

ÅRSREDOVISNING FÖR VERKSAMHETSÅRET 2016



ÖSTERSJÖ-
STIFTELSEN

STIFTELSEN FÖR FORSKNING INOM OMRÅDEN
MED ANKNYTNING TILL ÖSTERSJÖREGIONEN OCH ÖSTEUROPA

Organisationsnummer 802400-4155

Stiftelsen för forskning inom områden med anknytning till Östersjöregionen och Östeuropa (Östersjöstiftelsen)

Årsredovisning för verksamhetsåret 2016

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse

Stiftelsens ändamål	sid 1
Främjande av stiftelsens ändamål	sid 1
Stiftelsens forskningsstöd 2016	sid 3
Den ekonomiska förvaltningen 2016	sid 7

Bokslut	sid 11
----------------	--------

Bilaga 1 Ersättningar och arvoden	
Bilaga 2 Forskningsprojekt beviljade för 2017	
Bilaga 3 Avhandlingar 2016	

Årsredovisning för verksamhetsåret 2016

Förvaltningsberättelse

Stiftelsens ändamål

Stiftelsen för forskning inom områden med anknytning till Östersjöregionen och Östeuropa (Östersjöstiftelsen) inrättades av den svenska regeringen den 23 juni 1994. Stiftelsen tillkom genom en avsättning av ett kapital på knappt 1,3 miljarder kronor av de så kallade löntagarfondspengarna. Östersjöstiftelsens ändamål är att stödja forskning, forskarutbildning och akademisk infrastruktur med anknytning till Östersjöregionen och Östeuropa vid Södertörns högskola. Enligt stadgarna för Östersjöstiftelsen får stiftelsens kapital inte förbrukas, utan endast kapitalavkastningen kan användas till stiftelsens ändamål.

Främjande av stiftelsens ändamål

Östersjöstiftelsen beslutade vid sammanträden 2015-09-28 att bevilja Södertörns högskola 178 230 000 kronor för 2016. Bidraget avser stöd till forskning och forskarutbildning inom Östersjö- och Östeuropaområdet samt akademisk infrastruktur i enlighet med stiftelsens stadgar.

Styrelsen

Styrelsen är Östersjöstiftelsens högsta beslutande organ och utses av regeringen (två ledamöter) och av styrelsen själv (sju ledamöter). Förslag till ledamöter (sex stycken) lämnas av Kungl. Vetenskapsakademien, universitet och högskolor samt myndighetscheferna för Vetenskapsrådet, Forskningsrådet för hälsa, arbetsliv och välfärd, Forskningsrådet för hållbar utveckling - Formas samt Verket för innovationssystem. En ledamot föreslås av styrelsen själv. Under 2016 utsågs en ny styrelse vars mandatperiod är 1 juli 2016 till 30 juni 2019. Under verksamhetsåret har följande personer varit ledamöter i styrelsen:

Gillis Cullin, senior advisor (ordförande t o m 2016-06-30)
Torbjörn Bergman, professor (vice ordförande fr 2016-07-01)
Ann-Marie Ekengren, professor (fr 2016-07-01)
Åke Gustafson, VD (fr 2016-07-01)
Lars Haikola, f.d. universitetskansler, ordförande (fr 2016-07-01)
Thomas Elmqvist, professor
Lena Hagman, chefsekonom (t o m 2016-06-30)
Anders Hallberg, professor (t o m 2016-06-30)
Anna-Malin Karlsson, professor
Joakim Langner, docent (vice ordförande t o m 2016-06-30)
Jenny Larsson, professor (fr 2016-07-01)
Helena Sandberg, docent (fr 2016-07-01)
Barbara Törnqvist-Plewa, professor (t o m 2016-06-30)
Moirä von Wright, professor (fr 2016-07-01)
Gunnar Åselius, professor (t o m 2016-06-30)

Styrelsen har under 2016 haft fem protokollförda möten.

Med delegation från Östersjöstiftelsens styrelse arbetar en placeringsdelegation sedan år 2000 och en forskningsdelegation sedan år 2002.

Placeringsdelegationen

Placeringsdelegationen och placeringsdirektören har till uppgift att på styrelsens uppdrag svara för stiftelsens kapitalförvaltning enligt beslut om ansvar och befogenheter som fastställs i den av styrelsen beslutade placeringspolicyn med dess bilagor. Policyn revideras vid behov och fastställdes senast 2016-12-13.

Under verksamhetsåret har följande personer varit ledamöter i placeringsdelegationen:

Gillis Cullin, senior advisor, ordförande

Henrik Bonde, placeringsdirektör

Lena Hagman, chefsekonom

Lars Haikola, f.d. universitetskansler (fr 2016-10-01)

Åke Gustafson, VD (fr 2016-10-01)

Placeringsdelegationen har under 2016 haft tretton protokollförda sammanträden.

Forskningsdelegationen

Stiftelsens forskningsdelegation har till uppgift att bereda forskningsansökningar, utse sakkunniga och i övrigt ansvara för sakkunnigbedömningen av inkomna ansökningar om forskningsmedel samt att svara för de vetenskapliga utvärderingar av den av stiftelsen finansierade verksamheten som stiftelsens styrelse beslutar om.

Under verksamhetsåret har följande personer varit ledamöter i forskningsdelegationen:

Torbjörn Bergman, professor och ordförande

Jan Bengtsson, professor

Anna-Malin Karlsson, professor

Elisabeth Mansén, professor

Elisabeth Sundin, professor

Barbara Törnquist-Plewa, professor

Gunnar Åselius, professor

Forskningsdelegationen har under 2016 haft tre protokollförda sammanträden.

Arvoden till ledamöter i Östersjöstiftelsens styrelse och delegationer framgår av bilaga 1.

Stiftelsens forskningsstöd 2016

Östersjöstiftelsen stödjer forskning, forskarutbildning och akademisk infrastruktur vid Södertörns högskola inom humaniora, samhällsvetenskap och naturvetenskap. Östersjöstiftelsens styrelse beviljade 2016-10-12, 175 850 000 kronor till Södertörns högskola för 2017. Beloppet minskades med 200 000 kronor i december 2016, då ett av de nya beviljade projekten erhållit finansiering från annat håll och avsat sig bidraget på 2 600 000 kronor från Östersjöstiftelsen. Istället beviljades ett projekt på reservlistan ett bidrag på 2 400 000 kronor för år 2017. Av nedanstående tabell framgår vilka verksamheter Östersjöstiftelsen kommer att finansiera under 2017 samt hur anslaget fördelats under åren 2015 och 2016.

