

# ÅRSREDOVISNING FÖR VERKSAMHETSÅRET 2017



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 2017**

### **Innehållsförteckning**

<b>Förvaltningsberättelse</b>	sid 1
<b>Stiftelsens forskningsstöd 2017</b>	sid 3
<b>Den ekonomiska förvaltningen 2017</b>	sid 6

<b>Resultaträkning</b>	sid 10
------------------------	--------

<b>Balansräkning</b>	sid 11-12
----------------------	-----------

Bilaga 1 Ersättningar och arvoden

Bilaga 2 Forskningsprojekt beviljade för 2018

Bilaga 3 Avhandlingar 2017

# Årsredovisning för verksamhetsåret 2017

## 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 2016-10-12 att bevilja Södertörns högskola 175 650 000 kronor för 2017. Bidraget avser stöd till forskning och forskarutbildning inom Östersjö- och Östeuropaområdet samt akademisk infrastruktur i enlighet med stiftelsens stadgar.

### Styrelsen

Under verksamhetsåret har följande personer varit ledamöter i styrelsen:

Torbjörn Bergman, professor, vice ordförande  
Ann-Marie Ekengren, professor  
Thomas Elmqvist, professor  
Åke Gustafson, vd  
Lars Haikola, f.d. universitetskansler, ordförande  
Anna-Malin Karlsson, professor  
Jenny Larsson, professor  
Helena Sandberg, docent  
Maira von Wright, professor

Styrelsen har under 2017 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 2017-06-13.

Under verksamhetsåret har följande personer varit ledamöter i placeringsdelegationen:

Henrik Bonde, placeringsdirektör  
Gillis Cullin, senior advisor, ordförande  
Lars Haikola, f.d. universitetskansler  
Åke Gustafson, vd

Placeringsdelegationen har under 2017 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, ordförande

Anna-Malin Karlsson, professor, vice ordförande, fr.o.m. 2017-09-18

Christofer Edling, professor

Thomas Elmqvist, professor

Helena Sandberg, docent

Maria Sjöberg, professor

Krzysztof Stala, docent

Forskningsdelegationen har under 2017 haft tre protokollförda sammanträden.

Styrelsen genomförde en studieresa till Vilnius i Litauen den 7 – 9 maj 2017. Styrelsen genomför studieresor till länder och städer i Östersjöregionen och Östeuropa för att få en bredare kunskap och information om de geografiska områden stiftelsen ska stödja forskning inom enligt ändamålsparagrafen. 2017 års resa till Litauen innehöll studiebesök på bland annat svenska ambassaden, universitetet, Centre for Scandinavian Studies och Institute of International Relations and Political Science för att få fördjupad information om det politiska, sociala och ekonomiska läget i Litauen idag.

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

## Stiftelsens forskningsstöd 2017

Östersjöstiftelsen stödjer forskning, forskarutbildning och akademisk infrastruktur vid Södertörns högskola inom humaniora, samhällsvetenskap och naturvetenskap. Östersjöstiftelsens styrelse beviljade 2017-09-28, 181 000 000 kronor till Södertörns högskola för 2018. Beloppet innebär en ökning med cirka 5 miljoner kronor jämfört med åren 2016 och 2017. Denna ökning finns under posten forskarutbildning. Av nedanstående tabell framgår vilka verksamheter Östersjöstiftelsen kommer att finansiera under 2018 samt hur anslaget fördelats under åren 2016 och 2017.

(tkr)	2018	2017	2016
<b>Forskning</b>			
Nya projekt	26 000	25 400	25 730
Fortsättningsprojekt	59 000	59 000	57 000
Strategisk medfinansiering	1 000	1 000	2 000
Rektors disposition	2 000	2 000	2 000
Resor, konferenser	1 000	1 000	1 000
Professorsprogram	29 100	29 100	29 800
CBEES	10 600	10 600	10 600
Publikationskommittén och Baltic Worlds	2 600	2 600	2 500
Summa forskning:	<b>131 300</b>	<b>130 700</b>	<b>130 630</b>
<b>Forskarutbildning</b>			
Doktorander inom BEEGS	31 500	26 500	29 400
Summa forskarutbildning:	<b>31 500</b>	<b>26 500</b>	<b>29 400</b>
<b>Akademisk infrastruktur</b>			
Bibliotek	18 200	18 200	18 200
Workshops German Marshall Fund	0	250	250
<b>Summa</b>	<b>181 000</b>	<b>175 650</b>	<b>178 480</b>

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

### Forskning

#### Forskningsprojekt

Forskningsprojekten, pågående och nya, svarar för den största andelen av stiftelsens stöd till Södertörns högskola. I mars 2017 mottog stiftelsen 77 ansökningar om projektbidrag, av dessa beviljades 15 nya projekt. För den vetenskapliga bedömningen av de inkomna ansökningarna anlätades två till tre svenska och internationella vetenskapliga företrädare per ansökan som sakkunniga. Konkurrensen var hård och bland de projekt som avlogs finns det många som håller en hög vetenskaplig kvalitet. Av de femton beviljade projekten finns tio inom humaniora, tre inom samhällsvetenskap och två inom naturvetenskap. Sju av projektledarna är kvinnor och

åtta 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 drygt tio år sedan med finansiering från Östersjöstiftelsen. Under 2017 har totalt 22 professorer inom sammanlagt 20 ämnen finansierats helt eller delvis med tilldelade medel från Östersjöstiftelsen. Högskolan menar att satsningen i hög grad har 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 2017 fanns totalt cirka 40 verksamma medarbetare inom centrets tre forskningsprofiler, *Politics of Space, Identity and citizenship* och *Memory and heritage*. 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 på temat *Competing futures: From rupture to re-articulation* med ett 70-tal forskare från hela Östersjö- och Östeuropaområdet.

