

Styrelsen för Fortum Gemensam Pensionsstiftelse får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2021.

Förvaltningsberättelse

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (Tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Information om verksamheten

Stiftelsen har sitt säte i Stockholm.

Stiftelsens ändamål

Fortum Gemensam Pensionsstiftelse ("stiftelsen") grundades i slutet av verksamhetsåret 2007 och ändamålet är att med gemenskap mellan anslutna arbetsgivare trygga utfästelser om pension som dessa lämnat till sina anställda, förutvarande anställda och efterlevande förutsatt att utfästelser omfattas av kreditförsäkringen i PRI Pensionsgaranti.

Stiftelsen omfattas av tjänstepensionsdirektivet då den omfattar fler än 100 individer. Utifrån riktlinjerna i direktivet kan Stiftelsens tillgångsportfölj bestå till stor del av tillgångar som har matchats mot anslutna bolags pensionsåtaganden vad avser tidshorisont. Stiftelsens styrelse har genomgått ledningsprövning och såväl placeringsriktlinjer som konsekvensanalys har granskats och godkänts av Finansinspektionen. Stiftelsen står under tillsyn av Länsstyrelsen i Stockholms län samt av Finansinspektionen.

Resultat och ställning

Stiftelsens förmögenhet, marknadsvärde, vid årsslutet 2021-12-31, uppgick till 803,8 Mkr (1 065,4). Avkastningen på Stiftelsens tillgångar under 2021 uppgick till 9,0 % (-2,0 %).

I tabellen nedan återfinns nyckeltal för Stiftelsen under de senaste fem åren.

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar, Mkr	803,8	1 065,4	1 088,0	1 007,5	1 004,2
Avkastning under året, %	9,0	-2,0	8,1	-0,1	3,4
Andel riskexponering, %	30,9	20,1	30,4	20,1	31,9
Duration ränteportföljen, år ¹	1,7	1,6	1,5	1,6	1,8

1) Ränteportföljens duration definieras så som den genomsnittliga utestående löptiden på den samlade ränteportföljen. Duration är ett mått på räntekänsligheten på ränteportföljen där en högre duration innebär en högre räntekänslighet.

Beträffande Stiftelsens resultat och ställning hänvisas till bifogad resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner.

Väsentliga händelser under året

Marknadsutvecklingen

Inledningen på 2021 präglades av att den nye amerikanske presidenten Biden lanserade ytterligare tre stora och kraftfulla ekonomiska program, vilket gav ytterligare fart till den amerikanska återhämtningen. Vidare medförde vaccinutrollningen att flera västerländska ekonomier, med USA i spetsen, började öppna upp vilket även det medförde en kraftigt förbättrad ekonomisk aktivitet. Baksidan av stimulansmyntet stigande inflation dök då upp som ett hot mot ekonomi och marknad. På de finansiella marknaderna ledde den förbättrade makroekonomiska utblicken till ett fortsatt positivt tryck på aktie- och kreditmarknader och Stockholmsbörsen steg med hela 20 % under årets första fyra månader, samtidigt som globala aktiemarknader steg med 12,8 % mätt i svenska kronor. De riskfria statsräntorna steg och kreditspreadarna minskade följdriktigt.

Från maj och under hela sommaren växlade både tillväxt- och inflationstakten upp ordentligt, vilket också hade förväntats på de finansiella marknaderna. Fler och fler länder öppnade upp vilket bidrog till högre fart i den ekonomiska återhämtningen. Det fanns orosmoln i form av deltavarianten av Covid, framför allt i Asien där vaccineringsgraden var lägre och nedstängningarna av städer, regioner och ibland hela länder tidigare tagit dramatiska uttryck. Men i ett bredare perspektiv skakade aktiemarknaderna av sig detta i takt med att bolagsrapporterna för årets andra kvartal var mycket starka och överträffade redan högt ställda förväntningar. Stockholmsbörsen steg även under augusti vilket markerade den tionde raka börs månaden med stigande kurser, ett nytt 30-årigt rekord. Marknadsräntorna sjönk påtagligt under perioden trots stigande inflation samtidigt som kreditspreadarna på företagsobligationer höll sig på historiskt mycket låga nivåer, vilket var en tydlig effekt från det senaste årets tillgångsköp från centralbankerna.

Den globala återhämtningen fortsatte från sensommaren och under årets sista månader. Vid årets slut kunde vi se tillbaka på ett år med stark ekonomisk tillväxt men dessvärre även med stigande inflation. Trots flera virusmutationer, där omikron var den senaste, så minskade de negativa ekonomiska effekterna från pandemin undan för undan. På grund av pandemirelaterade baseffekter, med stora prisuppgångar på råvaror och andra bristvaror under året, tog inflationstakten fart ordentligt och var på flera håll uppe på nivåer som inte noterats sedan 80-talet. Även om många ansåg att det handlade om övergående engångseffekter kopplade till pandemin fanns det de som varnade för risken att högre inflation kan få fäste. Amerikanska centralbanken Fed började under hösten och vintern adressera just den frågan och svängde om. Tiden med extrema penningpolitiska stimulanser kan vara över och både Fed och marknaden räknar med flera räntehöjningar under 2022.