(tkr)	2017	2016	2015
Forskning			
Nya projekt	25 400	25 730	26 925
Fortsättningsprojekt	59 000	57 000	56 300
Strategisk medfinansiering	1 000	2 000	0
Rektors disposition	2 000	2 000	2 000
Resor, konferenser	1 000	1 000	1 000
Professorsprogram	29 100	29 800	26 000
CBEES	10 600	10 600	8 500
Publikationskommittén och Baltic Worlds	2 600	2 500	1 800
Hållbar utveckling tjänst (beslut 2012-12-06)	0	*)	1 259
Summa forskning:	130 700	130 630	123 784
Forskarutbildning			
Doktorander inom BEEGS	26 500	29 400	35 200
Forsknings- och forskarutbildningsområden	0	0	500
Summa forskarutbildning:	26 500	29 400	35 700
Akademisk infrastruktur			
Bibliotek	18 200	18 200	18 700
Workshops German Marshall Fund	250	250	0
Summa	175 650	178 480	178 184

I ovanstående poster ingår högskolegemensamma kostnaderna som är anpassade till den kalkyl för full kostnadstäckning som framtagits av Sveriges universitets- och högskoleförbund, (SUHF-modellen).

*) 2016 ingår bidraget för tjänst inom Hållbar utveckling i posten Fortsättningsprojekt.

Forskning

Forskningsprojekt

Forskningsprojekten, pågående och nya, svarar för den största andelen av stiftelsens stöd till Södertörns högskola. I mars 2016 mottog stiftelsen 74 ansökningar om projektbidrag av dessa beviljades fjorton nya projekt. För den vetenskapliga bedömningen av de inkomna ansökningarna anlätades två till tre svenska och internationella vetenskapliga företrädare per ansökan som sakkunniga. Konkurrenten var hård och bland de projekt som avslogs finns det många som håller en hög vetenskaplig kvalitet. Av de fjorton beviljade projekten finns sju inom humaniora och sju inom samhällsvetenskap. Åtta av projektledarna är kvinnor och sex är män. Projekten spänner över breda ämnesfält och flera av dem är mångvetenskapliga till sin karaktär, se bilaga 2 för en förteckning över de beviljade ansökningarna.

Professorsprogram

En annan stor post i stiftelsens forskningsstöd är professorssatsningen som initierades för nio år sedan med finansiering från Östersjöstiftelsen. Under 2016 har totalt 21 professorer inom sammanlagt 20 ämnen finansierats helt eller delvis med tilldelade medel från Östersjöstiftelsen. Denna satsning har i hög grad bidragit till att stärka högskolans forskarmiljöer och att öka miljöernas Östersjö- och Östeuropaanknytning.

Centrum för Östersjö- och Östeuropaforskning CBEES

CBEES har i uppdrag att samordna och utveckla högskolans forskning med inriktning mot Östersjö- och Östeuropaområdet. Centret fungerar som en mångvetenskaplig mötesplats för de olika disciplinerna vid högskolan och är högskolans part i ett antal nationella och internationella nätverk med Östersjö- och/eller Östeuropaanknytning. En generell målsättning är att synliggöra Södertörns högskolas Östersjö- och Östeuropaprofil såväl inom högskolan som nationellt, samt i relevanta internationella sammanhang. Under 2016 fanns totalt cirka 30 verksamma medarbetare vid centret. Ett flertal nationella och internationella seminarier, konferenser och workshops ägde rum vid CBEES under året och i december hölls den årliga CBEES Annual Conference, en tvådagars internationell konferens med ett 50-tal forskare från hela Östersjö- och Östeuropaområdet och där Östersjöstiftelsen medverkar.

Publikationer

Östersjöstiftelsens publikationsstöd administreras av högskolans Publikationskommitté som har i uppdrag att bistå högskolans forskare i samband med publicering av forskningsresultat samt att säkerställa att högskolans egna publikationer håller hög kvalitet. Antalet vetenskapliga publikationer med Östersjö- och Östeuropaanknytning som publicerades under 2016 var 112 st., 83 st. av dessa (74 %) var refereegranskade.

Inom ramen för CBEES verksamhet publiceras tidskriften *Baltic Worlds*, tidskriften trycks i ca 3 000 exemplar och når prenumeranter i drygt femtio länder. 2016 utkom *Baltic Worlds* med tre tryckta nummer, varav ett dubbelnummer. I mars publicerades *Baltic Worlds In-house Edition*, ett extra nummer med anledning av Södertörns högskolas 20-årsjubileum, där samtliga artiklar författats av forskare anställda på högskolan.

Bidrag till workshop i samarbete med German Marshall Fund of Research

Efter samråd med Södertörns högskola beslutade Östersjöstiftelsens styrelse vid sammanträde 2016-03-17 (§ 11) att ingå ett samarbete med German Marshall Fund of Research (GMF) kring workshops inom ämnet säkerhetspolitik i Östersjöområdet. Styrelsen och Södertörns högskola ansåg att ett samarbete med en extern organisation som GMF inom ett högaktuellt ämne, säkerhetspolitik i Östersjöområdet, skulle bidra till att öka Södertörns högskolas och stiftelsens intresse för att medverka i samarbeten med andra organisationer, och ge en större synbarhet i utåtriktade aktiviteter. För detta ändamål beslutade styrelsen om ett bidrag om totalt 500 000 kronor för den första delen av projektet, som består av två workshops, en i Warszawa under

hösten 2016 och en i Stockholm under våren 2017. Därefter kommer projektet utvärderas innan Östersjöstiftelsen tar ställning till ett eventuellt fortsatt samarbete med GMF. Bidraget på 500 000 kronor betalas ut till German Marshall Fund via Södertörns Högskola i två delar à 250 000 kronor. En del betalades till högskolan som ett extra bidrag under hösten 2016 och den andra delen ingår i högskolans totala bidrag för 2017.

Forskarutbildning

Östersjöstiftelsen finansierar forskarutbildning vid Södertörns Högskola dels genom det årliga bidraget till forskarskolan *BEEGS, The Baltic and East European Graduate School*, och dels genom de doktorander som ingår i beviljade forskningsprojekt. Sex nya doktorander antogs till forskarskolan under 2016, av de totalt 78 doktorander med finansiering från stiftelsen som var anställda vid högskolan under 2016 så fanns 47 inom forskarskolan BEEGS. De återstående 31 var antagna inom olika forskningsprojekt.

Inom forskarskolan BEEGS möts doktoranderna över ämnesgränserna och det finns rika möjligheter till tvärvetenskapliga diskussioner och samarbeten. Här erbjuds en internationell sammansättning av doktorander, en tvärvetenskaplig tyngdpunkt i forskarutbildningen i kombination med specifika disciplinära studier samt särskild tonvikt på regionala studier i Östersjö- och Östeuroparegionen. Inom ramen för BEEGS verksamhet ges samtliga doktorander på högskolan möjlighet att integrera Östersjö- och Östeuropaprofilen i sitt forskarutbildningsämne. Doktorander finansierade med medel från Östersjöstiftelsen via forskarskolan BEEGS tillhör antingen ett av de fyra forskarutbildningsområdena eller ett ämne som inte ingår i något av områdena med examenstillstånd. Inom den sistnämnda gruppen sker antagning i samverkan med ett annat lärosäte.