#### *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 2017 var 125 st., 76 st. av dessa (61 %) var referegranskade.

Inom ramen för CBEES verksamhet publiceras tidskriften *Baltic Worlds*. Tidskriften trycks i cirka 3 000 exemplar och når prenumeranter i drygt femtio länder. Prenumeranter är till övervägande del forskare och lärosäten men en femtedel finns utanför akademien (exempelvis media, museer, ambassader, myndigheter och organisationer). *Baltic Worlds* arbetar med CBEES som bas för att bidra till utvecklingen av forskningen om Östersjöregionen och Östeuropa, samt för att öka Södertörns högskolas synlighet inom detta fält. Samtidigt är *Baltic Worlds* en självständig tidskrift som publicerar artiklar skrivna av forskare från hela världen. 2017 utkom *Baltic Worlds* med två tryckta nummer, varav ett dubbelnummer. Under 2017 har det totalt publicerats 69 olika artiklar i tidskrift och online, och av dessa är 17 artiklar författade av personer verksamma vid Södertörns högskola.

## **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. Åtta nya doktorander antogs till forskarskolan under 2017. Av de totalt 74 doktorander med finansiering från stiftelsen som var anställda vid högskolan under 2017 så fanns 49 inom forskarskolan *BEEGS*. De återstående 25 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 Östeuropaområdet. 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 fem 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 2017 disputerade 23 doktorander anställda vid Södertörns högskola, av dessa hade 20 finansierats av stiftelsen. Av de 20 doktoranderna med finansiering från stiftelsen tillhörde 12 forskarskolan och de övriga 8 var antagna inom forskningsprojekt. En lista över doktoranderna, deras ämnestillhörighet och avhandlingarnas titlar 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 2017 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.

## **Strategi och utvärderingar**

Stiftelsens styrelse har under året påbörjat diskussioner om sin framtida strategi för forskningsstödet till Södertörns högskola. Diskussionen kommer att fortsätta under år 2018 då styrelsen även kommer att se över vilka verksamheter som bör utvärderas inom de närmaste åren.

## **Övrig forskningsverksamhet under året**

### *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 två 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 synlighet i utåtriktade aktiviteter. För detta ändamål beslutade styrelsen om ett bidrag om totalt 500 000 kronor för detta projekt. som bestod av två workshops, en i Warszawa under hösten 2016 och en i Stockholm under våren 2017. Den andra workshopen *The Baltic Sea Region In A Changing World*, anordnades på Södertörns högskola den 16 och 17 maj 2017. Här deltog forskare, politiker och diplomater, men i stor utsträckning var det Södertörns högskolas forskare som fick sätta sin prägel på denna workshop. Ämnen som stod på agendan var bland annat energi, säkerhet och miljö i Östersjön, populismens frammarsch, information och medias inflytande på hur vi tolkar fakta.

## Den ekonomiska förvaltningen 2017

### 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 fastställt ett årligt genomsnittligt avkastningskrav, som för närvarande uppgår till 4,5 % med hänsyn tagit till inflation. Stiftelsens styrelse fastställer även årligen en normalportfölj vilken anger fördelningen mellan tillgångskategorier samt tillåtna avvikelser från dessa. Placeringsdelegationen har befogenhet att besluta om fördelningen av tillgångarna inom ramen för dessa avvikelser.

Följande principer är vägledande för kapitalförvaltningen:

Östersjöstiftelsen strävar efter riskspridning inom respektive tillgångskategorier 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 kapitalet placerat i följande tillgångskategorier:

- *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.