Sett till de finansiella marknaderna var 2021 ett mycket bra år för aktier med en total avkastning för svenska aktier på 39,3 %. För globala aktier blev det 30,3 %, valutakursförändringar inräknade. I linje med förväntningarna steg även marknadsräntorna under året, om än inte lika mycket som under tidigare återhämtningar. På företagsobligationsmarknaden var kreditspreadarna klart lägre än historiskt snitt i spåren av centralbanksstimulanser och stark ekonomisk återhämtning.

Övriga väsentliga händelser

Stockholm Exergi AB beslutade under året om att teckna försäkring i Alecta avseende sina förmånsbestämda pensionsförpliktelser som varit tryggade i Stiftelsen. Bolaget yrkade om gottgörelse mot bakgrund av betald försäkringspremie vilket beviljades av Stiftelsens styrelse. Stiftelsen utbetalade således gottgörelse om totalt 347 262 514 kronor under hösten varefter Stockholm Exergi AB inte längre har någon andel i Stiftelsens tillgångar.

Handwritten notes:
Kb m
u M
Bz

Stiftelsens placeringsstrategi

Stiftelsens mål med kapitalförvaltningen är att Stiftelsens tillgångar skall struktureras för att uppnå en rimlig avvägning mellan hög förväntad avkastning och risk. Stiftelsens årliga avkastningsmål är för närvarande 3,0%. Faktisk avkastning kan däremot variera över tiden beroende på utvecklingen på finansmarknaderna samt aktuell allokering.

Förlustrisken i förvaltningen begränsas genom att styrelsen löpande fastställer hur mycket tillgångarna som mest tillåts falla i värde från det högsta rapporterade värde de senaste 24 månaderna.

Stiftelsens styrelse har ansvarat och svarar för att förvaltningen av Stiftelsens medel placeras i enlighet med antagna placeringsriktlinjer. Styrelsen ansvarar även för att fastställa strategisk allokering av Stiftelsens kapital samt övervaka Stiftelsens administrativa plikter.

Styrelsen har befullmäktigat utnämnd investeringskommitté att fatta beslut om aktuell riskexponering inom placeringsriktlinjerna samt att övervaka, jämföra och följa upp resultat av stiftelseförvaltningen. Investeringskommittén skall även rapportera till styrelsen om placeringsbeslut och förklara exponering i förhållande till uppsatt riskmandat samt försäkra sig om att placeringsriktlinjerna följs.

Styrelsen har även befullmäktigat utnämnd förvaltningsansvarig att hantera det dagliga arbetet i Stiftelsen.

Stiftelsen har anlitat Söderberg & Partners Wealth Management AB för att kontinuerligt kontrollera tillgångsportföljens värdeutveckling i förhållande till uppsatta riskmål och gränsvärden.

Placering av stiftelsens tillgångar under verksamhetsåret

Året inleddes med en aktieandel om ca 16 % och noterade fastighetsaktier om ca 4 %. Resten av portföljen var investerad i räntepapper (ca 80 %). Riskutrymmet ökade successivt under året och aktieandelen ökade följaktligen både p.g.a. avkastning och köp av aktiefonder. Vid utgången av 2021 bestod portföljen av ca 25 % i aktier och 6 % i noterade fastighetsaktier. Resten av portföljen var investerad i räntebärande värdepapper (ca 69 %). Samtliga exponeringar vid inledningen och slutet av året var via värdepappersfonder och likvida medel på konto.

Avkastningen för helåret 2021 blev 9,0 %. Portföljens jämförelseindex hade också en avkastning på 9,0 %.

Styrelsens sammansättning

Ordinarie styrelseledamöter som representerade arbetsgivarna vid årets slut var Heiko Bechtel (ordförande), Monica Ljungström (förvaltningsansvarig) och Gunnar Lindquist. Ordinarie styrelseledamöter som representerat arbetstagarna var Klas Lindgren och Claes Kjörk. Suppleanter för arbetsgivarna var Annika Lilja och Magnus Nyberg samt för arbetstagarna Torbjörn Graf och Mehrdad Keshtkar.

Könsfördelningen i styrelsen var 78 % män och 22 % kvinnor.

Arvoden har ej utgått till Stiftelsens styrelse. Stiftelsen har inga förpliktelser för styrelsens ledamöter.

Handwritten notes and signatures in the bottom right corner, including initials like "EG", "LW", "M", and "K".