Under 2016 disputerade 14 doktorander anställda vid Södertörns högskola av dessa hade 9 finansierats av stiftelsen. Av de 9 doktoranderna med finansiering från stiftelsen tillhörde fem forskarskolan och de övriga fyra var antagna inom forskningsprojekt. En lista över doktoranderna och deras ämnestillhörighet återfinns i bilaga 3.

Akademisk infrastruktur

Enligt stiftelsens stadgar ska stiftelsen "bidra till uppbyggnad och finansiering av forskning och forskarutbildning i södra delen av Stockholmsområdet och den akademiska infrastrukturen i anslutning därtill". Posten akademisk infrastruktur i Östersjöstiftelsens bidrag till Södertörns högskola för år 2016 är i huvudsak ett stöd till Södertörns högskolebibliotek. Östersjöstiftelsen har sedan bibliotekets tillkomst bidragit till dess verksamhet och lokaler. Utöver hyran ingår bidrag till de tjänster biblioteket tillhandahåller i form av databaser, open access och andra teknisklösningar samt böcker och tidskrifter där urvalet till stor del präglas av högskolans Östersjö- och Östeuropaprofil. I databasen DIVA registreras sedan 2013 publikationer med denna inriktning. Särskild kompetens erbjuds i form av bibliotekarier med specialkompetens inom Östersjö- och Östeuropaområdet.

Utvärderingar

Kungliga Vetenskapsakademien publicerade i mars 2014 en granskningsrapport över Östersjöstiftelsen där bland annat ett förslag på en permutation av stiftelsens stadgar lades fram. Stiftelsens styrelse diskuterade denna rapport vid ett flertal tillfällen under åren 2014 och 2015. Diskussionerna fördes såväl inom styrelsen som i samarbete med Södertörns högskola och resulterade i att styrelsen beslutade att inte gå vidare med något av de i rapporten framställda förslagen. Med anledning av rapportens viktiga innehåll och att stora delar av styrelsen byttes ut den 1 juli 2016, har den även behandlats av den nya styrelsen under hösten 2016. Styrelsens ordförande har därutöver diskuterat rapporten med högskolans nyttillträdde rektor. Diskussionerna under 2016 har inte föranlett styrelsen att ändra sitt tidigare beslut.

Inom ramen för de medel som tilldelats högskolan till rektors disposition initierade högskolan under 2015 en större utvärdering av högskolans forskning, *Södertörn Evaluation of Research 2015 (SER2015)*. Granskningsrapporten publicerades under våren 2016 och presenterades för stiftelsens styrelse vid två sammanträden under 2016. Med anledning av denna stora utvärdering har stiftelsen inte gjort några egna utvärderingar under året, men styrelsen avser att under 2017 ägna tid åt att diskutera huruvida stiftelsen bör utvärdera någon eller några verksamheter. För detta ändamål kommer styrelsen studera vad som skrivits om den av Östersjöstiftelsen finansierade forskningen i rapporten SER2015.



En afton om Östersjön – Tvärvetenskapligt seminarium

Östersjöstiftelsen deltog den 25 april 2016 i ett tvärvetenskapligt seminarium i samarbete med Kungliga vetenskapsakademien, Kungliga skogs- och lantbruksakademien, Kungliga krigsvetenskapsakademien, Kungliga örlogsmannasällskapet och Kungliga Dramatiska Teatern. Stiftelsen beviljade 50 000 kronor till seminariet som anordnades på Kungliga Dramatiska teatern med anledning av Hans Majestät Konungens 70-årsdag. Vid seminariet belystes frågor runt Östersjöns historia, miljö och kultur liksom dess säkerhet och strategiska betydelse.

Den ekonomiska förvaltningen 2016

Om den ekonomiska förvaltningen

Organisation och ansvar

Styrelsen har det yttersta ansvaret för stiftelsens kapitalförvaltning och styr övergripande förvaltningen via fastställd placeringspolicy. På styrelsens uppdrag hanteras kapitalförvaltningen av en placeringsdelegation. Placeringsdelegationen består av två styrelseledamöter, en extern ledamot samt placeringsdirektören. Placeringsdelegationen sammanträder månadsvis. Stiftelsen har anställda förvaltare som löpande hanterar stiftelsens kapital. Kammarkollegiet utgör stiftelsens funktion för backoffice och middleoffice.

Riktlinjer och resultat i ett längre perspektiv för Östersjöstiftelsens kapitalförvaltning

Östersjöstiftelsen har likt många stiftelser ett evigt perspektiv. Det ursprungliga kapitalet skall förvaltas så att det över tid minst bibehåller sitt reala värde. Stiftelsens styrelse har också beslutat om ett avkastningskrav samt fastställer årligen en normalportfölj, vilken anger fördelningen mellan olika tillgångsslag.

Följande principer är vägledande för kapitalförvaltningen:

Östersjöstiftelsen strävar efter riskspridning inom respektive tillgångsslag genom väldiversifierade portföljer.

Östersjöstiftelsen strävar efter en låg omsättning i portföljen och låga förvaltningskostnader eftersom detta på lång sikt ger en signifikant påverkan på förvaltningsresultatet.

Östersjöstiftelsen granskar löpande sina aktieplaceringar ur ett etik- och miljöperspektiv.

Östersjöstiftelsen arbetar självständigt med sin kapitalförvaltning och fattar själv sina placeringsbeslut.

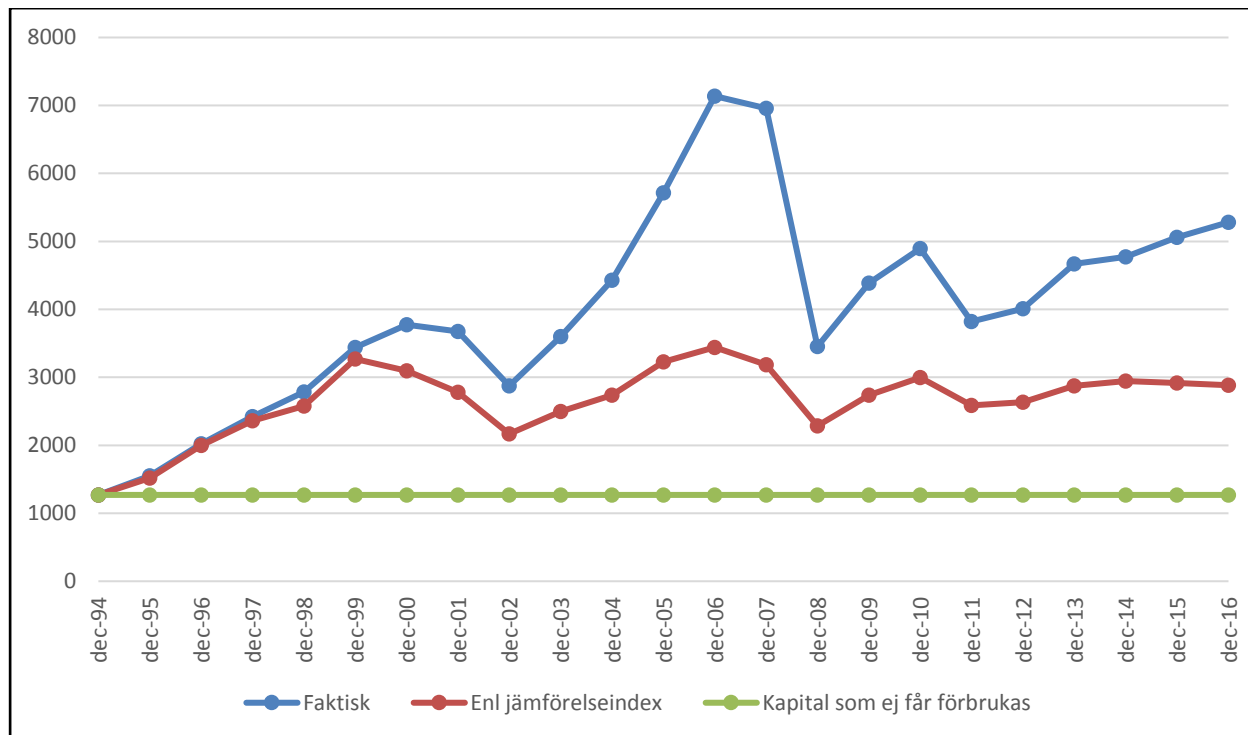
Utifrån det eviga perspektivet och stiftelsens avkastningskrav är stiftelsens kapital placerat i följande kategorier:

