomi särskilt riskkapital	550	550
	<hr/> 11 850	<hr/> 11 850
<i>Moderföretaget</i>		
The Jacob and Marcus Wallenberg Chair in Innovative and Sustainable Business	11 300	11 300
Professur i finansiell ekonomi särskilt riskkapital	550	550
	<hr/> 11 850	<hr/> 11 850

Not 5 Övriga rörelseintäkter

	2019-12-31	2018-12-31
<i>Koncernen</i>		
Administrativa tjänster och hyresintäkter	4 169	5 914
Övriga gemensamma verksamheter	94	87
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	169	186
Försäkringsersättningar	9 793	51 599
Övrigt	4 442	4 859
	<u>18 667</u>	<u>62 645</u>

Försäkringsersättningar hänför sig till brand på SSE Executive Educations konferensanläggning Kämpasten.

Moderföretaget

Administrativa tjänster och hyresintäkter	17 301	16 742
Övriga gemensamma verksamheter	94	87
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	169	186
Övrigt	6 023	8 099
	<u>23 587</u>	<u>25 114</u>

Not 6 Externa kostnader

	2019-12-31	2018-12-31
<i>Koncernen</i>		
Lokalkostnader (hyra och drift)	112 014	114 872
Direkta kostnader inom verksamheten i ExEd-koncernen	108 790	99 571
Externa kostnader	161 322	111 701
	<u>382 126</u>	<u>326 144</u>
<i>Moderföretaget</i>		
Lokalkostnader (hyra och drift)	114 989	102 951
Externa kostnader	114 280	93 331
	<u>229 269</u>	<u>196 282</u>

I moderbolaget är förändringen i externa kostnader mot 2018 hänförlig till ökade lokalkostnader för utökat bestånd av studentbostäder (Mälarterassen), högre kostnader för boendet i Huvudsta, samt ökade säkerhetskostnader. Utöver lokalkostnader ökar de externa kostnaderna till följd av tillkomsten av House of Innovation, samt strategiska satsningar inom IT, marknad och kommunikation och stöd till studenterna t ex karriärservice.

I koncernens ökade kostnader märks även SSE Executive Education, där branden i Kämpasten 2018 medförde ökade programkostnader (externa kurslokaler), etablering och hyra för tillfällig paviljong, rivningskostnader för branden samt påbörjat uppförande av ny ekonomibygnad

Leasingavgifter avseende operationell leasing

Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter (inkl lokalhyra) ingår som en del i posten Externa kostnader. Av årets lokalkostnader avser 66 mkr hyra till Handelshögskoleföreningen, vilken täcks av motsvarande bidrag till HHS.

<i>Koncern</i>	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal</i>		
Inom ett år	85 082	81 888
Mellan ett och fem år	23 596	18 080
Senare än fem år	–	7 644
	<u>108 678</u>	<u>107 612</u>
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	91 759	86 760

<i>Moderföretaget</i>		
<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal</i>	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Inom ett år	83 513	80 605
Mellan ett och fem år	22 964	4 598
Senare än fem år	–	–
	<u>106 477</u>	<u>85 203</u>
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	91 209	85 504

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
<i>Koncern</i>		
<i>Finnhammars Revisionsbyrå</i>		
Revisionsuppdrag	641	575
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–
<i>Övriga revisorer</i>		
Revisionsuppdrag	25	21
<i>Moderföretag</i>		
<i>Finnhammars Revisionsbyrå</i>		
Revisionsuppdrag	415	375
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–
<i>Övriga revisorer</i>		
Revisionsuppdrag	25	21

Övriga revisorer avser medrevisorer.