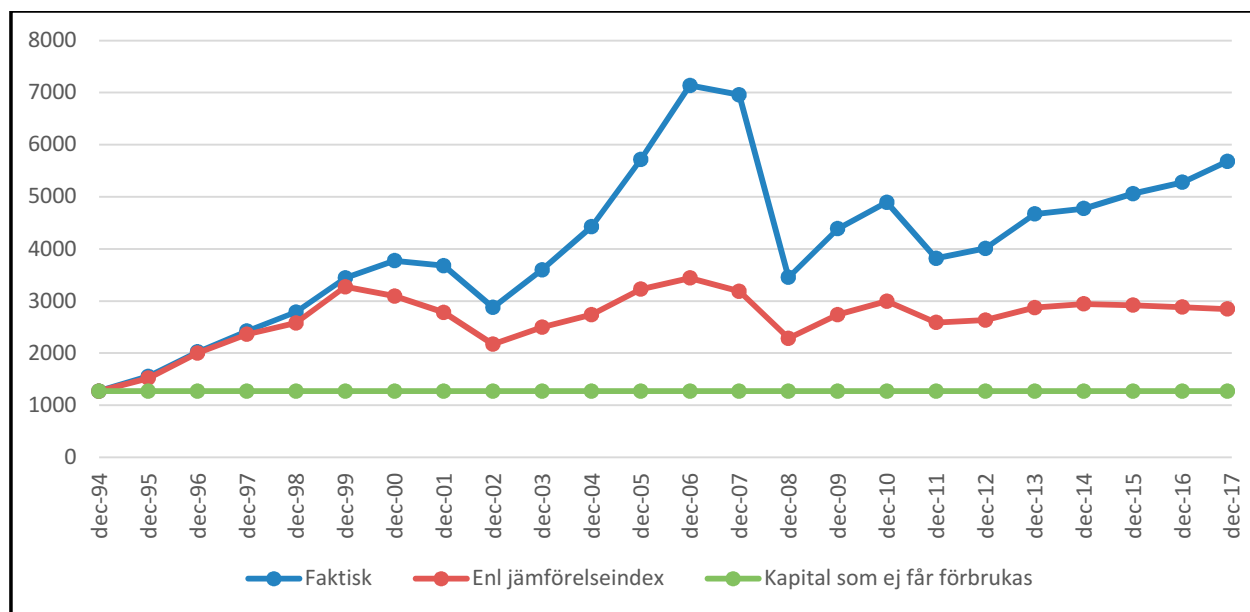
Östersjöstiftelsen skall över tid ha en större andel av det förvaltade kapitalet i ovanstående två typer av tillgångskategorier.

- *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. Per den sista december 2017 fanns det 18 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 2017 har varit 10,1 % (real avkastning 8,8 %). Under perioden har 3 374 mkr delats ut i anslag. Nedanstående diagram visar (i blått) stiftelsens faktiska utveckling av kapitalet från bildandet 1994 till den sista december 2017. Den röda kurvan anger en referensportfölj bestående av 40 % obligationer och 60 % aktier medan den gröna kurvan anger det kapital som inte får förbrukas.



### Kapitalförvaltningens marknadsvärderade resultat år 2017

Marknadsvärdet på stiftelsens förvaldade förmögenhet steg under 2017 från 5 279 mkr till 5 683 mkr. Utbetalningar i form av anslag och kostnader uppgick under året till 193 mkr. Stiftelsens totalavkastning under året blev 11,2 % (f.å 8,4 %) vilket motsvarar 597 mkr. Jämförelseindex steg under året med 7,0 % (f. å 7,9 %). Stiftelsens jämförelseindex utgörs av en sammanvägning av aktieindexet Stockholm Gross Index, ränteindexet OMRX Treasury Bill Index samt ett fast årligt reallt avkastningskrav på 4,5 %.

**Aktier.** 36,4 % (f.å 37,2 %) av stiftelsens förvaldade förmögenhet var vid årets slut exponerat mot större börsnoterade aktier samt fonder som investerar i större börsnoterade aktier. Ungefär 60 % av aktieportföljen var exponerade mot den svenska börsen, medan resten var placerat i europeiska aktier samt i indexrelaterade investeringar i tillväxtländer. Under året har stiftelsen minskat andelen svenska börsnoterade aktier och istället investerat i en europeisk aktieportfölj.

Avkastningen i delportföljen blev 10,2 % (f.å 8,5 %) under 2017 att jämföra med avkastningen för jämförelseindex som blev 9,8 % under samma period. Den positiva avvikelser jämfört med index beror främst på utvecklingen för den utländska aktieportföljen.

**Värdepapper med aktieliknande avkastning och risk.** Vid årsskiftet hade stiftelsen en exponering mot tillgångsslaget aktieliknande avkastning och risk på 32,3 % (f.å 26,4 %). Delportföljen utgjordes under året av fastighetsrelaterade och räntebärande tillgångar. De räntebärande tillgångarna i delportföljen består av högavkastande obligationer samt av fonder med inriktning mot högavkastande obligationer eller krediter, svenska såväl som utländska. Avkastningen för tillgångskategorin blev 22,5 % (f.å 18,4 %). Jämförelseindex steg under året med 6,2 %.

Vid årets slut utgjorde fastighetsrelaterade tillgångar 21,9 % (f.å 15,8 %) av stiftelsens förvaltade förmögenhet. Delportföljen innehåller framförallt bostadsrelaterade fastigheter, hotellfastigheter och samhällsfastigheter. Vad gäller bostadsrelaterade tillgångar handlar det framförallt om hyresbostäder. Avkastningen för delportföljen blev 30,7 % (f.å 23,3 %) under året. Det enskilt största innehavet i delportföljen, Victoria Park, lämnade återigen ett stort bidrag till avkastningen för delportföljen. Från och med 2017 har delportföljens onoterade tillgångar värderats till marknadsvärde i de fall det funnits aktuella NAV-kurser. Även detta har haft en positiv inverkan på avkastningen under året.