- *Aktier och börsindex.* Med aktier avses noterade bolag med ett marknadsvärde över 5 miljarder kronor som över tid uppvisat stabil lönsamhet och som förväntas fortsätta göra detta. Med börsindex avses placeringar som ger en exponering mot ett börsindex utveckling. Detta kan exempelvis vara aktieindexobligationer eller terminer, som kan öka eller minska portföljens aktieexponering.
- *Värdepapper med aktieliknande avkastning och risk.* Med denna kategori avses exempelvis fastighetsrelaterade tillgångar, högavkastande obligationer, preferensaktier med en känd avkastning samt offensiva hedge- och räntefonder. Denna delportfölj skall bedömas ha en sammantagen risk- och förväntad avkastning som aktier och börsindex men avkastningsprofilen får gärna avvika från aktiemarknaden.

Östersjöstiftelsen skall över tid ha en större andel av det förvaltade kapitalet i ovanstående två typer av kategorier.

- *Småbolag.* Stiftelsen investerade under åren 2003 till 2008 i drygt 40 stycken små bolag av utvecklingskaraktär. Portföljen förvaltas aktivt men inga nyinvesteringar har gjorts sedan dess. Vid slutet av 2016 fanns 17 stycken bolag i denna delportfölj.
- *Likviditet och defensiva placeringar.* Med likviditet och defensiva ränteplaceringar avses det kapital som behöver finnas tillgängligt för löpande betalningar samt ränteplaceringar och hedgefonder med låg risk.

Vid stiftelsens bildande 1994 tilldelades 1 270 mkr i kapital. Den årliga genomsnittliga avkastningen från bildandet fram till den sista december 2016 har varit 10,0 % (real avkastning 8,8 %). Under perioden har 3 198 mkr delats ut i anslag. Nedanstående diagram visar (i blått) stiftelsens faktiska utveckling av kapitalet från bildandet 1994 till den sista december 2016. Den röda kurvan anger en referensportfölj bestående av 40 % obligationer och 60 % aktier.



Kapitalförvaltningens marknadsvärderade resultat år 2016

Marknadsvärdet på stiftelsens förvaldade förmögenhet steg under 2016 från 5 059 mkr till 5 279 mkr. Utbetalningar i form av anslag och kostnader uppgick under året till 195 mkr. Stiftelsens totalavkastning blev 8,4 % (f.å 10,0 %) eller 415 mkr för 2016. Jämförelseindex steg under året med 7,9 % (f. å 7,8 %). Stiftelsens jämförelseindex utgörs av en sammanvägning av aktieindexet Stockholm Gross Index, ränteindexet OMRX Treasury Bill Index samt ett fast årligt reallt avkastningskrav på 6 %.

Aktier. 37,2 % (f.å 30,6 %) av stiftelsens förvaldade förmögenhet var vid årets slut exponerat mot noterade aktier. Merparten av aktieportföljen var vid periodens slut exponerade mot den svenska börsen.

Avkastningen i delportföljen blev 8,5 % (f.å 5,9 %) under 2016 att jämföra med avkastningen för jämförelseindex som blev 9,8 % under samma period. Den negativa avvikelser mot jämförelseindex beror på att stiftelsen under större delen av året minskat riskexponeringen mot aktiemarknaden genom OMX-terminer.

Värdepapper med aktieliknande avkastning och risk.

Vid årsskiftet hade stiftelsen en exponering mot tillgångsslaget aktieliknande avkastning och risk på 26,4 (f.å 22,9 %). Delportföljen utgjordes under året uteslutande av fastighetsrelaterade och räntebärande tillgångar. De räntebärande tillgångarna i delportföljen består av högavkastande obligationer alternativt fonder med inriktning högavkastande obligationer eller krediter, svenska såväl som utländska. Avkastningen för tillgångsslaget blev 18,4 % (f.å 25,8 %). Jämförelseindex steg under året med 7,2 %.

Vid årets slut utgjorde fastighetsrelaterade tillgångar 15,8 % (f.å 14,0 %) av stiftelsens förvaltade förmögenhet. Delportföljen innehåller framförallt bostadsrelaterade tillgångar men också hotellfastigheter och kommersiella fastighetsinnehav. Avkastningen för delportföljen blev 23,3 % (f.å 44,9 %) under året. Det enskilt största innehavet i delportföljen, Victoria Park, bidrog till den höga avkastningen.

De högavkastande räntebärande tillgångarna utgjorde vid årsskiftet 10,6 % (f.å 8,9 %) av stiftelsens förvaltade förmögenhet. Avkastningen för tillgångsslaget blev 10,0 % (f.å 4,6 %) under året.

Småbolagsportföljen. Småbolagsportföljsportföljen utgjorde vid årsskiftet 10,1 % (f. å 11,6 %) av stiftelsens förvaltade förmögenhet. Avkastningen i portföljen blev 5,3 % (f.å 9,4 %) under året. Stiftelsens långsiktiga ambition är att minska andelen småbolag i portföljen. I enlighet med detta har inga investeringar i nya bolag gjorts under året, däremot följdinvesteringar i befintliga innehav. Under året har stiftelsen avyttrat två tredjedelar av innehavet i bolaget Oatly vilket medförde en väsentlig reavinst.

Defensiva räntebärande placeringar. 28,3 % (f.å 5,6 %) av förmögenheten var vid årets slut placerat i korta räntebärande tillgångar eller hedgefonder av mer defensiv karaktär. Den höga andelen värdepapper i delportföljen beror främst på att stiftelsens aktiekorgscertifikat förföll under hösten. Stiftelsen har av försiktighetsskäl valt att placera pengarna i defensiva korta räntefonder. Ambitionen är att långsiktigt, i enlighet med förvaltningsfilosofin, placera i tillgångar med högre avkastningspotential.

