

Konsumentkooperationens pensionsstiftelse

Årsredovisning 2012



**Konsumentkooperationens pensionsstiftelse
är en gemensam pensionsstiftelse för företag
och organisationer inom kooperationen och
folkrörelserna.**

Konsumentkooperationens pensionsstiftelse

Postadress: 106 60 Stockholm
Telefon: 0771-960 960
Huvudkontor: Östgötagatan 90
Kundservice: 020-485 485
Webbplats: folksam.se

Organisationsnummer 802001-8423

Viktiga begrepp

Pensionsstiftelse: En fristående juridisk person som en eller flera arbetsgivare (gemensam pensionsstiftelse) bildat för att trygga utfästelse om pension till arbetstagare eller arbetstagares efterlevande.

Pensionsskuld: Nuvärdet av arbetsgivarens pensionsåtaganden till sina anställda.

Pensionsfond (fack): En arbetsgivares andel i stiftelsens gemensamma förmögenhet. Vinster eller förluster i kapitalförvaltningen fördelas mellan arbetsgivarna i proportion till respektive pensionsfonds storlek.

Avsättning: Arbetsgivarens inbetalningar till sin pensionsfond i stiftelsen för att trygga pensionsskulden och garantibufferten.

Gottgörelse: Om pensionsfonden överstiger den beräknade pensionsskulden och garantibufferten uppstår ett överskott som arbetsgivaren kan använda till pensionskostnader för sina anställda.

Innehåll

| | |
|--|----|
| Summering 2012 | 4 |
| Styrelse | 5 |
| Förvaltningsberättelse | 6 |
| Resultaträkning | 10 |
| Balansräkning | 10 |
| Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer | 11 |
| Revisionsberättelse | 15 |

Summering 2012



Annette Tiljander

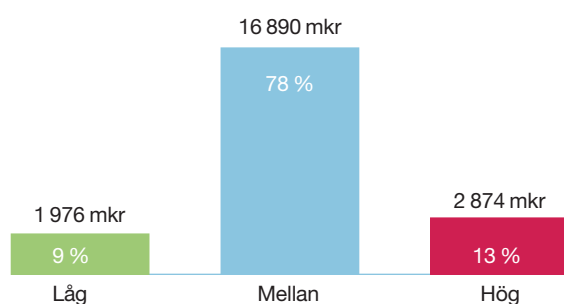
Vd, Konsumentkooperationens
pensionsstiftelse

Konsumentkooperationens pensionsstiftelse är en gemensam pensionsstiftelse för cirka 300 arbetsgivare inom kooperationen och folkrörelserna som bedriver olika verksamheter både rörelsedrivande och ideella verksamheter. Varje arbetsgivare har en egen pensionsfond som utgör arbetsgivarens andel av Pensionsstiftelsens totala förmögenhet som uppgår till drygt 21 miljarder kronor.

Förvaltningsportföljer

Pensionsstiftelsens placeringstillgångar förvaltas sedan 2010 i tre förvaltningsportföljer med olika sammansättning av tillgångsslagen och risknivå. Arbetsgivarna kan efter beslut i Pensionsstiftelsens styrelse placera sin pensionsfond i den förvaltningsportfölj som passar arbetsgivarens pensionsåtagande och verksamhet.

Av Pensionsstiftelsens totala tillgångar med ett marknadsvärde på 21 778 miljoner kr vid årsskiftet 2012 fördelades 21 740 miljoner kr på de olika förvaltningsportföljerna enligt nedan.



Avkastning 2012

Året präglades av fortsatt oro på finansmarknaderna och olika stimulansåtgärder vilket sett över året ledde till sjunkande räntor både i Europa och Sverige. Börsåret avslutades med stigande aktiekurser. Avkastningen i de olika förvaltningsportföljerna har främst påverkats av att de har olika tillgångsfördelning. Aktier har i alla tre portföljerna haft en avkastning på cirka 14 procent medan räntebärande tillgångar i alla tre portföljerna haft en avkastning på drygt 3 procent. Fastigheter har avkastat 0,5 procent. Förvaltningsportfölj Hög fick den högsta avkastningen med 9,5 procent medan förvaltningsportfölj Mellan avkastade 6,8 procent och förvaltningsportfölj Låg 4,2 procent.

