

Årsredovisning 2024



ÖSTERSJÖSTIFTELSEN

STIFTELSEN FÖR FORSKNING INOM OMRÅDEN MED
ANKNYTNING TILL ÖSTERSJÖREGIONEN OCH ÖSTEUROPA

Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Stiftelsens forskningsstöd 2024	5
Den ekonomiska förvaltningen 2024	9
Resultaträkning	15
Balansräkning	16
Noter	19

Omslag: Gång- och cykelbro över Wisla i Warszawa, Polen. Foto: Joel Carillet

Förvaltningsberättelse

Stiftelsens ändamål

Stiftelsen för forskning inom områden med anknytning till Östersjöregionen och Östeuropa (Östersjöstiftelsen), organisationsnummer 802400-4155, inrättades av den svenska regeringen den 23 juni 1994. Stiftelsen har sitt säte i Stockholm.¹

Stiftelsen tillkom genom en avsättning av ett kapital på knappt 1,3 miljarder kronor av de så kallade löntaga-fondspengarna. Stiftelsens totala kapital till marknadsvärde uppgick i december 2024 till ca 8,1 miljarder kronor.

Stiftelsens ändamål är att stödja forskning, forskarutbildning och akademisk infrastruktur med anknytning till Östersjöregionen och Östeuropa vid Södertörns högskola. Enligt stiftelsens stadgar får det ursprungliga kapitalet inte förbrukas utan endast kapitalavkastningen användas till stiftelsens ändamål.

Styrelse

Styrelsen är Östersjöstiftelsens högsta beslutande organ och utses av regeringen (två ledamöter) och av styrelsen själv (sju ledamöter). En av de ledamöter som utses av styrelsen föreslås av styrelsen själv, övriga sex utses efter förslag från Kungl. Vetenskapsakademien, Sveriges universitets- och högskoleförbund (SUHF) samt myndighetscheferna för Vetenskapsrådet, Forte, Formas och Vinnova.

Under 2024 var styrelsens ordförande (till och med 19 juni 2024) Peter Hedström, professor i sociologi, och (från och med 2024-06-26)² Lars-Erik Edlund, professor i nordiska språk.

Övriga ledamöter i stiftelsens styrelse under 2024 var:

- Ilkka Henrik Mäkinen, professor i sociologi, Uppsala universitet, vice-ordförande
- Romulo Enmark, f.d. högskolerektor (från och med 2024-03-15)
- Laura Hartman, docent i nationalekonomi (från och med 2024-03-06)
- Anna Malm Bernsten, senior konsult (till och med 2024-09-30)
- Anders Ljunggren, f.d. ambassadör (till och med 2024-11-02)
- Stefan Nyström, avdelningschef Naturvårdsverket
- Linda Ryan Bengtsson, docent i medie- och kommunikationsvetenskap, Karlstad universitet

Under våren 2025 har tre ledamöter utsetts. Veronika Bard, före detta ambassadör, Lars-Göran Orrevall, före detta kapitalförvaltningschef, samt Eleonora Narvselius (adjungerad), universitetslektor och docent i etnologi, Lunds universitet.³

Styrelsen hade under 2024 fem ordinarie styrelsesammanträden, sex extrainsatta styrelsesammanträden, samt två strategimöten. Styrelsen fattade ett per capsulam beslut.

¹ Stiftelsen flyttade i juni 2024 sitt kansli från Alfreds Nobels allé 7, Huddinge, till Slupskjulsvägen 10, Stockholm.

² Mellan dessa var vice ordförande Ilkka Henrik Mäkinen ordförande.

³ Veronika Bard och Lars-Göran Orrevall är utsedda av regeringen och tillträdde 2025-01-02. Eleonora Narvselius är utsedd av styrelsen och tillträdde som adjungerad ledamot 2025-03-11.

Delegationer

På uppdrag av Östersjöstiftelsens styrelse arbetar en placeringsdelegation och en forskningsdelegation.

Forskningsdelegationen

Stiftelsens forskningsdelegation har till uppgift att bereda ansökningar i stiftelsens utlysningar av medel till två- och treåriga projekt och postdok-projekt och ge förslag till bidragsbeslut till styrelsen. Delegationen genomför halvtidsuppföljningar av beviljade forskningsprojekt, samt är rådgivande i stiftelsens strategiska forskningsfinansierande arbete. Ansökningar om nätverksbidrag, konferens- och publiceringsstöd, samt storprojekt bedöms av särskilda bedömarpaneler. Ledamöter utses av styrelsen. Forskningsdelegationen hade tre tvådagarssammanträden under 2024.

Under 2024 var Bengt Larsson, professor i sociologi, forskningsdelegationens ordförande. Övriga ledamöter i forskningsdelegationen var under 2024:

- Linda Ryan Bengtsson, docent i medie- och kommunikationsvetenskap, Karlstad universitet, vice ordförande
- Izabela Dahl, docent i historia, Örebro universitet
- Lars-Erik Edlund, professor i nordiska språk, Umeå universitet
- Natalia Ganuza, professor i svenska med inriktning sociolingvistik, Uppsala universitet
- Knut Grimstad, professor i polska, Oslo universitet
- Sverker Molander, professor i miljösystem och risk, Chalmers tekniska högskola
- Pille Pruulmann-Vengerfeldt, professor i medie- och kommunikationsvetenskap, Malmö universitet
- Anna Persson, docent i statsvetenskap, Göteborgs universitet
- Martina Reuter, docent, universitetslektor i genusforskning, University of Jyväskylä

Sedan 1 januari 2025 är Linda Ryan Bengtsson ordförande för forskningsdelegationen. Vice ordförande är Natalia Ganuza. Bengt Larsson, Lars-Erik Edlund och Izabela Dahl har avgått från delegationen. Mats Andrén, professor i idéhistoria, Göteborgs universitet, och Mikko Lagerspetz, professor i sociologi, Åbo akademi, har valts in.

Placeringsdelegationen

På styrelsens uppdrag ansvarar placeringsdelegationen för kapitalförvaltningen och rapporterar till styrelsen. Placeringsdelegationen arbetar enligt den av styrelsen beslutade placeringspolicyn. Ledamöter utses av styrelsen. Placeringsdelegationen hade elva sammanträden under 2024.