Avkastningen för tillgångsslaget blev -3,1 % (f g år 1,7 %) under 2016. Den negativa avkastningen är främst hänförlig till avyttringen av en hedgefond.

5 år i sammandrag med Östersjöstiftelsen

År	Avkastning, procent	Avkastning miljoner kronor	Förmögenhet miljoner kronor	Beslutade Anslag
2012	10,1	383	3 772	176,0
2013	21,9	867	4 505	181,6
2014	6,3	288	4 611	178,2
2015	10,0	478	4 890	178,2
2016	8,4	415	5 107	175,7

Anm. Avkastningen har beräknats utifrån marknadsvärden på stiftelsens förvaltade tillgångar och förmögenheten avser stiftelsens eget kapital beräknat utifrån marknadsvärden.

Finansiell riskstyrning

Enligt riktlinjerna för stiftelsens kapitalförvaltning skall förmögenheten placeras i tillgångar som gynnar långsiktig real tillväxt av kapitalet samt ge en genomsnittligt god årlig avkastning. Stiftelsens styrelse fastställer årligen en normalportfölj samt tillåtna avvikelser från denna, vilken anger fördelningen mellan olika tillgångsslag. Placeringsdelegationen förvaltar stiftelsens värdepappersportfölj inom ramen för beslutad normalportfölj. Vidare säkerställs riskspridning genom att reglerna i placeringsföreskrifterna anger begränsningar för olika typer av placeringar i enskilda värdepapper samt för tillåtna emittenter. Vid investeringar i utländska värdepapper strävar stiftelsen efter att valutasäkra investeringen till nominellt belopp.

Utöver den ordinarie revisionen utförs varje år en oberoende part intern kontroll av kapitalförvaltningen.

Enligt stadgarna får ursprungskapitalet inte förbrukas

För att mäta om stiftelsekapitalet har behållit sitt reala värde kan stiftelsekapitalet, uppräknat med förändringen av konsumentprisindex, ställas mot stiftelsens aktuella egna kapital.

Stiftelsekapital 1994-08-01

1 269 749 086 kronor

Förändring KPI, indextal (1980=100)

1994 juli 248,4

2016 dec 319,68

Realt, med månadsindex uppräknat, stiftelsekapital 2016-12-31, 1 634 111 867 kronor.

Stiftelsekapital och värderingsfond uppgår 2016-12-31 till 3 522 975 930 kronor.

Länsstyrelsens restriktioner

Stiftelsen inkom 2009 till Länsstyrelsen med en begäran om att få använda kapitalvinster till forskningsanslag och fick ett sådant medgivande. I samband med detta medgivande har dock stiftelsen ålagt sig att inte använda kapitalvinster på detta sätt om det medför att stiftelsens förmögenhet kommer att underskrida 150 % av ett inflationsuppräknat stiftelsekapital. Länsstyrelsen har ansett en sådan restriktion ändamålsenlig. Under 2012 har stiftelsen ånyo frågat Länsstyrelsen om detta förfaringsätt och dessa har bekräftat att man inte invänder mot detta.

Per 2016-12-31 uppgick 150 % av ett inflationsuppräknat stiftelsekapital till 2 451 167 801 kronor. Stiftelsens egna kapital uppgick samtidigt till 3 959 492 770 kronor.

Bokfört resultat samt vinst- och kapitaldispositioner

Årets bokförda resultat blev 725,7 miljoner kronor. Nettot av realisationsvinster och realisationsförluster samt nedskrivningar och återförda nedskrivningar uppgår sammantaget till 637,9 miljoner kronor.

Hösten 2015 beslutade styrelsen om 178,2 miljoner kronor till 2016 års forskningsanslag, och under 2016 beslutades om extra anslag på 0,3 miljoner kronor. Tillsammans med stiftelsens kostnader, 16,2 miljoner kronor, blir det totalt 194,7 miljoner kronor, vilket utgör de samlade utgifterna under året. Detta bekostas till en del från intäkter av utdelningar, räntor, valutaterminer minus valutakursförluster. Resterande, ca 107,4 miljoner kronor, tas från det fria egna kapitalet. Vid årets slut uppgår det fria egna kapitalet därmed till 436,5 miljoner kronor.

Händelser efter bokslutsårets utgång

Per den sista januari 2017 var marknadsvärdet på stiftelsens finansiella tillgångar 5 351 miljoner kronor.

Skatter

Stiftelsen är begränsat skattskyldig, då dess ändamål är bidrag till forskning. För skattebefrielse skall enligt gällande praxis minst 80 % av kapitalets avkastning, exklusive realisationsresultat, användas för Stiftelsens ändamål. Begränsad skattskyldighet enligt inkomstskattelagen (7 kap 3 §) förutsätter att tre krav är uppfyllda. Ändamåls-, verksamhets- och fullföljdskraven. Stiftelsen uppfyller alla tre kraven och beskattas därför inte för kapitalinkomst och förmögenhet.

RESULTATRÄKNING

Kr	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Stiftelsens intäkter			
Ränteintäkter mm	1	32 779 922	32 384 406
Aktieutdelningar		69 978 143	57 164 449
Övriga finansiella intäkter	2	1 284 156	1 420 537
Summa Stiftelsens intäkter		104 042 221	90 969 393
Stiftelsens kostnader			
Kapitalförvaltningskostnader	3	-4 339 394	-5 701 946
Personalkostnader	4	-10 318 277	-9 828 972
Administrationskostnader	5	-967 947	-1 228 360
Övriga kostnader	6	-578 883	-532 211
Summa Stiftelsens kostnader		-16 204 501	-17 291 489
Resultat före finansiella poster		87 837 720	73 677 904
Resultat från finansiella anläggningstillgångar			
Realisationsvinster/förluster	7	610 120 207	143 793 938
Värdereglering svenska aktier	9	44 512 628	-7 210 154
Valutakursvinster/förluster		-16 738 885	2 411 210
Summa resultat från finansiella AT		637 893 950	138 994 994
Årets Resultat		725 731 670	212 672 898

BALANSRÄKNING

Kr	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktiecertifikat mm	8	395 109 538	1 016 809 538
Svenska aktier och andelar	9	1 260 861 679	1 282 314 078
Förlagslån, obligationer, alternativa invest.	10	2 265 935 369	959 989 357
Utländska aktier och andelar	11	109 192 683	110 008 705
		<u>4 031 099 269</u>	<u>3 369 121 678</u>
Summa anläggningstillgångar		4 031 099 269	3 369 121 678
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar			
Övriga kortfristiga fordringar		65 826 169	166 878 438
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13 853 174	15 344 343
		<u>79 679 343</u>	<u>182 222 781</u>
Kassa och bank			
Bank		27 456 777	39 148 032
		<u>27 456 777</u>	<u>39 148 032</u>
Summa omsättningstillgångar		107 136 120	221 370 813
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>4 138 235 389</u>	<u>3 590 492 491</u>