Den genomsnittliga avkastningen i Pensionsstiftelsen under de senaste fem åren har varit 4,9 procent och under de senaste 15 åren 6,4 procent (för 2010 - 2012 har avkastningen i förvaltningsportfölj Mellan använts).

Konsumentkooperationens pensionsstiftelse 2012

| | |
|-----------------------------|-----------------------------|
| Antal anslutna arbetsgivare | 291 (306) st |
| Antal förmånsberättigade | 79 350 (80 100) st |
| Förvaltad kapital | 21 778 (21 049) miljoner kr |
| Utbetalda pensioner | 947 (919) miljoner kr |
| Förvaltningskostnader* | 5,8 (7,4) miljoner kr |

*Avser endast Pensionsstiftelsens förvaltning.
Kostnaden för kapitalförvaltningen är inte inräknad.

Styrelse

Arbetsgivarrepresentanter

Anders Sundström, ordförande
Folksam

Manfred Krieger
Kooperativa Förbundet

Arne Mårtensson
KFO

Johnny Capor
Kooperativa Förbundet

Styrelsen för Konsument- kooperationens pensionsstiftelse

Annette Tiljander
Verkställande direktör

Arbetsstagarrepresentanter

Lasse Thörn, v ordförande
LO

Gunilla Dahmm
Unionen

Johan Wiberg
Ledarna

Lars-Anders Häggström
Handels

Styrelsen består av åtta ledamöter jämte personliga suppleanter.

Fyra ledamöter och suppleanter för dem utses av Kooperativa Förbundet. Två ledamöter och suppleanter för dem utses av Landsorganisationen i Sverige. En ledamot och suppleant för denne utses av Förhandlings- och samverkansrådet PTK. En ledamot och suppleant för denne utses av Ledarna. Val sker för en tid av ett år.

Styrelsen utses inom sig ordförande och vice ordförande samt tillsätter verkställande direktör.

Förvaltningsberättelse

Konsumentkooperationens pensionsstiftelse

Org. nr 802001-8423

Styrelsen och verkställande direktören för Konsumentkooperationens pensionsstiftelse (Pensionsstiftelsen) lämnar härmed årsredovisning för år 2012, Pensionsstiftelsens sjuttionde verksamhetsår.

Ändamål

Pensionsstiftelsen är en gemensam pensionsstiftelse för kooperativa och folkrörelseägda företag.

Pensionsstiftelsens ändamål är att trygga utfästelser om pension, som företagen på grund av föreskrift i allmän pensionsplan eller på annat sätt lämnat till sina anställda. Tillsynsmyndigheter för Pensionsstiftelsen är Länsstyrelsen i Stockholms län och Finansinspektionen. Verksamheten bedrivs med tillämpning av Lag (1967:531) om tryggnad av pensionsutfästelse m.m. Vid utgången av år 2012 fanns 327 aktiva pensionsfonder (fack) med saldon i Pensionsstiftelsen, fördelade på 291 arbetsgivare. Antalet destinatärer uppgick till 79 350.

Väsentliga händelser

Under året skedde en utfasning av varumärket KP Pension & Försäkring (KP). Administrationen av pensionsplanerna bedrivs under varumärket Folksam. Information och tjänster samlas under begreppet ”kooperativa tjänstepensioner” på folksam.se.

Under året avslutades likvidationen av det delägda bolaget Kooperationens pensionsanstalt (KP) Pension & Försäkring HB varvid bolaget upplöstes och tillgångarna fördelades mellan bolagsmännen.

Koncernstruktur

Pensionsstiftelsen äger Konsumentkooperationens pensionsstiftelse Fastighet Stockholm AB som genom dotterbolag äger fem bostadsfastigheter i Stockholms län. Pensionsstiftelsen äger även 28,9 procent i Gyllenforsen Fastigheter KB och 50 procent i Gyllenforsen Förvaltning AB.

Koncernredovisning upprättas inte i enlighet med ÅRL 7 kap 3 §.

Ekonomisk översikt

Pensionsstiftelsens intäkter utgörs av avkastningen på placerings-tillgångarna. Kostnaderna består av förvaltningskostnader och avkastningsskatt. De till Pensionsstiftelsen knutna värdesäkringsmedlen kan på initiativ från arbetsmarknadens parter användas till pensionsändamål.