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens, rektorns och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på koncernens revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 7 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse

Medelantalet anställda		<i>varav</i>		<i>varav</i>
	<u>2019-12-31</u>	<i>män</i>	<u>2018-12-31</u>	<i>män</i>
<i>Moderföretaget</i>				
Sverige	267	46%	267	45%
Totalt i moderföretaget	<u>267</u>	<u>46%</u>	<u>267</u>	<u>45%</u>
<i>Dotterföretag</i>				
Sverige	62	39%	62	39%
Lettland	1	100%	1	100%
Totalt i dotterföretag	<u>63</u>	<u>39%</u>	<u>63</u>	<u>40%</u>
Koncernen totalt	330	45%	330	45%

Redovisning av könsfördelning i företagsledning

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
	<i>Andel kvinnor</i>	<i>Andel kvinnor</i>
<i>Moderföretaget</i>		
Styrelsen	43%	50%
Övriga ledande befattningshavare	29%	29%
<i>Koncernen totalt</i>		
Styrelsen	26%	24%
Övriga ledande befattningshavare	26%	32%

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

Nedanstående belopp ingår som en del i posten Personalkostnader. I posten ingår även stipendier till doktorander samt personalförändring kostnader.

	2019-12-31		2018-12-31	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderföretaget <i>(varav pensionskostnad)</i>	176 200	92 437 <i>(29 030)</i>	166 678	86 906 <i>(26 999)</i>
Dotterföretag <i>(varav pensionskostnad)</i>	36 292	20 629 <i>(7 415)</i>	38 972	22 326 <i>(6 565)</i>
Koncernen totalt <i>(varav pensionskostnad)</i>	212 492	113 066 <i>(34 998)</i>	205 650	109 232 <i>(33 564)</i>

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda

	2019		2018	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderföretaget <i>(varav tantiem o.d.)</i>	2 652 <i>(-)</i>	173 548	2 515 <i>(-)</i>	164 163
Dotterföretag <i>(varav tantiem o.d.)</i>	1 851 <i>(-)</i>	34 441 <i>(-)</i>	1 848 <i>(-)</i>	37 124
Koncernen totalt <i>(varav tantiem o.d.)</i>	4 503	207 989	4 363	201 287
Sociala kostnader <i>(varav pensionskostnad)</i>	2 989 <i>(806)</i>	110 077 <i>(34 192)</i>	3 141 <i>(1 437)</i>	106 091 <i>(32 127)</i>

Not 8 Övriga rörelsekostnader

	2019-12-31	2018-12-31
<i>Koncernen</i>		
Utrangering av byggnader	457	16 997
Utrangering av maskiner och inventarier	–	967
Realisationsresultat vid avyttring av SIA Patversmes iela, Riga	1 709	–
	2 166	17 964

Not 9 Realiserad avkastning ändamålsbestämda medel donationskapital

	2019-12-31	2018-12-31
<i>Koncernen</i>		
Avkastning ändamålsbestämda medel	14 194	35 128
Avkastning donationskapital	10 182	8 741
	24 376	43 869
<i>Moderföretaget</i>		
Avkastning ändamålsbestämda medel	14 194	35 128
Avkastning donationskapital	10 182	8 741
	24 376	43 869

Posten avser realiserad avkastning på ändamålsbestämda medel och donationskapital som förvaltas av Handelshögskoleföreningen.

Not 10	Resultat från andelar i koncernföretag	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
<i>Moderföretaget</i>			
	Realisationsresultat vid avyttring av andelar	276	–
		<u>276</u>	<u>–</u>

Posten i moderföretaget avser realiserad vinst vid likvidation av Handelshögskolans dotterbolag Center for Retailing vid Handelshögskolan i Stockholm AB.

Not 11	Resultat från andelar i intresseföretag	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
<i>Koncernen</i>			
	Utdelning	–	1 020
	Resultatandel	525	-582
		<u>525</u>	<u>438</u>

Posten avser utdelning och resultatandel i Hanken & SSE Executive Education Oy.

