

Styrelsen för Fortum Gemensam Pensionsstiftelse får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2018.

## Förvaltningsberättelse

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

### 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.

### Resultat och ställning

Stiftelsens förmögenhet, marknadsvärde, vid årsskiftet, 2018-12-31, uppgick till 1 008 Mkr (1004). Avkastningen på stiftelsens tillgångar under 2018 uppgick till -0,1 % (3,4%).

I nedan tabell återfinns nyckeltal för stiftelsen under de senaste fem åren.

	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>	1007,5	1004,2	966,4	951,7	933,8
<b>Avkastning under året</b>	-0,1%	3,4%	2,1%	2,3%	13,6%
<b>Andel riskexponering</b>	20,1%	31,9%	17,3%	23,9%	46,1%
<b>Duration<sup>1</sup> ränteportföljen</b>	1,6	1,8	1,9	2,3	4,6

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

<sup>1</sup> 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.

### **Väsentliga händelser under året**

Under året har Stiftelsen bedrivit verksamhet utan att det inte skett några händelser av väsentlig betydelse.

### **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 taktisk allokering 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 om att placeringsriktlinjerna följs.

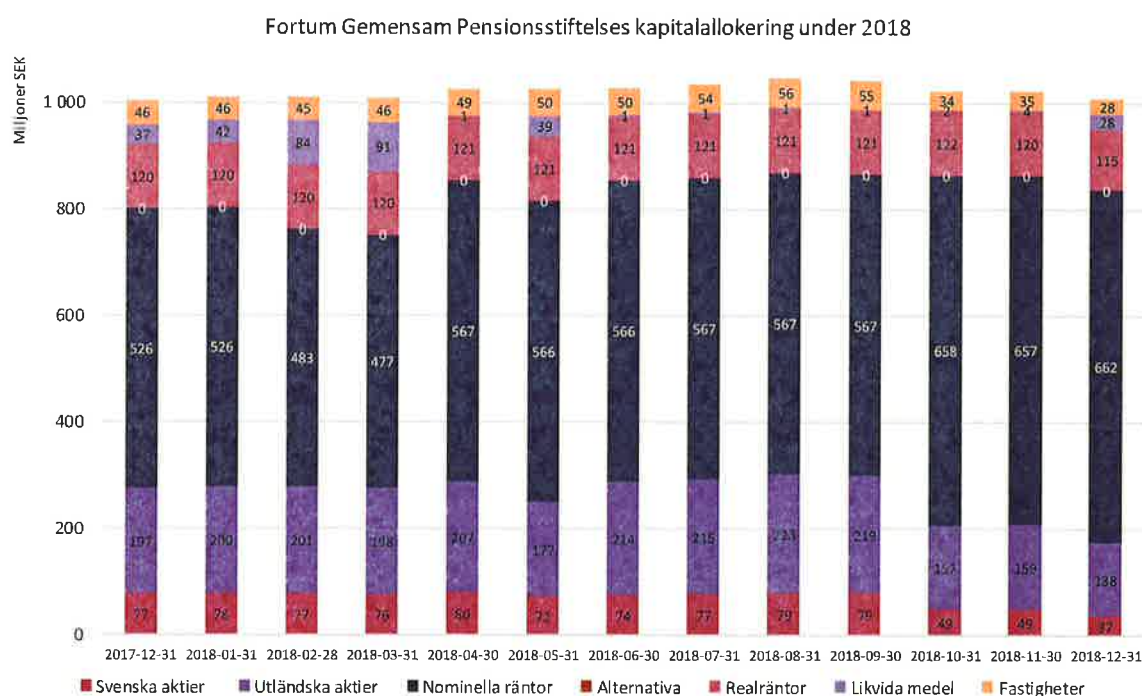
Styrelsen har även befullmäktigat utnämnd förvaltningsansvarig att hantera det dagliga arbetet i stiftelsen.

Stiftelsen har anlitat Söderberg & Partners Securities AB för att kontinuerligt kontrollera tillgångsportföljens värdeutveckling i förhållande till uppsatta riskmål och gränsvärden samt till tidigare rapporteringstillfällen.