Kapitalförvaltning

Pensionsstiftelsens kapital ska enligt Lag (1967:531) om tryggnad av pensionsutfästelse m.m. placeras på ett sådant sätt att lämplig riskspridning uppnås. Vidare ska tillgångarna placeras på det sätt som bäst gagnar dem som omfattas av stiftelsens ändamål och också i övrigt på ett aktsamt sätt.

Styrelsen har fastställt placeringsriktlinjer som styr Pensionsstiftelsens riskhantering. Riktlinjerna anger bland annat vilka tillgångsslag och instrument som är tillåtna och inom vilka gränser kapitalet i respektive portfölj, Lågrisk, Mellanrisk och Högrisk, kan fördelas mellan olika tillgångsslag. Riktlinjerna ger också ett ramverk för fördelningen mellan marknader, branscher och emitter för respektive portfölj. Gränser finns också fastställda för ränterisker och valutakursrisker. Placeringar i aktier och räntebärande tillgångar följs regelbundet upp och utvärderas mot referensindex fastställda av verkställande direktören.

Pensionsstiftelsens tillgångar förvaltas av den gemensamma kapitalförvaltningen inom Folksam. Kapitalförvaltningen ansvarar för riskstyrning och uppföljning av samtliga placerings-tillgångar inklusive utlagda kapitalförvaltningsuppdrag. Förvaltningen av tillgångsslagen fastigheter och alternativa placeringar sker inom Folksam. En stor del av den löpande förvaltningen av aktier och räntebärande värdepapper sker hos Swedbank Robur Fonder AB och Swedbank Robur AB på uppdrag av Pensionsstiftelsen. Därutöver hanterar JP Morgan mottagna säkerheter för derivat.

Marknadsvärdet för Pensionsstiftelsens tillgångar uppgick per 31 december 2012 till 21 778 (21 049) miljoner kronor fördelat på nedanstående tillgångar.

| | Mkr |
|--|---------------|
| Räntebärande placeringar | 12 877 |
| Aktier | 6 825 |
| Alternativa placeringar | 0 |
| Fastigheter | 1 878 |
| Stiftelsestrategiska innehav | 0 |
| Säkringsinstrument | 47 |
| Marknadsvärde placeringstillgångar (enligt totalavkastningstabeller) | 21 627 |
| Rörelsens kassabehållning (fördelat per portfölj) | 113 |
| Lånefordringar (ej fördelat per portfölj) | 0,2 |
| Övriga fordringar (ej fördelat per portfölj) | 38 |
| Summa | 21 778 |

Kostnaderna för kapitalförvaltningen uppgick under 2012 till 21,8 (19,9) miljoner kronor eller 0,10 (0,09) procent av det genomsnittligt förvaltade kapitalet i Pensionsstiftelsen.

Marknadsutveckling

Börsåret 2012 inleddes starkt men en ökad oro för eurokrisen tillsammans med svagare konjunkturstatistik resulterade i att både svenska och internationella börser under perioden mars – juni föll tillbaka. Den politiska och ekonomiska osäkerheten i flera länder, i framför allt södra Europa, ledde samtidigt till ett ökat intresse för svenska statsobligationer. Detta fick långa svenska obligationsräntor att falla till historiskt låga nivåer och den 10-åriga statsobligationsräntan bottnade på strax över 1,1 procent. Samtidigt förstärktes den svenska kronan.

Under sommaren och hösten stabiliserades världens börser stödda av EU-ledarnas räddningsåtgärder, allt lägre styrräntor och att stimulansåtgärder ställdes i utsikt både i Kina och Japan liksom fortsatta stimulansåtgärder i Europa och USA.

Året avslutades med något högre räntor för löptider över 10 år och något lägre räntor för löptider under 10 år. Den 10-åriga svenska statobligationsräntan stängde vid årets slut på 1,5 procent.

En stark avslutning på börsåret gav svenska och utländska aktier totalt en uppgång på ca 16 procent för helåret 2012. Räknat i svenska kronor blev uppgången för utländska aktier ca 10 procent.