De högavkastande räntebärande tillgångarna utgjorde vid årsskiftet 10,4 % (f.å 10,6 %) av stiftelsens förvaltade förmögenhet. Avkastningen för denna tillgångskategori blev 7,7 % (f.å 10,0 %) under året.

**Småbolagsportföljen.** Portföljen utgjorde vid årsskiftet 11,5 % (f. å 10,1 %) av stiftelsens förvaltade förmögenhet. Avkastningen i delportföljen blev 9,4 % (f.å 5,3 %) under året. Stiftelsens långsiktiga ambition är att minska andelen småbolag i portföljen. Under året har ett av stiftelsens innehav, Xspray Pharma, börsnoterats. Värdestegringen sedan börsintroduktionen förklarar en del av det positiva resultatet. Vidare har ett annat av portföljbolagen, Phoniro Systems, bidragit till avkastningen under året. Bolaget har i januari 2018 sålts till Assa Abloy.

**Defensiva räntebärande placeringar.** 19,5 % (f.å 28,3 %) av förmögenheten var vid årets slut placerat i korta räntebärande tillgångar eller hedgefonder av mer defensiv karaktär. Ambitionen är att långsiktigt, i enlighet med förvaltningsfilosofin, ha en lägre andel kapital placerat i denna tillgångskategori. Stiftelsen har under året minskat andelen defensiva räntebärande placeringar och den processen kommer att fortsätta under förutsättning att det finns attraktiva investeringsmöjligheter.

Avkastningen för tillgångsslaget blev 0,7 % (f.å -3,1 %) under 2017.

## 5 år i sammandrag med Östersjöstiftelsen

År	Avkastning, procent	Avkastning miljoner kronor	Förmögenhet miljoner kronor	Beslutade anslag miljoner kronor
2013	21,9	867	4 505	182
2014	6,3	288	4 611	178
2015	10,0	478	4 890	178
2016	8,4	415	5 107	176
2017	11,2	595	5 507	181

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 genomförs varje år en särskild granskning av kapitalförvaltningen. Denna utförs av en oberoende part.

### **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

2017 dec 325,2

Realt, med månadsindex uppräknat, stiftelsekapital 2017-12-31, 1 662 481 865 kronor. Stiftelsekapital och värderegleringsfond uppgår 2017-12-31 till 4 067 774 429 kronor.

### **Beträffande nyttjande av kapitalvinster**

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 förfarings sätt och denna har bekräftat att man inte invänder mot detta.

Stiftelsen har för efterföljande år fortsatt att tillämpa denna princip. Under 2018 avser stiftelsen att se över principen för nyttjande kapitalvinster.

Per 2017-12-31 uppgick 150 % av ett inflationsuppräknat stiftelsekapital till 2 493 722 797 kronor. Stiftelsens egna kapital uppgick samtidigt till 4 489 578 469 kronor.

### **Bokfört resultat samt vinst- och kapitaldispositioner**

Årets bokförda resultat blev 711 mkr. Nettot av realisationsvinster och realisationsförluster samt nedskrivningar och återförda nedskrivningar uppgår sammantaget till 567 mkr.

Hösten 2016 beslutade styrelsen om 176 mkr till 2017 års forskningsanslag. Tillsammans med stiftelsens kostnader, 17 mkr, blir det totalt 193 mkr, vilket utgör de samlade utgifterna under året. Detta bekostas till en del från intäkter av utdelningar, räntor, valutaterminer minus valutakursförluster. Resterande, ca 15 mkr, tas från det fria egna kapitalet. Vid årets slut uppgår det fria egna kapitalet därmed till 422 mkr.

### **Händelser efter bokslutsårets utgång**

Per den sista januari 2017 var marknadsvärdet på stiftelsens finansiella tillgångar 5 792 mkr.

### **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	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
<b>Stiftelsens intäkter</b>			
Ränteintäkter mm		38 920 352	32 779 922
Aktieutdelningar		122 049 286	69 978 143
Övriga finansiella intäkter		754 615	1 284 156
<b>Summa Stiftelsens intäkter</b>		<b>161 724 253</b>	<b>104 042 221</b>
<b>Stiftelsens kostnader</b>			
Kapitalförvaltningskostnader		-4 956 842	-4 339 394
Personalkostnader	1	-10 216 186	-10 318 277
Administrationskostnader		-1 169 426	-967 947
Övriga kostnader		-767 673	-578 883
<b>Summa Stiftelsens kostnader</b>		<b>-17 110 127</b>	<b>-16 204 501</b>
<b>Resultat före finansiella poster</b>		<b>144 614 126</b>	<b>87 837 720</b>
<b>Resultat från finansiella anläggningstillgångar</b>			
Realisationsvinster/förluster	2	455 114 020	610 120 207
Värdereglering svenska aktier	4	89 684 479	44 512 628
Valutakursvinster/förluster		21 673 074	-16 738 885
<b>Summa resultat från finansiella AT</b>		<b>566 471 572</b>	<b>637 893 950</b>
<b>Årets Resultat</b>		<b>711 085 699</b>	<b>725 731 670</b>