Kr	Not	2016-12-31	2015-12-31
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital	12		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Stiftelsekapital		1 269 749 086	1 269 749 086
Värderegleringsfond		2 253 226 844	1 598 594 009
Summa bundet kapital		3 522 975 930	2 868 343 094
<i>Fritt Eget Kapital</i>			
Balanserat resultat		436 516 840	541 368 006
Summa fritt eget kapital		436 516 840	541 368 006
Summa eget kapital		3 959 492 770	3 409 711 100
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		248 544	184 086
Beslutade, ej utbetalda anslag		175 650 000	178 230 000
Övriga kortfristiga skulder		533 148	492 377
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 310 927	1 874 928
Summa kortfristiga skulder		178 742 619	180 781 391
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		4 138 235 389	3 590 492 491

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflöde från den löpande verksamheten	2016	2015
Årets resultat	725 731 670	198 835 398
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:		
Realisationsresultat	-610 120 207	-143 793 938
Nedskrivningar/återförda nedskrivningar	-44 512 628	21 047 654
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	71 098 835	76 089 115
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Minskning/ökning av fordringar	102 543 438	-62 982 053
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	541 228	161 180
Kassaflöde från den löpande verksamheten	174 183 500	13 268 242
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-2 016 330 543	-505 530 080
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	2 008 985 788	674 835 809
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 344 755	169 305 729
Kassaflöde från anslagsverksamheten		
Utbetalda anslag	-178 530 000	-178 184 000
Kassaflöde från anslagsverksamheten	-178 530 000	-178 184 000
ÅRETS KASSAFLÖDE	-11 691 255	4 389 971
Likvida medel vid årets ingång	39 148 032	34 758 061
Likvida medel vid årets utgång	27 456 777	39 148 032

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. För att ge en mer rättvisande bild är resultaträkningens uppställningsform anpassad till stiftelsens verksamhet.

Redovisning av resultat och beslutade anslag sker i enlighet med Bokföringsnämndens uttalande (BFN U 95:3) om redovisning i avkastningsstiftelser.

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs.

Kassaflödesanalys har upprättats enligt indirekt metod

Övriga fordringar och skulder har värderats till anskaffningsvärdet.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar har värderats till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde enligt portföljmetoden. Vid större nedskrivningsbehov görs separat nedskrivning av enskilda innehav.

För stats- och bostadsobligationer tas upplupna räntor upp som ränteintäkt i resultaträkningen och som periodavgränsningspost i balansräkningen

Huvudprincipen för värdering av onoterade bolag är att utgå ifrån senaste emissionskurs. Senaste emissionskurs får inte vara äldre än 3 år. Om så är fallet skall värdet styrkas genom extern värdering. Emissionerna kan vara riktade till både befintliga och nya aktieägare. Merparten av emissionerna i portföljen har varit till befintliga aktieägare.

Marknadsvärden för aktiekorgcertifikaten är värderat till T.R.A.M.-värde, dvs värdering enligt den formel som används vid förfall, eftersom stiftelsens policy är att behålla certifikaten till förfall. Stiftelsen har minskat risken i certifikaten genom handel med aktieterminer. Terminerna likvidavräknas dagligen. Då syftet är att säkra realiserat resultat i aktiecertifikaten redovisas resultatet av terminerna samtidigt som aktiecertifikaten förfaller eller avyttras. Terminernas position redovisas i annat fall mot marknadsvärdet och minskar stiftelsens förmögenhet men påverkar inte resultatet innan förfall.

Eget kapital

Eget kapital delas in i bundet och fritt eget kapital. Bundet eget kapital utgörs av stiftelsekapital (ursprungligt donationskapital) och värderegleringsfond som ej är tillgänglig för utdelning. Fritt eget kapital (disponibla medel) utgörs av balanserade vinstmedel och årets resultat. Den del av årets resultat som avser realisationsvinst/-förlust samt eventuell nedskrivning omförs mot bundet eget kapital.

I enlighet med Länsstyrelsens förhandsbesked 2012-12-27 kan en del av realisationsresultatet föras till fritt eget kapital. Resterande del av årets realisationsvinster/-förluster, samt eventuell nedskrivning/återläggning omförs till värderegleringsfonden under bundet eget kapital.

Resterande del av årets resultat redovisas som fritt eget kapital och är tillgänglig för utdelning.

NOTBILAGA

2016

2015

Not 1 Ränteintäkter mm

Bank	33 959	188 528
Obligationer, lån, alternativa investeringar	32 745 963	32 195 878
Summa	32 779 922	32 384 406

Not 2 Övriga finansiella intäkter

Ersättning aktielån	703 713	530 775
Övriga intäkter	111 793	434 762
Ersättning lönekostnader	468 650	455 000
Summa	1 284 156	1 420 537

Not 3 Kapitalförvaltningskostnader

Förvaltarersättning Kammarkollegiet	2 178 832	2 226 458
Förvaltarersättning fonder Kammarkollegiet	596 109	0
Depåavgifter	178 446	113 345
Konsulttjänster	309 118	1 116 984
Bankkostnader säkerhetshantering	1 076 889	2 245 158
Summa	4 339 394	5 701 946

Not 4 Personalkostnader

Medelantalet anställda

Antal anställda	4	4
Varav män	2	2
Antal i styrelsen	9	9
Varav män	4	6

Arvoden och andra ersättningar fördelad mellan styrelseledamöter m fl.

Löner	4 471 413	4 186 888
Arvoden styrelsen	662 000	640 000
Arvoden placeringsdelegationen	584 000	626 800
Arvoden forskningsdelegationen	290 000	292 500
Arvoden sakkunniga	408 601	422 188
Reseersättningar	495 911	548 464
Sociala avgifter	2 022 978	1 925 566
Pensioner till anställda	1 199 352	1 048 467
Övriga personalkostnader	184 023	138 099
Summa	10 318 277	9 828 972

NOTBILAGA

2016

2015

Not 5 Administrationskostnader

Revision och konsultation, Ernst & Young AB	338 813	383 646
Lokalkostnader	404 308	404 149
IT-konsulttjänster	31 505	34 630
Övrigt	193 322	405 935
Summa	967 947	1 228 360

Not 6 Övriga kostnader

Externa tjänster	423 210	357 633
Information, marknadsföring	107 143	98 925
Övriga kostnader	48 531	75 654
Summa	578 883	532 211

Not 7 Realisationsvinster/förluster

Vinster:		
Aktier svenska noterade	11 880 841	83 882 266
Aktier svenska onoterade	157 000 354	0
Aktier utländska	0	156 443 903
Aktiecertifikat	709 929 218	0
Obligationer o andelar	31 805 682	395 447
Summa	910 616 094	240 721 616

Förluster:		
Aktier svenska noterade	-73 519 873	-9 428 473
Aktier svenska onoterade	-58 765 046	-87 169 071
Fonder ränte	-286 254	-330 134
Obligationer och andelar	-12 962 957	0
Aktier utländska	-744 567	0
Aktieterminer	-154 217 191	0
Summa	-300 495 887	-96 927 678

Summa realisationsvinster/-förluster	610 120 207	143 793 938
---	--------------------	--------------------

Not 8 Aktiecertifikat mm

Ingående o utgående bokfört värde	1 016 809 538	1 157 890 080
Investeringar	270 000 000	125 109 538
Avyttringar	-891 700 000	-266 190 080
Utgående bokfört värde	395 109 538	1 016 809 538

Marknadsvärde *)	499 723 970	1 811 041 927
Position terminer	-45 352 832	-159 573 770
Justerat marknadsvärde	454 371 138	1 651 468 157
Övervärde	59 261 600	634 658 619

*) Marknadsvärde är lika med beräknat T.R.A.M. värde.