### Placering av stiftelsens tillgångar under verksamhetsåret

Under årets första kvartal påbörjade stiftelsen sin nya strategi inom den nominella ränteportföljen. Det innebar att stiftelsen genomförde försäljningar av direktinnehav till fördel för investering i räntebärande fonder. Under oktober och december försämrade stiftelsens risksituation, vilket resulterade i minskad exponering gentemot fastigheter och aktier.

Andelen aktier och fastigheter minskade under året från 27% till 17% respektive 4,6% till 2,8%, se även nedan tabell där alternativa tillgångar under 2018 har fördelats mellan tillgångsklasser nominella räntor samt svenska och utländska aktier utifrån faktisk fördelning.



### Styrelsens sammansättning

Ordinarie styrelseledamöter som representerade arbetsgivarna vid årets slut var Kerstin Levin (ordförande), Monica Ljungström (förvaltningsansvarig) och Gunnar Lindquist. Ordinarie styrelseledamöter som representerat arbetstagarna har varit Anders Marklund, Marianne Hansson och Jan T. Persson. Suppleant för arbetsgivarna har varit Annika Lilja och Heiko Bechtel samt för arbetstagarna Annika Norlund Wallblom och Robert Svensson.

Könsfördelningen i styrelsen har varit 50% män och 50% kvinnor.

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

**Förändring av eget kapital**

	<b>Stiftelse- kapital</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Summa kapital</b>
Belopp vid årets ingång	502 737 793	395 058 089	15 321 119	913 117 001
Disposition av föregående års resultat:		15 321 119	-15 321 119	0
Årets resultat			55 810 418	55 810 418
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>502 737 793</b>	<b>410 379 208</b>	<b>55 810 418</b>	<b>968 927 419</b>

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

## Resultaträkning

Tkr

Not

2018-01-01  
-2018-12-31

2017-01-01  
-2017-12-31

### Stiftelsens intäkter

Utdelning andelar andra företag

7 766

10 745

Resultat försäljning värdepapper

46 532

1 290

Ränteintäkter

4 900

7 025

Övriga rörelseintäkter

0

3

**59 198**

**19 063**

### Stiftelsens kostnader

Amortering av överkurser

-2 564

-3 017

### Resultat före skatt

**56 634**

**16 046**

Avkastningsskatt

-824

-725

**Årets resultat**

**55 810**

**15 321**

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Tkr			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Placeringsmedel	1	940 439	869 803
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Aktuella skattefordringar		14	4 773
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		380	1 159
		<b>394</b>	<b>5 932</b>
<i>Kassa och bank</i>		28 094	37 381
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>28 489</b>	<b>43 314</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>968 927</b>	<b>913 117</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Fritt eget kapital</i>			
Stiftelsekapital		913 117	897 796
Årets resultat		55 810	15 321
<b>Summa eget kapital</b>		<b>968 927</b>	<b>913 117</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>968 927</b>	<b>913 117</b>

MW  
D

## Noter

Tkr

### Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och enligt lag om tryggnad av pensionsutfästelser m.m. Stiftelsen följer BFAR 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 inflationskomponent. 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.

MW  
P

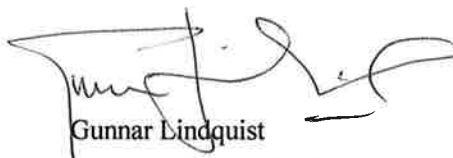
**Not 1 Placeringsmedel**

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	869 803	830 530
Anskaffningar	581 052	173 307
Avyttringar	-507 853	-131 016
Amortering övervärde	-2 564	-3 017
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>940 439</b>	<b>869 803</b>
<b>Marknadsvärde</b>	<b>979 439</b>	<b>965 837</b>

Stockholm 2019-04-04



Kerstin Levin  
Ordförande



Gunnar Lindquist



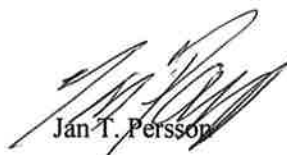
Monica Ljungström



Anders Marklund



Marianne Hansson



Jan T. Persson

Vår revisionsberättelse har lämnats 2019-05-13



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 2018-01-01- 2018-12-31.

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 2018 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 de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

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 på fel, 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 fel 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 på fel, 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 fel, 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 2018-01-01- 2018-12-31.

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 den 13 maj 2019

Deloitte AB

Daniel Wassberg  
Auktoriserad Revisor