Under 2024 var Åke Gustafsson placeringsdelegationens ordförande. Övriga ledamöter i placeringsdelegationen under 2024 var Marja Carlsson (från och med 2024-02-07), Håkan Wallin (från och med 2024-06-12) och Anna Malm Bernsten (till och med 2024-09-21).

Lars-Göran Orrevall utsågs till ledamot i placeringsdelegationen från och med 2025-02-06.

Stiftelsens forskningsstöd 2024

Stiftelsen stöder i enlighet med sina stadgar forskning om Östersjöregionen och Östeuropa vid Södertörns högskola. Med Östersjöregionen avses Östersjön samt de områden som gränsar till detta hav. Med Östeuropa avses det postkommunistiska Central-, Syd- och Östeuropa. Östersjöstiftelsen finansierar inte forskning som uteslutande berör Sverige eller svenska förhållanden. Stöd kan dock ges för forskning som berör Sverige, eller länder helt utanför Östersjöregionen och Östeuropa, vid komparativa studier när det är vetenskapligt motiverat.

För att forskningen ska bedömas ha hög relevans för Östersjö- och Östeuropaområdet ska den konkret bidra till kunskapen om detta område. Forskning inom området som involverar samarbeten med forskare och forskningsinstitutioner samt andra aktörer i Östersjö- och Östeuropaområdet förstärker relevansen. Forskning vars huvudfråga är mer principiell, och där Östersjö- eller Östeuropaområdets betydelse inte motiveras av huvudfrågan, eller där kopplingen till området är indirekt, försvagar relevansen.

Östersjöstiftelsens forskningsfinansiering består främst av:

- **Bidragsportfölj - Medel till enskilda forskare och forskargrupper**

I bidragsportföljen ingår två- och treåriga projekt, postdok-projekt, storprojekt, nätverksbidrag, konferensstöd, samt publiceringsstöd. Medlen söks av enskilda forskare och forskargrupper. Under 2024 utlystes samtliga bidragsformer utom storprojekt.

- **Verksamhetsstöd - Medel till Södertörns högskola**

Genom verksamhetsstödet finansieras bland annat forskarutbildningen BEEGS, professurer och biträdande lektorat inom Östersjöprogrammet, Centre for Baltic and East European Studies (CBEEs), och akademisk infrastruktur på högskolan.

Till detta tillkommer särskilda strategiska satsningar, exempelvis stöd till ett gästforskarprogram för riskutsatta forskare från Ukraina. Under 2024 fattades inga nya beslut inom ramen för särskilda strategiska satsningar.

Samtliga utlysningar i bidragsportföljen är öppna för forskare vid lärosäten inom och utanför Sverige. Södertörns högskola ska vara medelsförvaltare för samtliga bidrag, med undantag för bidrag till forskarnätverk. Där kan en annat svenskt lärosäte vara medelsförvaltare under förutsättningen att nätverket inkluderar forskare vid Södertörns högskola.

Bidragsportfölj

Enskilda forskare och forskargrupper kunde under 2024 ansöka om följande bidrag från stiftelsen:

Två- och treåriga projekt

Två- och treåriga projekt är stöd till en enskild forskare eller en mindre grupp av forskare som själva formulerar forskningsproblem, metod och genomförande och utför en väl definierad forskningsuppgift inom en begränsad tid. Samtliga forskare i forskargruppen ska ha doktorsexamen vid ansökningstillfället. Projektperioden är två eller tre år och det möjliga sökbara beloppet är maximalt två miljoner kronor per år.

83 ansökningar kom in, varav tolv beviljades. Det ger en beviljandegrad på 14 procent. Sammanlagt beviljades 57 280 000 kronor, som kommer betalas ut under perioden 2025–2027.

Postdok-projekt

Med postdok-projekt avses stöd till en enskild forskare som nyligen har erhållit sin doktorsexamen. Stödet ska användas för att utföra en väl definierad forskningsuppgift inom en begränsad tid. Forskaren formulerar själv sitt forskningsproblem, metod och genomförande. Den sökande ska ha doktorsexamen när bidragsperioden inleds och stödet kan sökas upp till tre år efter doktorsexamen. Lönebidraget omfattar 80–100 procent av heltidstjänst per år. Projektperioden är två år.

24 ansökningar kom in, varav fyra beviljades. Det ger en beviljandegrad på 17 procent. Sammanlagt beviljades 11 005 193 kronor, som kommer betalas ut under perioden 2025–2026.

Forskarnätverk

Forskarnätverk är stöd till att antingen skapa eller upprätthålla redan etablerade nätverk mellan forskare. Nätverken ska vara forskningsinitierande och syfta till att bidra till kommande forskning genom veten-

skapliga möten och kontakter där forskare kan definiera, avgränsa och formulera forskningsidéer som i förlängningen kan leda fram till ansökningar om forskningsmedel. Medel till forskarnätverk söks av grupper av forskare där en övervägande del av deltagarna ska komma från forskningsmiljöer utanför Sverige och kan även inkludera doktorander. Samarbete med forskare vid Södertörns högskola är en förutsättning. Omfattningen i medel är maximalt 150 000 kronor per nätverk för maximalt ett år.

Sex ansökningar kom in, varav fyra beviljades. Sammanlagt beviljades 516 822 kronor. Medlen betalas ut under 2024.

Publiceringsstöd

Forskare som har haft ett forskningsprojekt finansierat av Östersjöstiftelsen har möjlighet att, inom tre år efter slutredovisat två- eller treårigt projekt, postdok-projekt eller storprojekt, söka stöd till publicering av forskningsresultat från projektet. Stödformen kan sökas även av projektledare för ett beviljat konferensstöd.

En ansökan kom in och beviljades 83 895 kronor. Medlen betalas ut under 2024.