Värdeutvecklingen på fastighetsmarknaden i Sverige var under 2012 relativt god.

Avkastning

Det som i huvudsak förklarar totalavkastningen är respektive portföljs strategiska tillgångsfördelning. Den strategiska tillgångsfördelningen mellan aktier och räntebärande tillgångar avspeglar den risknivå som finns i respektive portfölj. Avkastningen på fastigheter har påverkats negativt av lägre värdering för ett fåtal fastigheter.

Lågrisk

Aktieexponeringen i Lågriskportföljen har varit cirka 10 procent under året. Andelen fastigheter har varit ca 9 procent av totala tillgångar. Andelen räntebärande placeringar har under året varit drygt 80 procent. Durationen i räntebärande placeringar var vid ingången av året knappt 5 år och har under året minskats till drygt 4 år.

Totalavkastningen 2012 på Lågriskportföljens tillgångar blev 4,2 (7,6) procent, motsvarande 80 (99) miljoner kronor. Den huvudsakliga förklaringen till avkastningen är en god avkastning på portföljens tioprocentiga andel i aktier tillsammans med något sjunkande räntor, framförallt på bostadsobligationer.

| Totalavkastningstabell | Ingående | Utgående | Total | Total | Total | Total | Total | Total |
|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | marknads- värde, mkr 2012-01-01 | marknads- värde, mkr 2012-12-31 | avkastning 2012 Mkr | avkastning 2012 % | avkastning 2011 % | avkastning 2010 % | avkastning 2009* % | avkastning 2008* % |
| Räntebärande placeringar | 1 540 | 1 587 | 52 | 3,4 | 9,9 | 2,5 | 2,3 | 11,9 |
| Aktier | 177 | 199 | 25 | 14,3 | -8,9 | 15,1 | 24,3 | -31,8 |
| Alternativa placeringar | 0 | 0 | 0 | -3,2 | -7,5 | -3,6 | -16,2 | 4,2 |
| Fastigheter | 174 | 173 | 1 | 0,5 | 6,1 | 8,0 | 15,0 | 1,0 |
| Säkringsinstrument | 0 | 1 | 2 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Stiftelsestrategiska innehav | 2 | 0 | 0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Summa | 1 893 | 1 959 | 80 | 4,2 | 7,6 | 3,9 | 8,8 | -0,7 |

I tabellen ovan ingår inte behållningen på Lågriskportföljens verksamhetskonto. Behållningen var 17,8 (21,1) miljoner kronor 2012-12-31.

* Avser Pensionsstiftelsens totala tillgångar.

Mellanrisk

Aktieexponeringen i Mellanriskportföljen har varit cirka 30 procent under året. Andelen fastigheter har varit ca 9 procent av totala tillgångar. Andelen räntebärande placeringar har under året varit drygt 60 procent. Durationen i räntebärande placeringar var vid ingången av året knappt 5 år och har under året minskats till drygt 4 år.

Totalavkastningen 2012 på Mellanriskportföljen tillgångar blev 6,8 (3,4) procent, motsvarande 1 088 (573) miljoner kronor. Den huvudsakliga förklaringen till avkastningen är en god avkastning på portföljens trettioprocentiga andel i akter tillsammans med något sjunkande räntor, framförallt på bostadsobligationer.

| Totalavkastningstabell | Ingående marknads- värde, mkr 2012-01-01 | Utgående marknads- värde, mkr 2012-12-31 | Total avkastning 2012 Mkr | Total avkastning 2012 % | Total avkastning 2011 % | Total avkastning 2010 % | Total avkastning 2009* % | Total avkastning 2008* % |
|-------------------------------|--|--|---|---|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Räntebärande placeringar | 9 984 | 10 065 | 316 | 3,2 | 9,9 | 2,5 | 2,3 | 11,9 |
| Aktier | 4 808 | 5 238 | 647 | 13,8 | -8,8 | 14,8 | 24,3 | -31,8 |
| Alternativa placeringar | 0 | 0 | 1 | n/a | -6,4 | -3,6 | -16,2 | 4,2 |
| Fastigheter | 1 493 | 1 465 | 7 | 0,5 | 6,1 | 8,0 | 15,0 | 1,0 |
| Säkringsinstrument | 13 | 37 | 117 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Stiftelsestrategiska innehav | 20 | 0 | 0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Summa | 16 316 | 16 805 | 1 088 | 6,8 | 3,4 | 6,5 | 8,8 | -0,7 |

I tabellen ovan ingår inte behållningen på Mellanriskportföljens verksamhetskonto. Behållningen var 84,5 (63,9) miljoner kronor per 2012-12-31.