## BALANSRÄKNING

Kr	Not	2017-12-31	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Aktiecertifikat mm	3	395 109 538	395 109 538
Svenska aktier och andelar	4	1 248 499 914	1 260 861 679
Förlagslån, obligationer, alternativa invest.	5	2 499 184 682	2 265 935 369
Utländska aktier och andelar	6	357 564 194	109 192 683
		<u>4 500 358 328</u>	<u>4 031 099 269</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>4 500 358 328</b>	<b>4 031 099 269</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Övriga kortfristiga fordringar		133 607 506	65 826 169
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10 385 569	13 853 174
		<u>143 993 075</u>	<u>79 679 343</u>
<b>Kassa och bank</b>			
Bank		49 059 617	27 456 777
		<u>49 059 617</u>	<u>27 456 777</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>193 052 692</b>	<b>107 136 120</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b><u>4 693 411 021</u></b>	<b><u>4 138 235 389</u></b>

## SKULDER OCH EGET KAPITAL

### Eget kapital

#### *Bundet eget kapital*

Stiftelsekapital	1 269 749 086	1 269 749 086
Värderegleringsfond	2 798 025 343	2 253 226 844
<b>Summa bundet kapital</b>	<b>4 067 774 429</b>	<b>3 522 975 930</b>

#### *Fritt Eget Kapital*

Balanserat resultat	421 804 040	436 516 840
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>421 804 040</b>	<b>436 516 840</b>

### Summa eget kapital

<b>4 489 578 469</b>	<b>3 959 492 770</b>
----------------------	----------------------

### Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	387 879	248 544
Beslutade, ej utbetalda anslag	181 000 000	175 650 000
Övriga kortfristiga skulder	20 447 074	533 148
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 997 599	2 310 927
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>203 832 552</b>	<b>178 742 619</b>

## SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL

<b>4 693 411 021</b>	<b>4 138 235 389</b>
----------------------	----------------------

## Förändring i eget kapital

	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital	Totalt Eget Kapital
	Stiftelsekapital	Värde- regleringsfond	Balanserat resultat	
Ingående Balans	1 269 749 086	2 253 226 844	436 516 840	3 959 492 770
Årets resultat			711 085 699	711 085 699
Omf återföring/nedskrivningar		89 684 479	-89 684 479	0
Omf realisationsresultat		455 114 020	-455 114 020	0
Under året beviljade anslag			-181 000 000	-181 000 000
<b>Utgående Balans</b>	<b>1 269 749 086</b>	<b>2 798 025 343</b>	<b>421 804 040</b>	<b>4 489 578 469</b>

Av beviljade anslag för 2018 är ingenting utbetalt i december 2017.

Marknadsvärdet på det egna kapitalet per 2017-12-31 är 5 506 701 636 kr ( 2016-12-31 var det 5 106 656 790 kr).

# TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

## *Redovisnings- och värderingsprinciper*

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Detta är första gången stiftelsen tillämpar BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Stiftelsen tillämpade tidigare årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Övergången till K3 har inte påverkat resultaträkningen, balansräkningen eller noter utöver eventuella utökade upplysningskrav. Inga effekter har sålunda påverkat eget kapital vid tidpunkten för övergången. För att ge en mer rättvisande bild är resultaträkningens uppställningsform anpassad till stiftelsens verksamhet.

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

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 obligationer tas upplupna räntor upp som ränteintäkt i resultaträkningen och som periodavgränsningspost i balansräkningen, vilket är ett avsteg från redovisningsprinciperna i K3 att obligationer skall redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Om upplupet anskaffningsvärde skulle ha tillämpats 2017 skulle ränteintäkter och obligationers bokförda värde ha varit 28 554 kr lägre på den obligation som köpts till överkurs. Obligationer kommer att redovisas till upplupet anskaffningsvärde 2018 när värdepapperssystemet har anpassats till denna redovisningsprincip.

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 värde regleringsfond 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 värde regleringsfonden under bundet eget kapital.

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



**Not 1 Personalkostnader**

Medelantalet anställda

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

Arvoden och andra ersättningar fördelad mellan styrelseledamöter m fl.

Löner	4 289 185	4 471 413
Arvoden styrelsen	672 000	662 000
Arvoden placeringsdelegationen	480 000	584 000
Arvoden forskningsdelegationen	275 000	290 000
Arvoden sakkunniga	412 740	408 601
Reseutlägg	921 819	495 911
Sociala avgifter	1 940 870	2 022 978
Pensioner till anställda	1 066 861	1 199 352
Övriga personalkostnader	157 711	184 023
<b>Summa</b>	<b>10 216 186</b>	<b>10 318 277</b>