Konferensstöd

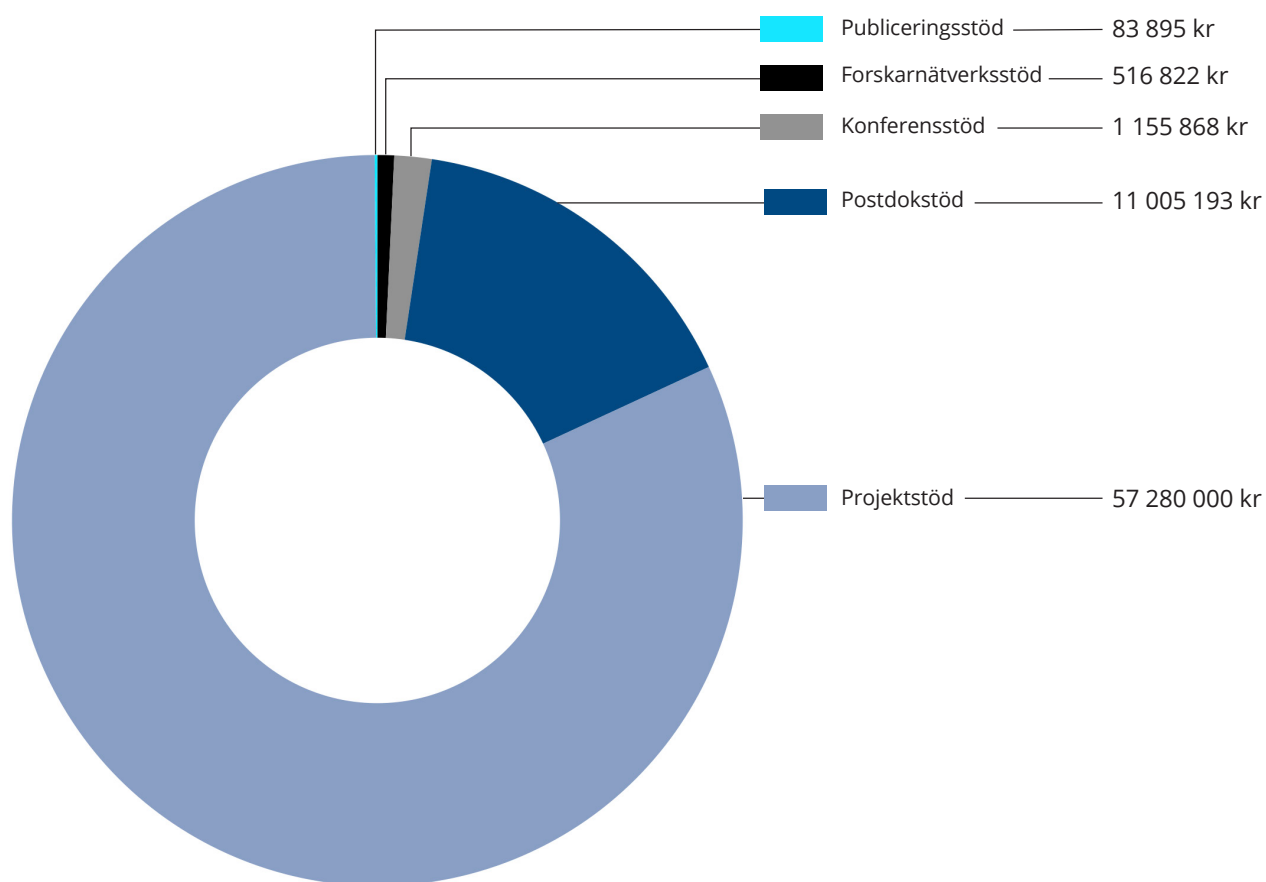
Medel kan sökas för att anordna konferenser med tydlig Östersjö- och Östeuroparelevans. Syftet är att främja internationalisering och kunskapsutbyte mellan svenska och utländska forskare samt att bidra till spridning av forskning om Östersjö och Östeuropaområdet. Utlysningen är öppen för forskare inom och utanför Sverige.

19 ansökningar kom in varav åtta beviljades. Sammanlagt beviljades 1 155 868 kronor. Medlen betalas ut under 2024 och 2025.

Sammanfattning

Totalt beviljade stiftelsen 70 041 778 kronor under 2024 till enskilda forskare och forskargrupper. Medlen kommer att betalas ut under 2024–2027.

Beslutade bidragsbelopp 2024



Verksamhetsstöd

Södertörns högskolas rektor inkommer med en årlig ansökan direkt till stiftelsen. Under 2024 beslutade styrelsen att bevilja ut 144 500 000 kronor till högskolan efter ansökan från rektor. Medlen betalas ut under 2025 och finansierar följande verksamheter på högskolan.

Östersjöprogrammet

Östersjöprogrammet är en vidareutveckling av professorsprogrammet som sattes i två omgångar under 2008 och 2009 och utformades av stiftelsen och högskolan gemensamt. Syftet var att stärka och utveckla kvaliteten på forskning och forskarutbildning med Östersjö- och Östeuropainriktning, genom att ge fast anställda professorer en hög andel forskning i tjänst (60–80 procent). Under 2024 var totalt 18 professorer inom 17 ämnen finansierade inom programmet. Sedan 2022 ingår även finansiering av fem biträdande lektorat i programmet, med 70 procent forskning i tjänst under fem år.

Centre for Baltic and East European Studies (CBEES)

Centre for Baltic and East European Studies, CBEES, är ett mångvetenskapligt centrum med syfte att stärka och utveckla Södertörns högskolas Östersjö- och Östeuropaforskning. CBEES samlar, stärker och synliggör högskolans Östersjö- och Östeuropaforskning och dess forskarutbildning. CBEES är en väl etablerad akademisk miljö med starka internationella nätverk. CBEES verksamhet finansieras huvudsakligen av Östersjöstiftelsen, även om enskilda medarbetare också erhåller externa forskningsmedel från annat håll. Målbilden är att centrumbildningens aktiviteter – högre seminarier, workshops, publikationer, sommarskolor, nätverks-träffar samt en årlig internationell konferens – ska nå ut i forskarsamhället, till allmänheten och hålla hög kvalitet. Därtill ska CBEES aktiviteter ha nationellt och internationellt genomslag. Aktiviteterna bygger ofta på nationella och internationella samarbeten.