*) Realisationsvärdet på balansdagen understiger T.R.A.M.-värdet med 62 988 760 (327 562 667) kr.

NOTBILAGA

2016

2015

Not 9 Svenska aktier och andelar

Ingående anskaffningsvärde	1 549 851 053	1 677 673 340
Investeringar	145 085 095	60 673 088
Avyttringar	-211 050 123	-188 495 375
Utgående anskaffningsvärde	1 483 886 026	1 549 851 053
Ingående nedskrivningar	-267 536 975	-260 326 821
Återförda nedskrivningar	44 512 628	127 619 031
Årets nedskrivningar	0	-134 829 185
Utgående nedskrivningar	-223 024 347	-267 536 975
Utgående bokfört värde efter nedskrivningar	1 260 861 679	1 282 314 078
Marknadsvärde	2 328 988 594	2 106 078 042
Övervärde	1 068 126 915	823 763 964

Not 10 Förlagslån, obligationer, alternativa investeringar

Ingående anskaffningsvärde	973 826 857	730 435 820
Investeringar	1 601 245 448	319 747 454
Avyttringar	-295 299 436	-76 356 417
Utgående anskaffningsvärde	2 279 772 869	973 826 857
Ingående nedskrivning	-13 837 500	-13 837 500
Utgående nedskrivningar	-13 837 500	-13 837 500
Utgående bokfört värde efter nedskrivningar	2 265 935 369	959 989 357
Marknadsvärde	2 278 413 153	997 106 759
Övervärde	12 477 784	37 117 402

Not 11 Utländska aktier och andelar

Ingående anskaffningsvärde	110 008 705	110 008 705
Avyttringar	-816 022	0
Utgående anskaffningsvärde	109 192 683	110 008 705
Marknadsvärde	116 490 405	94 996 275
Övervärde	7 297 722	-15 012 430

Not 12 Eget kapital

	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital	Totalt Eget Kapital
	Stiftelsekapital	Värde-regleringsfond	Balanserat resultat	
Ingående Balans	1 269 749 086	1 598 594 009	541 368 006	3 409 711 100
Årets resultat			725 731 670	725 731 670
Omf återföring/nedskrivningar		44 512 628	-44 512 628	0
Omf realisationsresultat		610 120 207	-610 120 207	0
Under året beviljade anslag			-175 950 000	-175 950 000
Utgående Balans	1 269 749 086	2 253 226 844	436 516 840	3 959 492 770

Av beviljade anslag för 2017 är ingenting utbetalt i december 2016.

Marknadsvärdet på det egna kapitalet per 2016-12-31 är 5 106 656 790 kr (2015-12-31 var det 4 890 238 656 kr).

Not 13 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda panter

Säkerheter för aktieterminer	121 810 079	387 311 167
------------------------------	-------------	-------------

Eventalförpliktelser

Valutatermin USD 2016-2017	90 764 500	0
Valutatermin USD 2015-2016	0	143 056 586
Valutatermin Euro 2016-2017	191 588 000	0
Valutatermin Euro 2015-2016	0	110 045 185
	<u>282 352 500</u>	<u>253 101 771</u>

Investeringsåtaganden

	287 469 810	153 132 015
--	-------------	-------------

Stockholm den 23 mars 2017



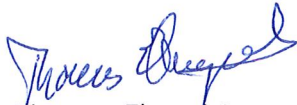
Lars Haikola
Ordförande



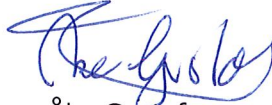
Torbjörn Bergman
Vice ordförande



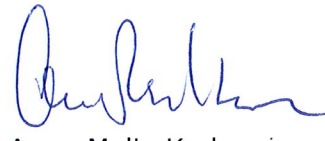
Ann-Marie Ekengren



Thomas Elmqvist



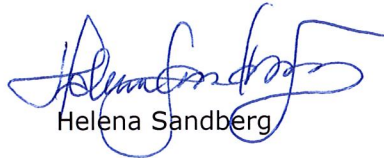
Åke Gustafson



Anna-Malin Karlsson



Jenny Larsson



Helena Sandberg

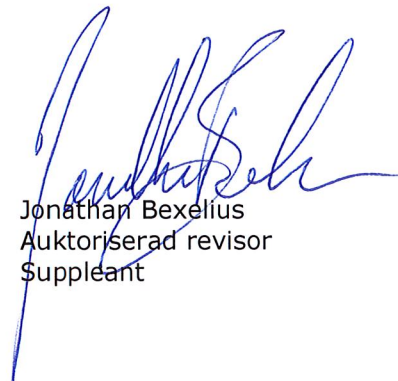


Moira von Wright

Vår revisionsberättelse har avgivits den *12 april* 2017



Jens Karlsson
Auktoriserad revisor



Jonathan Bexelius
Auktoriserad revisor
Suppleant

Bilaga 1: Ersättningar och arvoden

Arvoden för 2016.

Arvoden till styrelse och delegationer utbetalas halvårsvis.

Utbetalning av arvode till sakkunniga sker efter fullgjort uppdrag.

Styrelsen

Ordförande: 60 000 kr/år

Vice ordförande: 40 000 kr/år

Ledamot: 30 000 kr/år

Sammanträdesarvode vid deltagande i sammanträde:

8 000 kr/sammanträde.

Sammanträdesarvode vid deltagande i protokollfört telefonmöte:

4 000 kr/sammanträde.

Placeringsdelegationen

Ordföranden: 35 000 kr/år

Ledamot: 20 000 kr/år

Sammanträdesarvode vid deltagande i sammanträde:

5 000 kr/sammanträde.

Sammanträdesarvode vid deltagande i protokollfört telefonmöte:

2 500 kr/sammanträde.

Placeringsdelegationens ordförande och placeringsdirektören beslutar om arvodering för uppdrag inom stiftelsens kapitalförvaltning utöver de av styrelsen årligen beslutade arvoden för placeringsdelegationen.