**Not 2 Realisationsvinster/förluster**

Vinster:		
Aktier svenska noterade	599 262 617	11 880 841
Aktier svenska onoterade	213 565	157 000 354
Aktier utländska	59 597 820	0
Aktiecertifikat	0	709 929 218
Obligationer o andelar	18 065 328	31 805 682
<b>Summa</b>	<b>677 139 330</b>	<b>910 616 094</b>
Förluster:		
Aktier svenska noterade	-56 037 885	-73 519 873
Aktier svenska onoterade	-112 855 978	-58 765 046
Fonder ränte	-6 138 141	-286 254
Obligationer och andelar	-1 775 732	-12 962 957
Aktier utländska	-38 853 609	-744 567
Aktieterminer	0	-154 217 191
Aktiecertifikat mm utländska	-6 363 965	0
<b>Summa</b>	<b>-222 025 310</b>	<b>-300 495 887</b>
<b>Summa realisationsvinster/-förluster</b>	<b>455 114 020</b>	<b>610 120 207</b>

**Not 3 Aktiecertifikat mm**

Ingående o utgående bokfört värde	395 109 538	1 016 809 538
Investeringar	0	270 000 000
Avyttringar	0	-891 700 000
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>395 109 538</b>	<b>395 109 538</b>
<b>Marknadsvärde *)</b>	<b>584 166 722</b>	<b>499 723 970</b>
<b>Position terminer</b>	<b>-101 738 399</b>	<b>-45 352 832</b>
<b>Justerat marknadsvärde</b>	<b>482 428 323</b>	<b>454 371 138</b>
<b>Övervärde</b>	<b>87 318 785</b>	<b>59 261 600</b>

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

\*) Realisationsvärdet på balansdagen understiger T.R.A.M.-värdet med 89 376 421 (62 988 760) kr.

## NOTBILAGA

2017

2016

**Not 4 Svenska aktier och andelar**

Ingående anskaffningsvärde	1 483 886 026	1 549 851 053
Investeringar	540 189 841	145 085 095
Avyttringar	-642 236 085	-211 050 123
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>1 381 839 782</b>	<b>1 483 886 026</b>

Ingående nedskrivningar	-223 024 347	-267 536 975
Återförda nedskrivningar	112 845 295	44 512 628
Årets nedskrivningar	-23 160 816	0
<b>Utgående nedskrivningar</b>	<b>-133 339 868</b>	<b>-223 024 347</b>

<b>Utgående bokfört värde efter nedskrivningar</b>	<b>1 248 499 914</b>	<b>1 260 861 679</b>
--	----------------------	----------------------

<b>Marknadsvärde</b>	<b>2 032 496 136</b>	<b>2 328 988 594</b>
<b>Övervärde</b>	<b>783 996 222</b>	<b>1 068 126 915</b>

**Not 5 Förlagslån, obligationer, alternativa investeringar**

Ingående anskaffningsvärde	2 265 935 369	973 826 857
Investeringar	1 086 131 970	1 601 245 448
Avyttringar	-852 882 656	-295 299 436
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>2 499 184 682</b>	<b>2 279 772 869</b>

Ingående nedskrivning		-13 837 500
<b>Utgående nedskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>-13 837 500</b>

<b>Utgående bokfört värde efter nedskrivningar</b>	<b>2 499 184 682</b>	<b>2 265 935 369</b>
--	----------------------	----------------------

<b>Marknadsvärde</b>	<b>2 613 471 157</b>	<b>2 278 413 153</b>
<b>Övervärde</b>	<b>114 286 474</b>	<b>12 477 784</b>

**Not 6 Utländska aktier och andelar**

Ingående anskaffningsvärde	109 192 683	110 008 705
Investeringar	402 420 526	0
Avyttringar	-154 049 015	-816 022
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>357 564 194</b>	<b>109 192 683</b>

<b>Marknadsvärde</b>	<b>389 085 881</b>	<b>116 490 405</b>
<b>Övervärde</b>	<b>31 521 687</b>	<b>7 297 722</b>

---

**Not 7 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser****Ställda panter**

Säkerheter för aktieterminer	115 544 334	121 810 079
------------------------------	-------------	-------------

**Eventalförpliktelser**

Valutatermin USD 2016-2017	0	90 764 500
----------------------------	---	------------

Valutatermin USD 2017-2018	163 757 000	0
----------------------------	-------------	---

Valutatermin GBP 2017-2018	104 205 194	0
----------------------------	-------------	---

Valutatermin EUR 2016-2017	0	191 588 000
----------------------------	---	-------------

Valutatermin EUR 2017-2018	402 645 820	0
----------------------------	-------------	---

	<u>670 608 014</u>	<u>282 352 500</u>
--	--------------------	--------------------

**Investeringsåtaganden**

	490 075 111	287 469 810
--	-------------	-------------

---

Stockholm den 22 mars 2018



Lars Haikola  
Ordförande



Torbjörn Bergman  
Vice ordförande



Ann-Marie Ekengren



Thomas Elmqvist



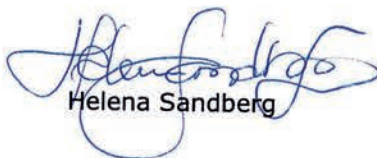
Åke Gustafson



Anna-Malin Karlsson



Jenny Larsson



Helena Sandberg



Moira von Wright

Vår revisionsberättelse har avgivits den 26 april 2018



Jens Karlsson  
Auktoriserad revisor



Thomas Lönnström  
Auktoriserad revisor



Building a better  
working world

## Revisionsberättelse

Till styrelsen i Östersjöstiftelsen, org.nr 802400-4155

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Östersjöstiftelsen för år 2017 som ingår på sidorna 1-19 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 2017 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 revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

#### Annan information än årsredovisningen

Det är styrelsen som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av bilagorna 1-3 med sidnumren 20-24.