Forskarutbildning

Stiftelsen finansierar forskarutbildning för doktorander med inriktning på Östersjö- eller Östeuropaforskning, framför allt vid den engelskspråkiga forskarskolan Baltic and East European Graduate School, BEEGS. Den absoluta merparten av alla doktorander på högskolan ingår i BEEGS. Högskolan rekryterar internationellt, inklusive Östersjöregionen och Östeuropa. Samtliga BEEGS-doktorander spenderar sitt första år vid CBEES där de möter högskolans forskare, internationella gäster, postdoktorer och forskningsledare. Efter det första året flyttar doktoranderna ut till respektive ämne som de är antagna i och medverkar hela doktorandperioden i de av CBEES och BEEGS anordnade aktiviteterna.

Akademisk infrastruktur

Östersjöstiftelsens stöd till akademisk infrastruktur vid Södertörns högskola innebär medel bland annat till högskolans bibliotek och dess forskningslaboratorier. Bibliotekets uppdrag är att säkerställa vetenskaplig informationsförsörjning så att forskare ska ha snabb och enkel tillgång till relevanta informationsresurser, såväl digitala som tryckta. Medlen till biblioteket används bland annat för att hantera öppen tillgång till såväl forskningsresultat som forskningsdata. Biblioteket registrerar också publikationer i databasen DiVA och noterar då särskilt publikationer finansierade av Östersjöstiftelsen och publikationer med relevans för Östersjö- och Östeuroparegionen. Biblioteket bistår stiftelsen med sammanställningar av information om stiftelsens beviljade forskningsprojekt för införande i databasen Swecris. Stiftelsen beviljar också medel till högskolans publikationskommitté, vilken har till uppdrag att stödja högskolans forskare i att publicera forskning. Kommittén ger bidrag till bland annat tryckbidrag och språkgranskning samt ansvarar för utgivning av serierna Södertörn Academic Studies, Research Reports och Working Papers. Forskningslaboratorierna används av såväl seniora som juniora forskare och doktorander och är en nödvändig del av den miljövetenskapliga forskningen som till stor del är inriktad på Östersjöregionen.

Tidskriften Baltic Worlds

Tidskriften Baltic Worlds är en mångvetenskaplig kvartalstidskrift med fokus på Östersjö och Östeuropa-regionen. Den är en av Södertörns högskolas viktigaste kommunikationskanaler om forskning om området. Tidskriften har internationell spridning i ett 50-tal länder och ges ut öppet tillgängligt. Den innehåller både peer-review granskade bidrag och populärvetenskapliga inslag.

Rektors disposition och samfinansiering

Syftet med medel till rektors disposition och samfinansiering är att ge möjlighet för rektor vid Södertörns högskola att kunna agera med kort framförhållning. Medel inom dessa poster har bland annat använts till förlängning av doktorandanställningar med anledning av pandemin.

Sammanfattning

Totalt beslutade stiftelsen att bevilja 214 541 778 miljoner kronor till forskning som stöder stiftelsens ändamål, antingen som medel till enskilda forskare eller som stöd direkt till Södertörns högskola.

Kansliet

Kansliet har under 2024 flyttat sina lokaler från Alfred Nobels allé 7, Huddinge, till Slupskjulsvägen 10 på Skeppsholmen i Stockholm. Kansliet har under 2024 anställt tre nya medarbetare: Sara Packalén, forskningsdirektör, Eric Strandqvist, kapitalförvaltare samt Caroline Olsson, analytiker för forskningsfinansiering.

Den ekonomiska förvaltningen 2024

Redovisningsvaluta är i svenska kronor.

Om den ekonomiska förvaltningen

Organisation och ansvar

Styrelsen har det yttersta ansvaret för stiftelsens kapitalförvaltning och styr övergripande förvaltningen via en fastställd placeringspolicy. På styrelsens uppdrag hanteras kapitalförvaltningen av en placeringsdelegation. Placeringsdelegationen sammanträder månadsvis. Stiftelsen har anställda förvaltare som löpande hanterar stiftelsens kapital. Kammarkollegiet utgör stiftelsens funktion för så kallad Back Office och Middle Office.

Riktlinjer och resultat i ett längre perspektiv för Östersjöstiftelsens kapitalförvaltning

Östersjöstiftelsen har likt många stiftelser ett evigt perspektiv. Det ursprungliga kapitalet ska förvaltas så att det över tid minst bibehåller sitt reala värde. Stiftelsens styrelse har också fastställt ett årligt genomsnittligt realt avkastningskrav, som för närvarande uppgår till 4,5 procent med hänsyn tagen till inflation. Stiftelsens styrelse fastställer även årligen en normalportfölj som 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 tillgångskategori 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 hållbarhetsperspektiv.