* Avser Pensionsstiftelsens totala tillgångar.

Högrisk

Aktieexponeringen i Högriskportföljen har varit cirka 50 procent under året. Andelen fastigheter har varit ca 9 procent av totala tillgångar. Andelen räntebärande placeringar har under året varit drygt 45 procent. Durationen i räntebärande placeringar var vid ingången av året knappt 5 år och har under året minskats till drygt 4 år.

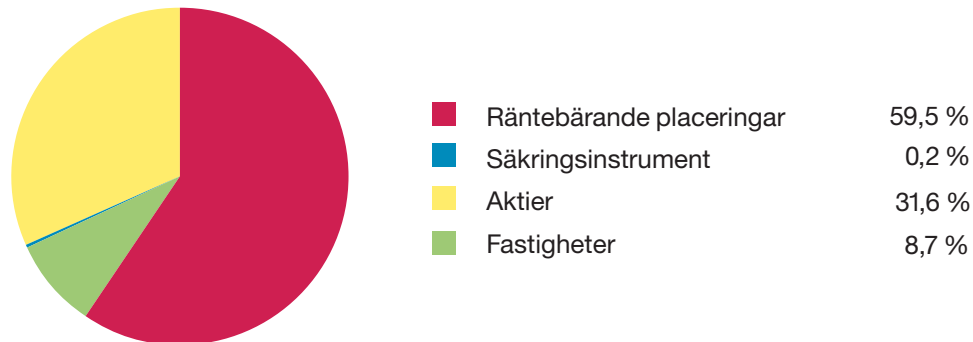
Totalavkastningen 2012 på Högriskportföljens tillgångar blev 9,5 (-0,5) procent, motsvarande 252 (2) miljoner kronor. Den huvudsakliga förklaringen till avkastningen är en god avkastning på portföljens femtioprocentiga andel i akter tillsammans med något sjunkande räntor, framförallt på bostadsobligationer.

| Totalavkastningstabell | Ingående marknads- värde, mkr 2012-01-01 | Utgående marknads- värde, mkr 2012-12-31 | Total avkastning 2012 Mkr | Total avkastning 2012 % | Total avkastning 2011 % | Total avkastning 2010 % | Total avkastning 2009* % | Total avkastning 2008* % |
|-------------------------------|--|--|---|---|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Räntebärande placeringar | 1 180 | 1 225 | 38 | 3,2 | 9,7 | 2,5 | 2,3 | 11,9 |
| Aktier | 1 226 | 1 388 | 182 | 14,9 | -9,0 | 14,4 | 24,3 | -31,8 |
| Alternativa placeringar | 0 | 0 | 0 | -3,2 | -7,5 | -3,6 | -16,2 | 4,2 |
| Fastigheter | 246 | 241 | 1 | 0,5 | 6,1 | 8,0 | 15,0 | 1,0 |
| Säkringsinstrument | 3 | 9 | 30 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Stiftelsestrategiska innehav | 3 | 0 | 0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Summa | 2 658 | 2 863 | 252 | 9,5 | -0,5 | 9,0 | 8,8 | -0,7 |

I tabellen ovan ingår inte behållningen på Högriskportföljens verksamhetskonto. Behållningen var 10,8 (96,2) miljoner kronor 2012-12-31.

* Avser Pensionsstiftelsens totala tillgångar.

Tillgångarnas fördelning per 31 december 2012



Förändring i pensionsfonder

För varje företag som är anslutet till Pensionsstiftelsen beräknas kontinuerligt kapitalvärdet av de pensionsutfästelser som företaget tryggar i Pensionsstiftelsen per 31 december respektive år. Pensionsfonden beräknas på företagets avsättningar till och gottgörelse ur Pensionsstiftelsen samt företagets andel i Pensionsstiftelsens resultat.