Not 12	Ränteintäkter och liknande resultatposter	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
<i>Koncernen</i>			
	Ränteintäkter, övriga	11	9
	Valutakursdifferenser	116	318
		<u>127</u>	<u>327</u>
<i>Moderföretaget</i>			
	Ränteintäkter, koncernföretag	204	337
	Ränteintäkter, övriga	6	–
		<u>210</u>	<u>337</u>

Not 13	Räntekostnader och liknande resultatposter	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
<i>Koncernen</i>			
	Räntekostnader, övriga	-291	-389
		<u>-291</u>	<u>-389</u>
<i>Moderföretaget</i>			
	Räntekostnader, övriga	-257	-270
		<u>-257</u>	<u>-270</u>

Not 14	Skatt på årets resultat	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
<i>Koncernen</i>			
	Aktuell skattekostnad	-24	-9
	Uppskjuten skatt	2 146	-2 569
		<u>2 122</u>	<u>-2 578</u>

Not 15	Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	2019-12-31	2018-12-31
<i>Koncernen</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		8 747	8 747
Vid årets slut		<u>8 747</u>	<u>8 747</u>
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>			
Vid årets början		-8 747	-8 747
Vid årets slut		<u>-8 747</u>	<u>-8 747</u>
Redovisat värde vid årets slut		<u>-</u>	<u>-</u>

Posten avser varumärken inom dotterbolaget SSE ExEd AB.

Not 16	Byggnader och mark	2019-12-31	2018-12-31
<i>Koncernen</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		70 455	84 671
Nyanskaffningar		229	96
Avyttringar och utrangeringar		-7 638	-14 602
Årets valutakursdifferenser		162	290
Vid årets slut		<u>63 208</u>	<u>70 455</u>
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>			
Vid årets början		-44 557	-50 694
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar		745	7 667
Årets avskrivning		-1 240	-1 505
Årets valutakursdifferenser		-14	-25
Vid årets slut		<u>-45 066</u>	<u>-44 557</u>
<i>Ackumulerade uppskrivningar</i>			
Vid årets början		25 982	27 982
Ackumulerade avskrivningar på uppskrivning		-8 433	-7 861
Årets avskrivning på uppskrivet belopp		-503	-572
Årets nedskrivningar på uppskrivet belopp		-	-2 000
Vid årets slut		<u>17 046</u>	<u>17 549</u>
<i>Ackumulerade nedskrivningar</i>			
Vid årets början		-1 083	-1 038
Återförda nedskrivningar på avyttringar och utrangeringar		1 116	-
Årets valutakursdifferenser		-33	-45
Vid årets slut		<u>-</u>	<u>-1 083</u>
Redovisat värde vid årets slut		<u>35 188</u>	<u>42 364</u>

Posten avser koncernens konferensanläggning Kämpasten.

Not 17	Nedlagda utgifter på annans fastighet	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
<i>Koncernen</i>			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		22 892	22 892
Nyanskaffningar		–	1 145
Erhållet bidrag		–	-1 145
		<u>22 892</u>	<u>22 892</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>			
Vid årets början		-8 674	-7 060
Årets avskrivning		-1 615	-1 614
		<u>-10 289</u>	<u>-8 674</u>
Redovisat värde vid årets slut		12 603	14 218
		<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
<i>Moderföretaget</i>			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		12 977	12 977
Nyanskaffningar		–	1 145
Erhållet bidrag		–	-1 145
		<u>12 977</u>	<u>12 977</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>			
Vid årets början		-7 683	-6 564
Årets avskrivning		-1 118	-1 119
		<u>-8 801</u>	<u>-7 683</u>
Redovisat värde vid årets slut		4 176	5 294
Not 18	Inventarier, verktyg och installationer	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
<i>Koncernen</i>			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		18 679	19 966
Nyanskaffningar		5 022	875
Avyttringar och utrangeringar		-1 127	-2 162
		<u>22 574</u>	<u>18 679</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>			
Vid årets början		-13 811	-13 618
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar		1 129	1 192
Årets avskrivning		-1 361	-1 385
		<u>-14 043</u>	<u>-13 811</u>
Redovisat värde vid årets slut		8 531	4 868
		<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
<i>Moderföretaget</i>			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		980	948
Nyanskaffningar		–	32
		<u>980</u>	<u>980</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>			
Vid årets början		-814	-675
Årets avskrivning på anskaffningsvärden		-61	-139
		<u>-875</u>	<u>-814</u>
Redovisat värde vid årets slut		105	166

Not 19 **Pågående nyanläggningar och förskott
avseende materiella anläggningstillgångar**

	2019-12-31	2018-12-31
<i>Koncernen</i>		
Vid årets början	224	110
Investeringar	19 210	8 174
Utrangeringar	–	-8 060
Redovisat värde vid årets slut	19 434	224

Investeringarna avser ekonomibyggnad på konferensanläggningen Kämpasten.