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

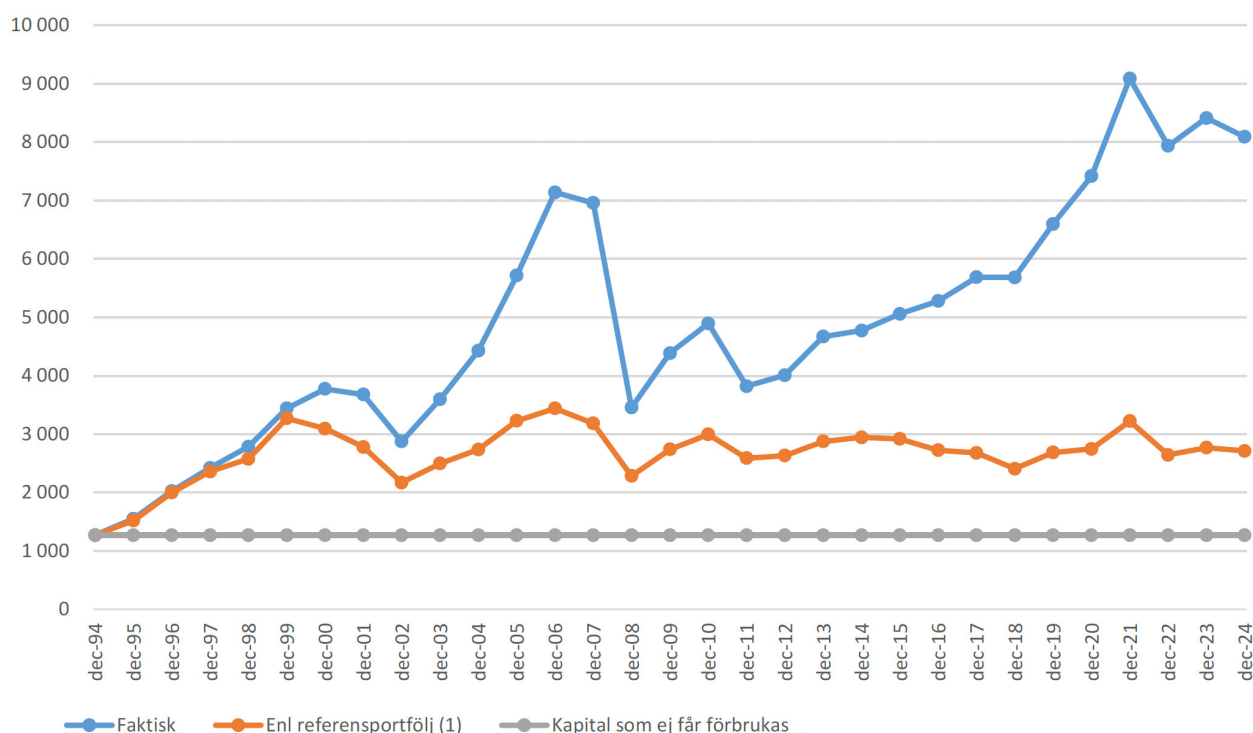
Utifrån det eviga perspektivet och stiftelsens avkastningskrav är kapitalet placerat i följande tillgångskategorier:

Aktier. Med aktier förstås Noterade (större) bolag (bestående av en Europaportfölj och en Omställningsportfölj), Större onoterade bolag samt Småbolag.

Utöver dessa portföljer har Östersjöstiftelsen även materiellt kapital i *Fastigheter* och *Räntebärande placeringar* (bestående av Högavkastande räntebärande och Övriga Placeringar).

Stiftelsen tilldelades 1 270 mnkr i kapital vid bildandet 1994. Den årliga genomsnittliga avkastningen från bildandet fram till den sista december 2024 har varit dryga 9,6 procent (real avkastning 7,8 procent). Sedan bildandet har ca 4,9 miljarder kronor delats ut i anslag.

Nedanstående diagram visar (i blått) stiftelsens faktiska utveckling av kapitalet från bildandet 1994 till den sista december 2024. Den orangea kurvan anger en referensportfölj bestående av 40 procent obligationer och 60 procent aktier, medan den grå kurvan anger det kapital som inte får förbrukas.



(1) 60% aktier (SIXRPX) samt 40% räntor (OMRXTB)

Kapitalförvaltningens marknadsvärderade resultat år 2024

Marknadsvärdet på stiftelsens tillgångar sjönk under 2024 från 8 410 mnkr till 8 091 mnkr. Utbetalningar i form av anslag och kostnader uppgick under året till 263 mnkr. Stiftelsens totalavkastning under 2024 blev cirka -0,7 procent (f.å. +7,9 procent). Stiftelsens jämförelseindex steg under året med 8,8 procent (f.å. 12,6 procent). Stiftelsens jämförelseindex utgörs av en sammanvägning av olika index, bland annat MSCI Europe, Carnegie Small Cap and Microcap samt ränteindexet OMRX Treasury Bill Index.

Stiftelsens svaga avkastning relativt jämförelseindex under året beror på att flera delpportföljer underpresterade, bland annat Europaportföljen, Omställningsportföljen och småbolagsportföljen. Orsakerna till nedgången varierar, men sammanfattningsvis beror det på mindre lyckosam "stockpicking", dåligt sentiment för bolag fokuserade på omställning till ett grönare samhälle samt värdeförändring bland småbolagen.

Aktier

41,0 procent (f.å. 36,9 procent) av stiftelsens förvaltade förmögenhet var vid årets slut exponerat mot tillgångskategorin Aktier. Stiftelsens långsiktiga exponering mot denna tillgångskategori ska vara 50 procent enligt placeringspolicyns normalportfölj, men kan variera i intervallet 20 procent till 75 procent. Under året har Aktier strukturerats om så att även Småbolag numera ingår i denna aggregerade delpportfölj. I tillgångskategorin finns därför numera fyra olika delpportföljer; Europaportföljen, Omställningsportföljen, Större Onoterade bolag samt Småbolag.

Avkastningen för Aktieportföljen som helhet blev -1,9 procent (f.å. 18,0 procent) under 2024, att jämföra med ett sammanvägt jämförelseindex, bestående av MSCI Europe samt Carnegie Small och Microcap, som steg med 11,0 procent under samma period.

De fyra olika delpportföljerna inom Aktier utvecklades enligt följande:

Europaportföljen sjönk med 4,4 procent (f.å. 4,3 procent). Avkastningen hos de ingående bolagen var blandad, men precis som förra året påverkades utfallet negativt av primärt Oatly som bidrog med en avkastning på -4,1 procent. Under slutet av året inleddes en avveckling av denna portfölj för att avslutas under början av 2025 i syfte att i stället omplacera tillgångsmassan till en indexnära Globalfond.

Som de flesta Omställningsbolag så gick denna portfölj, i likhet med 2023, svagt även 2024 med en total nedgång på -8,2 procent (f.å. -18,2 procent). Den största negativa avkastningen, -7,1 procent, förklaras i likhet med året innan, av bolaget Enphase Energy, som dock gått starkt tidigare år. Då Omställningsportföljen, till följd av ändrat marknadssentiment, inte utvecklats som förväntats och inte heller bedöms utveckla positivt kommande år, så har denna portfölj avvecklats under början av 2025 och tillgångarna omplacerats i olika globala s.k. Impactfonder.