Förändring av eget kapital

	Stiftelse- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	502 737 793	480 110 830	31 493 946	1 014 342 569
Disposition av föregående års resultat:		31 493 946	-31 493 946	0
Årets resultat			32 368 256	32 368 256
Gottgörelse		-347 262 514		-347 262 514
Belopp vid årets utgång	502 737 793	164 342 262	32 368 256	699 448 311

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

63 6 11
11
11 11

Resultaträkning

Tkr

Not

2021-01-01
-2021-12-312020-01-01
-2020-12-31**Stiftelsens intäkter**Utdelning andelar andra företag
Resultat försäljning värdepapper
Ränteintäkter

4 818

689

28 349

27 668

0

3 953

33 167**32 310****Stiftelsens kostnader**

Amortering av överkurser

0

0

Resultat före skatt**33 167****32 310**

Avkastningsskatt

-799

-816

Årets resultat**32 368****31 494**w
6 TG
M-
Be

Org.nr 802425-7241

Balansräkning

Tkr

Not

2021-12-31

2020-12-31

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar***Finansiella anläggningstillgångar*

Placeringsmedel

2

698 094

1 013 738

Omsättningstillgångar*Kortfristiga fordringar*

Aktuella skattefordringar

0

181

Övriga fordringar

53

0

53**181***Kassa och bank*

1 360

423

Summa omsättningstillgångar**1 413****604****SUMMA TILLGÅNGAR****699 507****1 014 343****EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital***Fritt eget kapital*

Stiftelsekapital

667 080

982 849

Årets resultat

32 368

31 494

Summa eget kapital**699 448****1 014 343****Kortfristiga skulder**

Aktuella skatteskulder

59

0

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**699 507****1 014 343**

m
6
M
an Rse

Noter

Tkr

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Räntebärande placeringar klassificerad som finansiella anläggningstillgångar

Långfristiga räntebärande placeringar värderas till upplupet anskaffningsvärde, dvs inklusive periodiserad över-/underkurs samt i förekommande fall inklusive periodiserad inflations- komponent. Över-/underkursen i förhållande till nominellt värde periodiseras jämt över löptiden och redovisas som ränteintäkt. Obligationerna har värderats kollektivt enligt portföljmetoden. Marknadsvärdet bestäms till köpkursen på årets sista bankdag. Om marknadsvärdet är bestående lägre än upplupet anskaffningsvärde, görs nedskrivning till marknadsvärde. Eventuell nedskrivning redovisas i resultaträkningen som en nedskrivning av anläggningstillgångar. Intjänad ännu ej erhållen kupongränta redovisas i balansräkningen som upplupen intäkt.

Aktierelaterade placeringar klassificerade som finansiella anläggningstillgångar

Andelar i publika aktiefonder klassificeras som finansiella anläggningstillgångar och värderas kollektivt till anskaffningsvärde enligt portföljmetoden. Marknadsvärdet på aktiefonder bestäms enligt förvaltarnas rapporterade fondandelskurser, baserade på senaste betalkurs, per årets sista bankdag. Om marknadsvärdet är bestående lägre än anskaffningsvärdet, görs nedskrivning till marknadsvärdet. Eventuell nedskrivning redovisas i resultaträkning genom nedskrivning av anläggningstillgångar.

Ändamålsbestämda medel

I posten Ändamålsbestämda medel i eget kapital redovisas ännu inte förbrukade gåvor och andra ändamålsbestämda medel.

Lämnade bidrag

Lämnade bidrag redovisas som en minskning av eget kapital.

Not 2 Placeringsmedel

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 013 738	973 069
Anskaffningar	118 789	634 977
Avyttringar	-434 433	-594 307
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	698 094	1 013 738
	698 094	1 013 738
	698 094	1 013 738

Handwritten notes and signatures in the bottom right corner, including "Vg", "M", and "B".

Org.nr 802425-7241

Marknadsvärde

801 892

1 065 254

801 892

1 065 254

Not 3 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Den 24 februari 2022 startade Ryssland en invasion av Ukraina vilket orsakat bl a högre volatilitet samt nedgångar på aktiemarknaden. Stiftelsen har därför sänkt risknivån under första kvartalet 2022 vid två tillfällen i enlighet med dess riskbegränsande placeringsstrategi. I övrigt har inte stiftelsen påverkats. Per den 1 april så har alla tillgångar sålts och placerats i likvida medel på stiftelsens bankkonto på uppdrag av de anslutna bolagen som per samma datum har försäkrat hela sina respektive pensionsskulder som tryggats i stiftelsen. Gottgörelse kommer att lämnas efter att ansökningar inkommit. Stiftelsen kommer därefter att likvideras då dess ändamål ej längre föreligger.

Stockholm 2022

Heiko Bechtel
Ordförande

Gunnar Lindquist



Monica Ljungström



Klas Lindgren



Claes Björk

Torbjörn Graf
(suppleant)

Vår revisionsberättelse har lämnats 2022-06-01

Deloitte AB


Daniel Wassberg
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till styrelsen i Fortum Gemensam Pensionsstiftelse
organisationsnummer 802425-7241

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Fortum Gemensam Pensionsstiftelse för räkenskapsåret 2021-01-01-2021-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av stiftelsens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till stiftelsen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av stiftelsens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om stiftelsens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en stiftelse inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om

årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Fortum Gemensam Pensionsstiftelse för räkenskapsåret 2021-01-01-2021-12-31.

Vi har inte funnit någon styrelseledamot företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot stiftelsen

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till stiftelsen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förvaltningen enligt tryggandelagen och stadgarna.

Revisorns ansvar

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

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

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

Stockholm 2022-06-01

Deloitte AB

Daniel Wassberg
Auktoriserad Revisor