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. 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 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 av Östersjöstiftelsen för år 2017.

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

### 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 stiftelselagen och stiftelseförordnandet.

### Revisorns ansvar

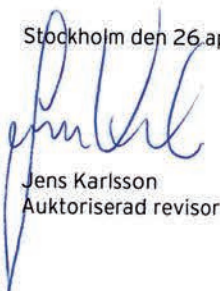
Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- 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 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 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 26 april 2018



Jens Karlsson  
Auktoriserad revisor



Thomas Lönnström  
Auktoriserad revisor



## **Bilaga 1 Ersättningar och arvoden**

### **Arvoden för 2017**

Arvoden till styrelse och delegationer utbetalas halvårsvis.  
Utbetalning av arvode till sakkunniga sker efter fullgjort uppdrag.

#### **Styrelsen:**

Ordförande 80 000 kr per år

Vice ordförande 45 000 kr per år

Ledamot: 35 000 kr per år

Sammanträdesarvode för deltagande i sammanträde: 8 000 kr per sammanträde.

Sammanträdesarvode för deltagande i protokollfört telefonmöte: 4 000 kr per sammanträde

#### **Placeringsdelegationen:**

Ordföranden: 40 000 kr per år

Ledamot: 25 000 kr per år

Sammanträdesarvode för deltagande i sammanträde: 5 000 kr per sammanträde.

Sammanträdesarvode för deltagande i protokollfört telefonmöte: 2 500 kr per sammanträde.

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

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

#### **Forskningsdelegationen**

Ordförande: 40 000 kr per år

Ledamot: 25 000 kr per år

Sammanträdesarvode för 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**

3 000 kr per ansökan



Nya projekt 2018 - Bilaga 2

Dnr	Projektledare	Projekttitel	Institution	Dokt	Beviljas för 2018	Projekttid
4/17	Fredrik Svenaeus	Existensfilosofins plats i hälso- och sjukvården: exemplen Tyskland, Danmark och Sverige	Kultur o lärande	x	1 650 000	2018 - 2020
16/17	Jenny Gunnarsson Payne	Reproducing (In)Justice: Towards a theory of relational reproductive justice of surrogacy in Baltic, Central and Eastern Europe	Historia o samtid		2 400 000	2018 - 2020
21/17	Marco Nase	From Mare Germanicum to Mare Anti-Sovieticum: Concepts and Uses of the Baltic Sea Region in German Political-Academic Discourse .....	Historia o samtid		910 000	2018 - 2020
24/17	Kristy Beers Fägersten	A multidisciplinary study of feminist comic art	Kultur o lärande		2 070 000	2018 - 2020
27/17	Kimmo Granqvist	Mapping the Roma communities in 19th century Romania	Kultur o lärande		2 000 000	2018 - 2020
28/17	Ann Runfors	Transnationalism and belonging in the Baltic Sea region among descendants to Polish migrants in Sweden.	Historia o samtid		1 350 000	2018 - 2020
34/17	Maarja Saar	Livelihood strategies and sense of control/agency among Estonian single mothers	Samhällsvet		890 000	2018 - 2019
39/17	Mark Bassin	CONTINENTALISM AND GEOPOLITICS: THE IDEA OF 'BIG-SPACE' POLITICAL FORMATIONS IN COMPARATIVE HISTORICAL PERSPECTIVE	Historia o samtid		2 000 000	2018 - 2020
40/17	Andrej Kotljarchuk	Memory Politics in Far Right Europe: Celebrating Nazi Collaborators in Post-1989 Belarus, Romania, Flanders and Denmark	Historia o samtid		2 150 000	2018 - 2020
55/17	Elinor Andrén	Seaside - A multidisciplinary study of maritime environmental history	Natur o teknik		2 200 000	2018 - 2020
61/17	Nikolay Zakharov	Religion in post-Soviet nation-building: Official mediations and grassroots' accounts in Belarus	Samhällsvet		1 850 000	2018 - 2020
65/17	Johan Eriksson	Russia in Space: Continuity and Change in Russian Space Policy	Samhällsvet	x	1 370 000	2018 - 2020

Nya projekt 2018 - Bilaga 2

66/17	<b>Hedda Söderlundh</b>	Arbetskraft från Östersjoområdet: Språk och yrkesvardag hos arbetskraftsinvandrade polacker och estländare i Sverige.	Kultur o lärande	1 820 000	2018 - 2020
67/17	<b>Patrik Åker</b>	Fotografisk realism i den digitala tidsåldern. Bildjournalistik och visuell litteracitet i Ryssland och Sverige	Kultur o lärande	1 670 000	2018 - 2020
77/17	<b>Sara Sjöling</b>	Response and recovery of benthic biodiversity and ecosystem functions to chemical pollution and eutrophication	Natur o teknik	1 670 000	2018 - 2020