Den större Onoterade delpportföljen steg med hela 29,9 procent (f.å. 12,8 procent). Det var primärt investmentbolaget Karnell som bidrog positivt till avkastningen i samband med börsnoteringen under våren 2024 (då bolaget sedan flyttades till Europaportföljen), men även Trill Impact utvecklades positivt.

Småbolagsportföljen utgjorde vid årsskiftet 8,6 procent (f.å. 7,7 procent) av stiftelsens förvaldade förmögenhet.

Det var 14 mer eller mindre aktivt förvaldade bolag i delpportföljen per den sista december 2024. Avkastningen i delpportföljen var till skillnad mot förra året svag med en nedgång på -8,6% (f.å. 48 procent). Orsakerna till den svaga utvecklingen var flera, bland annat lyckades inte bolaget Moberg Pharma uppnå förväntat studieresultat (end-point) från en fas III studie i USA och svar från FDA kring lansering av Xsprays första kommersiella produkt har blivit försenat och därmed har det krävt ytterligare nyemissioner.

Några avyttringar har inte skett under året men en investering i ett lönsamt onoterat bolag har skett.

Övriga delportföljer:

Fastigheter

Exponeringen mot de fastighetsrelaterade tillgångarna utgjorde vid årets slut 25,8 procent (f.å. 23,4 procent) av stiftelsens förvaltade förmögenhet. Avkastningen för delportföljen blev 0,9 procent (f.å. -3,9 procent) under 2024. Överlag innehåller portföljen stabila kassaflödesgenererande fastigheter. Den stora majoriteten av kapitalet är investerade i en blandning av fonder inom olika fastighetssegment såsom samhällsfastigheter, bostäder, hotell och fastighetsrelaterade fonder med opportunistisk inriktning. Under slutet av det fjärde kvartalet börsnoterades dock portföljens enskilt största innehav, Intea.

Delportföljens onoterade fastighetstillgångar samt fonder värderas löpande till marknadsvärde, men svängningarna i värde brukar vara mindre än om de varit börsnoterade.

Högavkastande räntebärande

Delportföljen med högavkastande räntebärande värdepapper utgjordes vid årsskiftets slut 19,8 procent (f.å. 20,1%) och består framför allt av fonder med inriktning mot svenska och utländska direktlån och obligationer. Avkastningen för delportföljen blev 2,5 procent (f.å. 3,3 procent) under 2024. Avkastningen blev något sämre detta år då framför allt en fond presterade sämre än tidigare år.

Övriga ränteplaceringar

Vid årsskiftet hade stiftelsen en exponering mot tillgångskategorin Övriga räntebärande placeringar på 13,1 procent (f.å. 18,0 procent). Ambitionen är att långsiktigt, i enlighet med förvaltningsfilosofin, ha en exponering runt 15 procent mot denna tillgångskategori. Att exponeringen gått ner något sedan förra året beror på att likvidtillskottet från avyttringen av Palette Life Sciences under 2023 till del har omplacerats i andra tillgångar under 2024. Den riskjusterade avkastningen på räntebärande tillgångar var under denna period också attraktiv varför en stor del av likvidtillskottet investerats i denna kategori. Avkastningen för tillgångsslaget blev 5,5 procent (f.å. 0,9 procent) medan jämförelseindex, OMRX Treasury Bill Index, som jämförelse steg med 3,2 procent.

Valutasäkring

Enligt stiftelsens placeringspolicy skall stiftelsens valutaexponering netto uppgå till ungefär 50 procent av värdet av underliggande utländska tillgångar över tid.

Vid årets slut hade stiftelsen en valutaexponering netto som uppgick till 1 597 mnkr mot utländska valutor.

Av stiftelsen totala avkastning gav valutasäkringarna ett bidrag på minus 0,1 procentenheter under året.

Samtidigt innebär stiftelsens valutastrategi att stiftelsen netto haft en betydande exponering mot utländska valutor, främst dollar och euro. Eftersom dessa valutor stärkts relativt svenska kronan har stiftelsen sammantaget fått ett betydande bidrag på innehav de nominerade i utländska valutor. De utländska innehaven finns i alla tillgångskategorier utom i defensiva räntebärande värdepapper.

Östersjöstiftelsens hållbarhetsarbete

Stiftelsen arbetar sedan 2001 med en normbaserad granskning av de marknadsnoterade bolagen. Konkret betyder detta att stiftelsen granskar alla sina börsnoterade bolag utifrån FN:s Global Compacts 10 principer för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag. I tillägg till detta har stiftelsen sedan 2016 valt att exkludera börsbolag vars intäkter till mer än 50 procent består av fossila bränslen. Dessutom exkluderar stiftelsen bolag som är involverade i kontroversiella vapen, pornografi, tobak och spel med pengar. Sedan dess har stiftelsen stärkt hållbarhetsarbetet på olika sätt:

- Stiftelsen bedriver gemensamt påverkan, så kallad pool engagement, tillsammans med andra förvaltare mot börsbolag som inte lever upp till FN:s normer. Detta är en tjänst som stiftelsen köper av ISS-ESG.
- Stiftelsen integrerar hållbarhet vid investeringsbedömningar. Exempelvis har stiftelsens antagit en klimatstrategi för aktieförvaltningen som bland annat innebär en strävan att investera i bolag som ställer om sin verksamhet mot 2- gradersmålet såsom det är definierat i Parisavtalet.

- Stiftelsen har som beskrivits ovan under ett antal år haft en s.k. Omställningsportfölj (tidigare år benämnd Miljöteknikportfölj) som enbart investerar i bolag som bidrar till klimatomställningen i enlighet med ambitionen att följa Parisavtalet som per den sista december 2024 utgjorde 12 procent av den sammanlagda Aktieportföljen. Till följd av den svaga avkastningen under flera år och baserat på den fortsatt förväntade svaga utvecklingen har portföljen avyttrats och istället investerats i olika globala Impactfonder.