Not 20 **Andelar i koncernföretag**

	2019-12-31	2018-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	7 158	7 158
Avyttring	-50	–
	7 108	7 158
Redovisat värde vid årets slut	7 108	7 158

Spec av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag

<i>Dotterföretag / Org nr / Säte</i>	<i>Antal andelar</i>	<i>Andel i % i)</i>	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
			<i>Redovisat värde</i>	<i>Redovisat värde</i>
Exed Nordic AB, 556606-1106, Stockholm, <i>Handelshögskolan i Stockholm Executive Education AB, 556255-0797, Stockholm</i>	1 000	100,0	7 008	7 008
<i>SSE Russia Education AB, 556621-8615, Stockholm</i>				
<i>SIA Patversmes iela, 40103309585, Riga, Lettland</i>				
SSE Business Lab AB, 556610-3536, Stockholm	100	100,0	100	100
Center for Retailing vid Handelshögskolan i Stockholm AB, 556833-8411, Stockholm.	1 000	100,0	–	50
			7 108	7 158

Under 2019 har dotterbolaget Center for Retailing vid Handelshögskolan i Stockholm AB likviderats och i slutet av 2019 har bolaget SIA Patversmes iela, Riga avyttrats.

Not 21 **Fordringar hos koncernföretag**

	2019-12-31	2018-12-31
<i>Moderföretaget</i>		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	5 000	20 000
Reglerade fordringar	-5 000	-15 000
	–	5 000
Redovisat värde vid årets slut	–	5 000

Handelshögskolan i Stockholms fordran härrör från intern avyttring av samtliga aktier i Handelshögskolan i Stockholm Executive Education AB till Exed Nordic AB.

Not 22	Andelar i intresseföretag	2019-12-31	2018-12-31
<i>Koncernen</i>			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		3 161	3 743
Årets andel i intresseföretags resultat		524	-582
		<u>3 685</u>	<u>3 161</u>
Redovisat värde vid årets slut		3 685	3 161

Specifikation av koncernens innehav av andelar i intresseföretag

2019-12-31					
<i>Intresseföretag</i>	<i>Justerat EK</i>	<i>Antal</i>	<i>Andelar</i>	<i>Kapital-</i>	<i>Redov värde</i>
<i>/ org nr, säte</i>	<i>/ Årets resultat</i>	<i>andelar</i>	<i>/ antal</i>	<i>andelens värde</i>	<i>hos moderföretaget</i>
			<i>i % i)</i>	<i>i koncernen</i>	
Direkt ägda					
Hanken & SSE Executive Education					
Oy 1566951-6 / Helsingfors	7371/952	600	50,0	3 685	—
				<u>3 685</u>	<u>—</u>

Specifikation av koncernens innehav av andelar i intresseföretag

2018-12-31					
<i>Intresseföretag</i>	<i>Justerat EK</i>	<i>Antal</i>	<i>Andelar</i>	<i>Kapital-</i>	<i>Redov värde</i>
<i>/ org nr, säte</i>	<i>/ Årets resultat</i>	<i>andelar</i>	<i>/ antal</i>	<i>andelens värde</i>	<i>hos moderföretaget</i>
			<i>i % i)</i>	<i>i koncernen</i>	
Direkt ägda					
Hanken & SSE Executive Education					
Oy 1566951-6 / Helsingfors	6322/566	600		3 161	—
				<u>3 161</u>	<u>—</u>

Not 23

Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2019-12-31	2018-12-31
<i>Koncernen</i>		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	418 980	351 723
Tillkommande tillgångar	27 142	67 989
Avgående tillgångar	-6 069	-732
	<u>440 053</u>	<u>418 980</u>
Redovisat värde vid årets slut	440 053	418 980
<i>Moderföretaget</i>		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	418 980	351 723
Tillkommande tillgångar	27 142	67 989
Avgående tillgångar	-6 069	-732
	<u>440 053</u>	<u>418 980</u>
Redovisat värde vid årets slut	440 053	418 980

Posten avser erhållna donationsmedel som förvaltas av Handelshögskoleföreningen. Marknadsvärdet på underliggande värdepapper uppgår 31 december 2019 till 578 673 (517 159). Värdeökningen på Handelshögskolans donationskapital, som förvaltas i tre olika delportföljer med olika risknivåer, uppgick till i genomsnitt cirka 18% för 2019.