## Bilaga 3 – Avhandlingar 2017

### Doktorander inom forskarskolan BEEGS

Karin Jonsson, historia, Södertörns högskola  
Disputation den 14 december 2017

Avhandlingens titel: *Fångna i begreppen? Revolution, tid och politik i svensk socialistisk press 1917–1924*

Julia Velkova, media- och kommunikationsvetenskap, Södertörns högskola  
Disputation den 8 december 2017

Avhandlingens titel: *Media Technologies in the Making: User-driven Software and Infrastructures for Computer Graphics Production*

Maarja Saar, sociologi, Södertörns högskola  
Disputation den 29 september 2017

Avhandlingens titel: *The answers you seek will never be found at home: Reflexivity, biographical narratives and lifestyle migration among highly-skilled Estonians*

Julia Malitska, historia, Södertörns högskola  
Disputation den 2 juni, 2017

Avhandlingens titel: *Negotiating Imperial Rule: Colonists and Marriage in the Nineteenth-century Black Sea Steppe*

Martin Kellner, miljövetenskap, Södertörns högskola  
Disputation den 1 juni, 2017

Avhandlingens titel: *Selective serotonin re-uptake inhibitors in the environment: Effects of citalopram on fish behaviour*

Krystof Kasprzak, filosofi, Södertörns högskola  
Disputation den 24 maj 2017

Avhandlingens titel: *Vara - Framträdande - Värld: Fenomenets negativitet hos Martin Heidegger, Jan Patočka och Eugen Fink*

Natalya Yakusheva, miljövetenskap, Södertörns högskola  
Disputation den 12 maj 2017

Avhandlingens titel: *Parks, Policies and People: Nature Conservation Governance in Post-Socialist EU Countries*

Jenny Ingridsson, etnologi, Södertörns högskola  
Disputation den 5 maj 2017

Avhandlingens titel: *The Promises of the Free World: Postsocialist Experience in Argentina and the Making of Migrants, Race, and Coloniality*

Maryam Adjam, etnologi, Södertörns högskola  
Disputation den 23 mars 2017

Avhandlingens titel: *Minnespår: Hågkomstens rum och rörelse i skuggan av flykt*

Sanja Obrenović Johansson, sociologi, Södertörns högskola  
Disputation den 17 mars 2017

Avhandlingens titel: *Från kombifeminism till rörelse: Kvinnlig serbisk organisering i förändring*

Ekaterina Tarasova, statsvetenskap, Södertörns högskola  
Disputation den 10 mars 2017

Avhandlingens titel: *Anti-nuclear Movements in Discursive and Political Contexts: Between Expert Voices and Local Protests*

Linn Rabe, miljövetenskap, Södertörns högskola  
Disputation den 24 februari 2017

Avhandlingens titel: *Participation and Legitimacy: Actor Involvement for Nature Conservation*

## Bilaga 3 – Avhandlingar 2017

### Doktorander Inom forskningsprojekt med finansiering från Östersjöstiftelsen:

Josefine Larsson, miljövetenskap, Södertörns högskola

Disputation den 15 december 2017

Avhandlingens titel: *Genetic Aspects of Environmental Disturbances in Marine Ecosystems: Studies of the Blue Mussel in the Baltic Sea*

Roman Horbyk, media- och kommunikationsvetenskap, Södertörns högskola

Disputation den 15 december 2017

Avhandlingens titel: *Mediated Europes: Discourse and Power in Ukraine, Russia and Poland During Euromaidan*

Natasja Börjeson, miljövetenskap, Södertörns högskola

Disputation den 8 december 2017

Avhandlingens titel: *Toxic Textiles: Towards Responsibility in Complex Supply Chains*

Fredrik Bertilsson, idéhistoria, Södertörns högskola

Disputation den 27 oktober 2017

Avhandlingens titel: *Frihetstida policyskapande: Uppfostringskommissionen och de akademiska konstitutionerna 1738–1766*

Gustav Strandberg, filosofi, Södertörns högskola

Disputation den 22 september 2017

Avhandlingens titel: *Politikens omskakning: Negativitet, samexistens och frihet i Jan Patočkas tänkande*

Michal Salamonik, historia, Södertörns högskola

Disputation den 21 april 2017

Avhandlingens titel: *In Their Majesties' Service: The Career of Francesco De Gratta (1613-1676) as a Royal Servant and Trader in Gdańsk*

Kim West, estetik, Södertörns högskola

Disputation den 24 mars 2017

Avhandlingens titel: *The Exhibitionary Complex: Exhibition, Apparatus, and Media from Kulturhuset to the Centre Pompidou, 1963–1977*

Sara Söderström, miljövetenskap, Linköpings universitet

Disputation den 17 februari 2017

Avhandlingens titel: *Regional Environmental Governance and Avenues for the Ecosystem Approach to management in the Baltic Sea Area*