Styrelsens vice ordförande och placeringsdirektören beslutar om arvodering till placeringsdelegationens ordförande för speciella uppdrag i kapitalförvaltningen utöver de av styrelsen årligen beslutade arvoden för placeringsdelegationen.

Forskningsdelegationen

Ordförande: 35 000 kr/år

Ledamot: 20 000 kr/år

Sammanträdesarvode vid deltagande i sammanträde:

5 000 kr/sammanträde.

Arvode för deltagande i styrelse och delegationer utgår ej till anställd i stiftelsen.

Sakkunniga för granskning av projektansökningar

3000 kr per ansökan

Bilaga 2 - Nya projekt 2017

Dnr	Projektledare	Projekttitel	Doktorand	Beviljas för 2017	Projekttid
2/16	Stefan Svallfors	POLITICS BY OTHER MEANS: POLICY PROFESSIONALS IN COMPARATIVE PERSPECTIVE	X	1 900 000	2017 - 2019
11/16	Irina Sandomirskaja	Transnational Art and Heritage Transfer and the Formation of Value: Objects, Agents, and Institutions		2 300 000	2017 - 2019
16/16	Yulia Yurchuk	Religion and Politics in Ukraine: The Influence of Churches and Religious Traditions in Formation of Collective Memory		950 000	2017 - 2019
21/16	Anna McWilliams	A Sunken War: The Baltic during the Second World War		950 000	2017 - 2019
22/16	Maria Björk	Medicin, makt och motstånd: THX-konflikten och svenskt-tyskt utbyte under efterkrigstiden		950 000	2017 - 2019
24/16	David Thurfjell	The relocation of transcendence: The sacred of the seculars around the Baltic sea	X	2 700 000	2017 - 2019
26/16	Christina Wainikka	In the Services of the of the SMEs? The Patent Systems and the SMEs in the Baltic Sea Region		1 500 000	2017 - 2019
31/16	Heike Graf	The (dis)connected refugee: The role of communication technologies in trust-building in Sweden and Germany	X	2 300 000	2017 - 2019
33/16	Per Bolin	Academia in the midst of ethnic controversy. The 'politics of belonging' in respect to Latvians and Baltic Germans in interwar Latvia, 1919-1939.		1 600 000	2017 - 2019
41/16	Mikael Lönnborg	A Contemporary Business History of the Dairy Industry – Processes of Entrepreneurship, Strategy and Internationalization in the Baltic Sea Region, 1989-2018		1 900 000	2017 - 2019
52/16	Patrik Tingvall	Baltikum: En katalysator för internationalisering av svenska små och medelstora företag?	X	2 500 000	2017 - 2019
57/16	Magnus Wennerhag	Anti-racist contentions in the Baltic Sea region – a study of anti-racist activists' interplay with politicians and civil servants.		1 250 000	2017 - 2019
63/16	Jonna Lappalainen	Kollektivets fronesis. En undersökning av kollektiviteten, beslutsfattande och professionella överväganden i välfärdsyrken i Sverige och Tyskland.		2 400 000	2017 - 2019
70/16	Hanna Sofia Rehnberg	Migranternas berättelser i asylprocessen - om samkonstruktion och rekontextualisering		2 200 000	2017 - 2019
				25 400 000	

Bilaga 3: Avhandlingar 2015

2016 års avhandlingar av doktorander med finansiering från Östersjöstiftelsen.

Inom forskarskolan BEEGS:

Namn	Ämne	Avhandlingens titel	Datum
Zavatti, Francesco	Historia	<i>Writing History in a Propaganda Institute. Political power and network dynamics in communist Romania.</i>	2016-05-20
Nase, Marco	Historia	<i>Academics and Politics. Northern European Area Studies at Greifswald University, 1917-1991.</i>	2016-05-27
Rinne, Jenni	Etnologi	<i>Searching for authentic living through native faith: The Maausk movement in Estonia.</i>	2016-06-03
Annell, Cecilia	Litteraturvetenskap	<i>Begärets politiska potential. Feministiska motståndsstrategier i Elin Wägners "Pennskaftet", Gabriele Reuters "Aus guter Familie", Hilma Angered-Strandbergs "Lydia Vik" och Grete Meisel-Hess "Die Intellektuellen"</i>	2016-06-08
Rat, Ramona	Filosofi	<i>Un-common Sociality: Thinking Sociality with Levinas</i>	2016-10-21

Inom forskningsprojekt med finansiering från Östersjöstiftelsen:

Namn	Ämne	Avhandlingens titel	Datum
Gunnarsson, Martin	Etnologi	<i>Please Be Patient: A Cultural Phenomenological Study of Haemodialysis and Kidney Transplantation Care</i>	2016-01-29
Caspillo, Nasim	Miljövetenskap	<i>Hitting the Mark- Studies of alternations in behavior and fertility in Ethinyl estradiol-exposed zebrafish and search for related biomarkers</i>	2016-02-25
Thureborn, Petter	Miljövetenskap	<i>Microbial ecosystem functions along the steep oxygen gradient of the Landsort Deep, Baltic Sea</i>	2016-11-18
Asghar, Naveed	Miljövetenskap	<i>Ticks and Tick-borne encephalitis virus: from nature to infection</i>	2016-12-19

Revisionsberättelse

Till styrelsen i Östersjöstiftelsen, org.nr 802400-4155

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Östersjöstiftelsen för räkenskapsåret 2016 som ingår på sidorna 1-20 i detta dokument.

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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen.

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 revisionssed 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

Det är styrelsen som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 21-23 i årsredovisningen.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. 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 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 att 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. Risker 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 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 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 av Östersjöstiftelsen för räkenskapsåret 2016.

Enligt vår uppfattning har styrelseledamöterna inte handlat i strid med stiftelselagen, stiftelseförordnandet eller årsredovisningslagen.

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 stiftelselagen och stiftelseförordnandet.

Revisorns ansvar

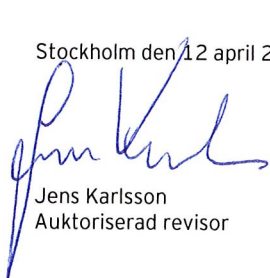
Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot stiftelsen eller om det finns skäl för entledigande.
- på något annat sätt handlat i strid med stiftelselagen, stiftelseförordnandet eller årsredovisningslagen.

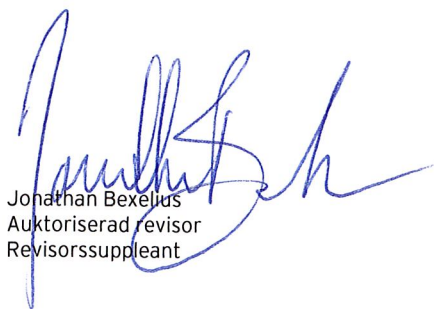
Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot stiftelsen.

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 räkenskaper. 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 12 april 2017



Jens Karlsson
Auktoriserad revisor



Jonathan Bexelius
Auktoriserad revisor
Revisorssuppleant