

Org.nr 802425-7241

Styrelsen för Fortum Gemensam Pensionsstiftelse får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

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 2019-12-31, uppgick till 1 088 Mkr (1008). Avkastningen på stiftelsens tillgångar under 2019 uppgick till 8,1% (-0,1%).

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

	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar	1 088,0	1 007,5	1 004,2	966,4	951,7
Avkastning under året	8,1%	-0,1%	3,4%	2,1%	2,3%
Andel riskexponering	30,4%	20,1%	31,9%	17,3%	23,9%
Duration ränteportföljen	1,5	1,6	1,8	1,9	2,3

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.

Org.nr 802425-7241

Väsentliga händelser under och efter räkenskapsåret

Under räkenskapsåret har stiftelsen bedrivit ett arbete med att utarbeta samt anta nya riktlinjer och rutiner för att tillgodose kraven på företagsstyrning enligt det andra tjänstepensionsdirektivet. De fem nya styrdokument som har antagits är Riktlinjer för riskhantering, Riktlinjer för internrevision, Riktlinjer för verksamhet som omfattas av uppdragsavtal, Beredningsplan och Ersättningspolicy. De nya rutinerna innebär bland annat att styrelsen minst vart tredje år ska genomföra ett eget arbete för att identifiera, värdera och dokumentera verksamhetens placeringsrisker, operativa risker, risker i samband med uppdragsavtal samt övriga väsentliga risker. Till detta kommer att funktionen för riskhantering respektive internrevision årligen till styrelsen ska avrapportera sina resultat senast vid utgången av oktober månad. Stiftelsen planerar att funktionerna för riskhantering och internrevision ska inleda sitt arbete under början av 2020.

Under 2020 har marknadsvärdet av stiftelsens tillgångar påverkats väsentligt av den oro på marknaden som har följt av Covid-19 och de åtgärder som har genomförts för att minska virusutbredningen. Vid utgången av årets första kvartal uppgick tillgångarnas marknadsvärde till ca 1 011,5 Mkr, en minskning med ca 76,5 Mkr sedan utgången av räkenskapsåret.

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 svarat 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 Wealth Management AB för att kontinuerligt kontrollera tillgångsportföljens värdeutveckling i förhållande till uppsatta riskmål och gränsvärden samt till tidigare rapporteringstillfällen.

Org.nr 802425-7241

Placering av stiftelsens tillgångar under verksamhetsåret

Året inleddes med en relativt sett låg portföljrisk till följd av att marknaderna föll under slutet av 2018. Aktier uppgick till ca 12 %, fastigheter till knappt 3 % och alternativa tillgångar till ca 15 %. Resten av portföljen var investerad i nominella och reala räntepapper (ca 70 %).

Avkastningen under 2019 var hög, totalt 8,1 %. Det var framför allt fastigheter samt svenska och globala aktier som bidrog till den höga avkastningen. Portföljens jämförelseindex hade en avkastning på ca 6,7 % varför den relativa avkastningen också var god.

Riskutrymmet ökade successivt under året och portföljen bestod vid utgången av 2019 av ca 20 % i aktier, 5,6 % i fastigheter och 14 % i alternativa tillgångar. Resten av portföljen var investerad i nominella och reala räntepapper (ca 60 %).

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 Klas Lindgren, Marianne Hansson och Jan T. Persson. Suppleant för arbetsgivarna har varit Annika Lilja och Heiko Bechtel samt för arbetstagarna Claes Kjörk och Mehrdad Keshtkar.

Könsfördelningen i styrelsen har varit 60 % män och 40 % kvinnor.

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

Förändring av eget kapital

	Stiftelse- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa kapital
Belopp vid årets ingång	502 737 793	410 379 208	55 810 418	968 927 419
Disposition av föregående års resultat:		55 810 418	-55 810 418	0
Årets resultat			13 921 204	13 921 204
Belopp vid årets utgång	502 737 793	466 189 626	13 921 204	982 848 623

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

Org.nr 802425-7241

Resultaträkning

Tkr

Not

2019-01-01
-2019-12-312018-01-01
-2018-12-31**Stiftelsens intäkter**Utdelning andelar andra företag
Resultat försäljning värdepapper
Ränteintäkter4 548
8 339
4 354
17 2417 766
46 532
4 900
59 198**Stiftelsens kostnader**

Amortering av överkurser

-2 564
-2 564**Resultat före skatt****14 677** **56 634**

Avkastningsskatt

-756 -824

Årets resultat**13 921** **55 810**

Org.nr 802425-7241

Balansräkning	Not	2019-12-31	2018-12-31
Tkr			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Placeringsmedel	1	973 069	940 439
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Aktuella skattefordringar		128	14
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		360	380
		488	394
<i>Kassa och bank</i>		9 292	28 094
Summa omsättningstillgångar		9 780	28 489
SUMMA TILLGÅNGAR		982 849	968 927
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Fritt eget kapital</i>			
Stiftelsekapital		968 927	913 117
Årets resultat		13 921	55 810
Summa eget kapital		982 849	968 927
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		982 849	968 927

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 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.

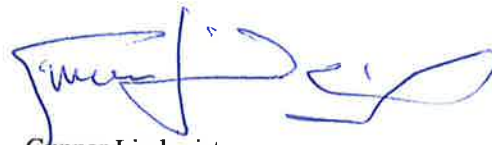
Org.nr 802425-7241

Not 1 Placeringsmedel

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	940 439	869 803
Anskaffningar	183 624	581 052
Avyttringar	-148 430	-507 853
Amortering övervärde	-2 564	-2 564
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	973 069	940 439
		0
Utgående ackumulerade bidrag och offentliga bidrag		0
	973 069	940 439
	973 069	940 439
Marknadsvärde	1 079 090	979 439
	1 079 090	979 439

Stockholm 2020-04-24


Kerstin Levin
Ordförande


Gunnar Lindquist


Monica Ljungström


Klas Lindgren


Marianne Hansson


Jan T. Persson

Vår revisionsberättelse har lämnats 2020-05-19

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 2019-01-01 - 2019-12-31.

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 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god 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 professionell 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 2019-01-01 - 2019-12-31.

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

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

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förvaltningen enligt 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot stiftelsen.

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

Stockholm 19/5-2020

Deloitte AB

Daniel Wassberg
Auktoriserad revisor