Not 24	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
<i>Koncern</i>			
	Upplupna anslag	18 415	8 541
	Upplupna programintäkter	1 320	1 593
	Upplupen försäkringsersättning	–	40 741
	Förutbetalda kostnader	16 186	17 018
		<u>35 921</u>	<u>67 893</u>
<i>Moderföretag</i>			
	Upplupna anslag	18 174	8 541
	Förutbetalda kostnader	12 911	12 039
		<u>31 085</u>	<u>20 580</u>
Not 25	Donationskapital och ändamålsbestämda medel	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
<i>Donationskapital</i>			
	Olof A Söderbergs professur i företagsekonomi	35 500	35 500
	Ragnar Söderbergs professur i nationalekonomi	50 000	50 000
	Torsten & Ragnar Söderbergs professur i företagsekonomi med inriktning på företagande och ledning	50 000	50 000
	ICA-handlarnas professur i företagsekonomi, särskilt retailing	50 000	50 000
	Donationskapital vid årets slut	<u>185 500</u>	<u>185 500</u>
<i>Ändamålsbestämda medel</i>			
	Handelsbankens professur i redovisning	61 020	50 000
	Professur i finansiell ekonomi särskilt riskkapital	42 000	41 450
	Hermesmedel för studentmiljö	–	1 266
	Ragnar Söderbergs professur Finansiell ekonomi	15 351	15 351
	Peter Wallenbergs professur i marknadsföring	11 126	11 126
	Peter Wallenbergs professur i finansiell ekonomi	12 621	12 621
	Miljö- och energiekonomi	8 704	11 498
	Bank- och försäkringsekonomi	4 472	5 276
	Industriell ekonomi	6 647	6 647
	Stipendiemedel	1 193	942
	Johan Björkmans professur i nationalekonomi	3 500	6 500
	J&M Wallenberg Chair in Innovative and Sustainable Business	56 920	52 097
		<u>31 624</u>	<u>21 346</u>
		255 178	236 120
<i>Outnyttjad avkastning på donationskapital och ändamålsbestämda medel</i>			
	Olof A Söderbergs professur i företagsekonomi	8 826	9 077
	Ragnar Söderbergs professur i nationalekonomi	2 049	2 495
	Torsten & Ragnar Söderbergs professur i företagsekonomi med inriktning på företagande och ledning	–	314
	Handelsbankens professur i redovisning	1 786	11 020
	Professur i finansiell ekonomi särskilt riskkapital	1 569	3 955
	Ragnar Söderbergs professur Finansiell ekonomi	–	1 879
	Peter Wallenbergs professur i marknadsföring	2 306	2 531
	Miljö- och energiekonomi	2 899	4 885
	Bank- och försäkringsekonomi	–	–
	Johan Björkmans professur i nationalekonomi	516	968
		<u>968</u>	<u>4 823</u>
		20 919	41 947
	Ändamålsbestämda medel vid årets slut	276 097	278 067
	Redovisat värde vid året slut	461 597	463 567

Not 26 **Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser**

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
<i>Koncernen</i>		
Ingående pensionsskuld	329 603	320 248
Inbetalda premier	253	381
Utbetalda pensioner under året	-13 646	-13 274
Omvärdering pensionsskuld	<u>50 684</u>	<u>22 248</u>
Avsättning för pensioner	366 894	329 603
<i>Moderföretaget</i>		
Ingående pensionsskuld	327 206	318 232
Utbetalda pensioner under året	-13 646	-13 274
Omvärdering pensionsskuld	<u>50 684</u>	<u>22 248</u>
Avsättning för pensioner	364 244	327 206
I avsättning för pensioner i moderföretaget ingår avsättning löneskatt med		
	71 113	63 882

Pensionsskulden har ökat sedan föregående år beroende av lägre diskonteringsränta.