Fem år i sammandrag med Östersjöstiftelsen

År	Avkastning, procent	Avkastning miljoner kronor	Förmögenhet miljoner kronor	Beslutade anslag miljoner kronor
2020	15,3	988	7 232	162
2021	24,4	1 848	8 973	182
2022	-10,9	-983	7 755	254
2023	7,9	672	7 981	279
2024	-0,7	-52	7 746	214

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

Finansiell riskstyrning

Enligt riktlinjerna för stiftelsens kapitalförvaltning ska 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 den, som anger fördelningen mellan olika tillgångsslag. Placeringsdelegationen förvaltar stiftelsens värdepappersportfölj inom ramen för den beslutade normalportföljen. Vidare säkerställs riskspridningen genom att reglerna i placeringsföreskrifterna anger begränsningar för olika typer av placeringar i enskilda värdepapper samt för tillåtna emittenter. Vid investeringar i utländska värdepapper denominerade i EUR och USD strävar stiftelsen efter att valutasäkra investeringen till runt 50%.

Utöver den ordinarie revisionen genomförs varje år en särskild granskning av kapitalförvaltningen. Den 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
2024 december	416,7

Realt, med månadsindex uppräknat, uppgick stiftelsekapitalet 2024-12-31 till 2 131 mnkr.

Stiftelsekapital och värderegleringsfond uppgick 2024-12-31 till 6 495 mnkr.

Beträffande nyttjande av kapitalvinster inkom stiftelsen 2009 till Länsstyrelsen med en begäran om att få använda kapitalvinster till forskningsanslag och fick medgivande till det. 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 procent av ett inflationsuppräknat stiftelsekapital. Länsstyrelsen har ansett en sådan restriktion ändamålsenlig. Under 2012 har stiftelsen åter frågat Länsstyrelsen om detta förfaringsätt och Länsstyrelsen har bekräftat att man inte invänder mot det.

Stiftelsen har under efterföljande år fortsatt att tillämpa denna princip. Stiftelsen har sett över den och kommit fram till att fortsätta att tillämpa den. Under året har 100 mnkr förts över till fritt kapital. Per 2024-12-31 uppgick 150 procent av ett inflationsuppräknat stiftelsekapital till 3 195 mnkr.

Bokfört resultat samt vinst- och kapitaldispositioner

Årets bokförda resultat blev 246 mnkr. Nettot av realisationsvinster och realisationsförluster samt nedskrivningar och återförda nedskrivningar uppgår sammantaget till 23 mnkr.

Under 2024 beslutade stiftelsen om 214 mnkr för utbetalning under 2024–2027. Under året har stiftelsen fått återbetalda anslag om 7 mnkr.

Skatter

Stiftelsen är begränsat skattskyldig eftersom dess ändamål är bidrag till forskning.

För skattebefrielse ska enligt gällande praxis minst 80 procent 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

		2024-01-01	2023-01-01
Kr	Not	2024-12-31	2023-12-31
Stiftelsens intäkter			
Ränteintäkter mm		156 363 331	100 569 997
Aktieutdelningar		112 598 666	110 605 442
Övriga finansiella intäkter		413 130	2 768 718
Summa Stiftelsens intäkter		269 375 127	213 944 157
Stiftelsens kostnader			
Kapitalförvaltningskostnader		-10 611 391	-10 446 218
Personalkostnader	2	-16 202 325	-12 636 692
Administrationskostnader		-7 604 320	-2 217 775
Övriga kostnader		-2 400 840	-1 287 442
Summa Stiftelsens kostnader		-36 818 876	-26 588 127
Resultat före finansiella poster		232 556 251	187 356 031
Resultat från finansiella anläggningstillgångar			
Realisationsvinster/förluster	3	22 573 662	1 018 394 597
Värdereglering svenska aktier	4	-22 027 429	23 596 035
Valutakursvinster/förluster		12 905 566	-82 009 993
Summa resultat från finansiella AT		13 451 799	959 980 639
Årets Resultat		246 008 050	1 147 336 669

Balansräkning

Kr	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar			
Svenska aktier och andelar	4	1 824 593 346	1 518 597 737
Förlagslån, obligationer, alternativa invest.	5	3 642 126 088	4 058 296 500
Utländska aktier och andelar	6	1 436 729 206	1 306 246 153
		6 903 448 640	6 883 140 389
Summa anläggningstillgångar		6 903 448 640	6 883 140 389
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar			
Övriga kortfristiga fordringar		36 153 914	15 014 364
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		23 281	75 105 032
		36 177 195	90 119 396
Kassa och bank			
Bank		121 868 022	73 327 259
		121 868 022	73 327 259
Summa omsättningstillgångar		158 045 217	163 446 654
SUMMA TILLGÅNGAR		7 061 493 857	7 046 587 044

Kr	Not	2024-12-31	2023-12-31
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Stiftelsekapital		1 269 749 086	1 269 749 086
Värderegleringsfond		5 225 622 809	5 325 076 576
Summa bundet kapital		6 495 371 894	6 594 825 661
Fritt Eget Kapital			
Balanserat resultat		208 294 795	69 912 514
Summa fritt eget kapital		208 294 795	69 912 514
Summa eget kapital		6 703 666 689	6 664 738 176
Långfristiga skulder			
Beslutade anslag långfristiga		113 149 815	131 302 155
Summa långfristiga skulder		113 149 815	131 302 155
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		0	364 843
Beslutade, ej utbetalda anslag		239 604 064	245 807 421
Övriga kortfristiga skulder		1 733 562	1 214 086
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 339 727	3 160 363
Summa kortfristiga skulder		244 677 353	250 546 713
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		7 061 493 857	7 046 587 044

Förändring i eget kapital

	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital	Totalt Eget Kapital
	Stiftelse-kapital	Värdereglerings-fond	Balanserat resultat	
Ingående Balans	1 269 749 086	5 325 076 576	69 912 514	6 664 738 176
Årets resultat			246 008 050	246 008 050
Omf återföring/nedskrivningar		-22 027 429	22 027 429	0
Omf realisationsresultat		22 573 662	-22 573 662	0
Återföring från värderegleringsfond		-100 000 000	100 000 000	
Under året beviljade anslag			-214 241 777	-214 241 777
Återförda anslag			7 162 240	7 162 240
Utgående Balans	1 269 749 086	5 225 622 809	208 294 795	6 703 666 689

Av beviljade anslag för 2025 är ingenting utbetalt i december 2024.