Pensionsavsättningen i Handelshögskolan tryggas av Handelshögskoleföreningen för pensionsåtaganden fram till 30 juni 2004. Från och med den 1 juli 2004 tryggas Handelshögskolans pensionsåtaganden av Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt, under särskilt avtal.

Not 27 **Avsättningar för skatter**

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

	<i>Belopp vid årets ingång</i>	<i>Redovisat över resultaträkningen</i>	<i>Redovisat mot eget kapital</i>	<i>Redovisat Värde</i>
<i>Koncernen</i>				
Byggnader och mark	4 103	-170	–	3 933
Särskild löneskatt	–	400	–	400
Övrigt	<u>6 927</u>	<u>-2 005</u>	–	<u>4 922</u>
	11 030	-1 775	–	9 255

Not 28 **Balanserade anslag**

Posten Balanserade anslag avser främst ännu ej förbrukade forskningsanslag samt medel avsatta för forskning.

Not 29 **Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
<i>Koncern</i>		
Förutbetalda programintäkter	59 480	63 993
Övriga förutbetalda intäkter och anslag	44 823	45 434
Upplupna löne- och lönebikostnader	18 904	18 035
Övriga poster	<u>29 429</u>	<u>23 902</u>
	152 636	151 364
<i>Moderföretag</i>		
Förutbetalda intäkter	44 823	45 434
Upplupna löne- och lönebikostnader	13 354	12 479
Övriga poster	<u>15 196</u>	<u>13 441</u>
	73 373	71 354

Not 30	Likvida medel	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
<i>Koncernen</i>			
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>			
Banktillgodohavanden		99 857	77 196
Kortfristiga placeringar, jämslällda med likvida medel		35 842	10 132
		<u>135 699</u>	<u>87 328</u>
 <i>Moderföretaget</i>			
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>			
Kassamedel		2	5
Banktillgodohavanden		10 930	12 539
Tillgodohavande på koncernkonto		79 776	57 020
Kortfristiga placeringar, jämslällda med likvida medel		35 842	10 132
		<u>126 550</u>	<u>79 696</u>

Not 31 **Koncernuppgifter**

Inköp och försäljning inom koncernen

Av moderföretagets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 1% (0%) av inköpen och 6% (7%) av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.

Not 32	Ställda säkerheter	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
<i>Koncernen</i>			
Garantiåtaganden, övriga		—	350
		—	350
 <i>Moderföretaget</i>			
Garantiåtaganden, övriga		—	350
		—	350


Stockholm den 21 februari 2020



Laurent Leksell



Per-Olof Söderberg



Lars Strannegård



Bertil Andersson



Benjamin Dousa



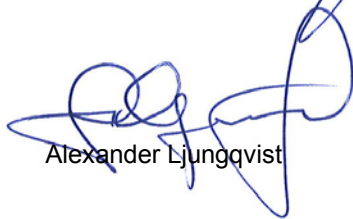
Johan Forssell



Lena Gustafsson



Ulla Litzén



Alexander Ljungqvist



Katarina Martinsson



Sven Nyman



Helena Stjernholm




Karin Svedberg Hergesson



Arian Tavassoli

Vår revisionsberättelse har lämnats 2020-02-21



Hans Bredberg
Auktoriserad revisor



Ulf Bourker Jacobsson
Utsedd av Stockholm Stad

Till föreningsstämman i Handelshögskoleföreningen i Stockholm lämnas revisionsberättelse avseende **Handelshögskolan i Stockholm, Org.nr. 802006-2074**

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Handelshögskolan i Stockholm för år 2019-01-01—2019-12-31.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna sed beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Handelshögskolan i Stockholm och koncernen 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.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och rektorn som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av en separat årsberättelse. Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och rektorns ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och rektorn för bedömningen av Handelshögskolan i Stockholm och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De 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 och rektorn avser att likvidera Handelshögskolan i Stockholm, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Vi har att utföra revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktig-

heter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed 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 och koncernredovisningen.

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 och koncernredovisningen, 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. Risker 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 Handelshögskolan i Stockholms 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 och rektorns uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och rektorn använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om Handelshögskolan i Stockholms förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att Handelshögskolan i Stockholm inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen och rektorn 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.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och rektorns förvaltning för Handelshögskolan i Stockholm för år 2019-01-01—2019-12-31.

Vi tillstyrker att föreningsstämman i Handelshögskoleföreningen beviljar Handelshögskolan i Stockholms styrelseledamöter och rektor ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

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 Handelshögskolan i Stockholm och koncernen enligt god revisorssed i Sverige. Vi 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 och rektorns ansvar

Styrelsen ansvarar för Handelshögskolan i Stockholms organisation och förvaltningen. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma Handelshögskolan i Stockholms och koncernens ekonomiska situation och att tillse att dessas organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Rektor ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Revisorns ansvar

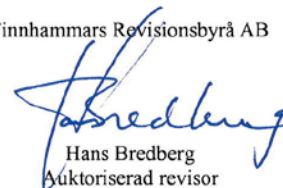
Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller rektor i något väsentligt avseende företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot Handelshögskolan i Stockholm.

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 ersättningskyldighet mot Handelshögskolan i Stockholm.

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 revisorns professionella bedömning och övriga valda revisorers 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 Handelshögskolan i Stockholms situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet.

Stockholm 2020-02-21

Finnhammars Revisionsbyrå AB



Hans Bredberg
Auktoriserad revisor

Till föreningsstämman i Handelshögskoleföreningen i Stockholm
avseende Handelshögskolan i Stockholm
Organisationsnummer 802006-2074

Till fullmäktige i Stockholms stad för kännedom

Av kommunen utsedd revisors revisions- berättelse för Handelshögskolan i Stockholm år 2019

Jag, av fullmäktige i Stockholms stad utsedd revisor, har granskat Handelshögskolan i Stockholms räkenskaper, årsredovisning och styrelsens förvaltning för år 2019.

Jag har granskat hur verksamheten förhåller sig till lag och stadgar, om verksamheten sköts på ett ändamålsenligt och från ekonomisk synpunkt tillfredsställande sätt samt om den interna kontrollen är tillräcklig.

Granskningen har utförts enligt god revisionsbedömning i kommunal verksamhet, med den inriktning och omfattning som behövs för att ge rimlig grund för bedömning och prövning.

I granskningen av räkenskaper och årsredovisning har jag förlitat mig på den auktoriserade revisorns granskning och bedömning.

Jag bedömer sammantaget att styrelsen har utfört sitt uppdrag enligt Handelshögskolan i Stockholms stadgar, att verksamheten har sköts på ett ändamålsenligt och från ekonomisk synpunkt tillfredsställande sätt samt att den interna kontrollen har varit tillräcklig.

Jag bedömer att årsredovisningen är upprättad enligt årsredovisningslagen.

Stockholm 2020-02-21



Ulf Bourker Jacobsson

Förtroendevald revisor

HANDELSHÖGSKOLAN I STOCKHOLM

Handelshögskolan i Stockholm är den ledande handelshögskolan i Norden och Baltikum och har ett högt anseende i Sverige såväl som internationellt. Forskning i världsklass utgör grunden för våra utbildningar som består av kandidat-, master- och forskarutbildning, ett MBA-program och ett stort utbud av executive education. Våra program är utvecklade i nära samarbete med både forskning och näringsliv, vilket ger våra studenter stora möjligheter att uppnå ledande positioner i företag och andra organisationer.

Handelshögskolan är ackrediterad av EQUIS, som garanterar att både undervisning och forskning håller högsta internationella standard. Handelshögskolan är också den enda svenska medlemmen i CEMS och PIM, som är samarbeten mellan ledande handelshögskolor i världen, vilket bidrar till den höga kvalitet som Handelshögskolan är känd för.