Marknadsvärdet på det egna kapitalet per 2024-12-31 är 7 745 650 086 kr (2023-12-31 var det 7 981 415 862 kr).

Noter

Not 1

Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). 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.

Obligationer värderas till upplupet anskaffningsvärde.

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.

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

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.

Notbilaga

Not 2	Personalkostnader	2024	2023
	Medelantalet anställda		
	Antal anställda	7	5
	Varav män	2	2
	Antal i styrelsen	6	7
	Varav män	4	5
	Arvoden och andra ersättningar fördelad mellan styrelseledamöter m fl.		
	Löner	7 058 608	5 283 502
	Arvoden styrelsen	2 131 016	1 003 498
	Arvoden placeringsdelegationen	340 253	491 740
	Arvoden forskningsdelegationen	893 645	799 899
	Arvoden sakkunniga	275 562	656 270
	Reseutlägg	476 228	442 023
	Sociala avgifter	3 553 667	2 596 499
	Pensioner till anställda	1 415 149	1 318 616
	Övriga personalkostnader	58 197	44 644
	Summa	16 202 325	12 636 692
Not 3	Realisationsvinster/förluster	2024	2023
	Vinster:		
	Aktier svenska noterade	65 190 585	30 587 259
	Aktier svenska onoterade	1 650 340	1 290 001 444
	Aktier utländska	28 366 458	83 120 542
	Obligationer o andelar	42 900 255	0
	Aktiecertifikat	953 231	23 205 337
	Fonder	0	482 190
	Summa	139 060 869	1 427 396 772
	Förluster:		
	Aktier svenska noterade	-46 165 836	-110 063 648
	Aktier svenska onoterade	-16 347 760	-11 198 802
	Fonder	-170 759	0
	Obligationer och andelar	-205 691	-73 498 898
	Aktier utländska	-53 047 085	-213 742 142
	Aktiecertifikat mm utländska	-550 077	-498 685
	Summa	-116 487 207	-409 002 175
	Summa realisationsvinster/-förluster	22 573 662	1 018 394 597

Not 4	Svenska aktier och andelar	2024	2023
	Ingående anskaffningsvärde	1 594 241 331	1 886 221 235
	Investeringar	647 829 721	152 526 273
	Avyttringar	-319 806 684	-366 978 455
	Omklassificeringar	0	-77 527 722
	Utgående anskaffningsvärde	1 922 264 368	1 594 241 331
	Ingående nedskrivningar	-75 643 594	-99 239 628
	Årets nedskrivningar/återföring	-22 027 429	23 596 035
	Utgående nedskrivningar	-97 671 022	-75 643 594
	Utgående bokfört värde efter nedskrivningar	1 824 593 346	1 518 597 737
	Marknadsvärde	2 430 197 003	2 205 820 782
	Övervärde	605 603 657	687 223 045
Not 5	Förlagslån, obligationer, alternativa investeringar	2024	2023
	Ingående anskaffningsvärde	4 058 296 500	2 585 700 731
	Investeringar	741 606 653	2 003 320 341
	Avyttringar	-1 157 777 065	-530 724 572
	Utgående anskaffningsvärde	3 642 126 088	4 058 296 500
	Utgående bokfört värde efter nedskrivningar	3 642 126 088	4 058 296 500
	Marknadsvärde	4 000 990 624	4 482 190 883
	Övervärde	358 864 536	423 894 383

Not 6	Utländska aktier och andelar	2024	2023
	Ingående anskaffningsvärde	1 306 246 153	1 546 431 861
	Investeringar	299 476 328	449 101 098
	Avyttringar	-168 993 274	-766 814 528
	Omklassificeringar	0	77 527 722
	Utgående anskaffningsvärde	1 436 729 206	1 306 246 153
	Marknadsvärde	1 514 244 409	1 511 806 412
	Övervärde/Undervärde	77 515 203	205 560 259
Not 7	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	2024	2023
	Ställda panter		
	Eventalförpliktelser		
	Valutatermin USD 2024-2025	307 226 161	0
	Valutatermin USD 2023-2024	0	1 323 502 826
	Valutatermin EUR 2024-2025	1 098 374 610	0
	Valutatermin EUR 2023-2024	0	949 521 973
		1 405 600 771	2 273 024 800
	Investeringsåtaganden	1 084 372 786	1 231 781 404

Den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Lars-Erik Edlund

Lars-Erik Edlund
Ordförande

Ilkka Henrik Mäkinen

Ilkka Henrik Mäkinen
Vice ordförande

Stefan Nyström

Stefan Nyström
Ledamot

Lars-Göran Orrevall

Lars-Göran Orrevall
Ledamot

Linda Ryan Bengtsson

Linda Ryan Bengtsson
Ledamot

Romulo Enmark

Romulo Enmark
Ledamot

Laura Hartman

Laura Hartman
Ledamot

Veronika Bard

Veronika Bard
Ledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Catarina Ellström

Catarina Ellström
Auktoriserad revisor
Ernst & Young

Jens Karlsson

Jens Karlsson
Auktoriserad revisor
Ernst & Young



**Shape the future
with confidence**

Revisionsberättelse

Till styrelsen i Stiftelsen för forskning inom områden med anknytning till Östersjöregionen och Östeuropa, org.nr 802400-4155

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Stiftelsen för forskning inom områden med anknytning till Östersjöregionen och Östeuropa för år 2024.

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 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av stiftelsens förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra 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 misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av stiftelsens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om 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.



**Shape the future
with confidence**

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 Stiftelsen för forskning inom områden med anknytning till Östersjöregionen och Östeuropa för år 2024.

Enligt vår uppfattning har styrelseledamöterna inte handlat i strid med stiftelselagen, stiftelseförförordnandet 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 stiftelseförförordnandet.

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.
- på något annat sätt handlat i strid med stiftelselagen, stiftelseförförordnandet 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 dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Catarina Ellström

Catarina Ellström
Auktoriserad revisor
Ernst & Young

Jens Karlsson

Jens Karlsson
Auktoriserad revisor
Ernst & Young



ÖSTERSJÖSTIFTELSEN

ostersjostiftelsen.se