Förvaltningskostnader

Genom att administrationen av arbetsgivarnas pensionsåtaganden sedan 2010 sköts av Reda Pensionsadministration AB har Pensionsstiftelsens verksamhet begränsats till kapitalförvaltning och Pensionsstiftelsens förvaltning. Kostnaderna för förvaltningen uppgick 2012 till 5,8 (7,4) miljoner kronor och omfattar bland annat hantering av gottgörelser, registrering av arbetsgivarnas val av förvaltningsportföljer, årsbokslut och revision. Kostnaderna för kapitalförvaltningen redovisas ovan under Kapitalförvaltning.

Gottgörelse ur Pensionsstiftelsen

Arbetsgivarna har fått gottgörelse ur överskottet i sin pensionsfond i Pensionsstiftelsen för utbetalda pensioner och inlösen i försäkring med 947 (919) miljoner kronor. Utöver pensionsutbetalningarna och inlösen i försäkring kan arbetsgivarna få gottgörelse ur överskottet i sin pensionsfond för andra tjänstepensionskostnader och kostnader för allmän pension. Under året har företagen fått gottgörelse för sådana kostnader med sammanlagt 68 (270) miljoner kronor.

Angående Pensionsstiftelsens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Resultaträkning

| Belopp i tkr | Not | 2012 | 2011 |
|--|-----|------------------|----------------|
| Intäkter | | | |
| Resultat från värdepapper och fordringar | 1 | 1 062 740 | 530 014 |
| | | <u>1 062 740</u> | <u>530 014</u> |
| Kostnader | | | |
| Förvaltningskostnader | 2 | -5 840 | -7 395 |
| Resultat | | <u>1 056 900</u> | <u>522 619</u> |
| Skatt | | | |
| Årets resultat | 10 | -79 157 | -88 031 |
| | | <u>977 743</u> | <u>434 588</u> |

Balansräkning

| Belopp i tkr | Not | 2012 | 2011 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Aktier och andelar i koncernföretag | 3 | 100 298 | 100 298 |
| Aktier och andelar i intressebolag | 4 | 680 351 | 690 166 |
| Lån till koncernföretag | | 379 000 | 379 000 |
| Lån till intressebolag | | 0 | 25 000 |
| Summa anläggningstillgångar | | <u>1 159 649</u> | <u>1 194 464</u> |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Placeringstillgångar | | | |
| Värdepappersinnehav | 5 | 17 538 278 | 17 171 312 |
| Lånefordringar | 6 | 244 | 251 |
| | | <u>17 538 522</u> | <u>17 171 563</u> |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Skattefordringar | | 13 198 | - |
| Övriga fordringar | | 3 767 | 1 147 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 7 | 263 647 | 309 588 |
| | | <u>280 612</u> | <u>310 735</u> |
| Kassa och bank | | 502 869 | 466 217 |
| Summa omsättningstillgångar | | <u>18 322 003</u> | <u>17 948 515</u> |
| Summa tillgångar | | <u>19 481 652</u> | <u>19 142 979</u> |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 8 | 18 900 043 | 18 550 835 |
| Företagens pensionsfonder | | 429 673 | 386 878 |
| Kvarstående värdesäkringsmedel | | <u>19 329 716</u> | <u>18 937 713</u> |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Övriga skulder | | 125 012 | 194 360 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 9 | 26 924 | 10 906 |
| | | <u>151 936</u> | <u>205 266</u> |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | <u>19 481 652</u> | <u>19 142 979</u> |
| STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER | | | |
| Belopp i tkr | Not | 2012 | 2011 |
| Ställda säkerheter | 11 | 248 342 | 168 206 |
| Ansvarsförbindelser | | | |
| Skulder i KP Pension & Försäkring HB | | - | 50 396 |
| | | <u>-</u> | <u>50 396</u> |

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i tkr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Redovisningen har upprättas enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd. Vissa avvikelser beträffande resultat- och balansräkningen, som är betingade av verksamhetens särskilda inriktning, har gjorts.

Värderingsprinciper med mera

Tillgångar, avsättningar och skulder har bokförts till anskaffningsvärdet om inget annat anges nedan.

Fordringar

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

Placeringsstillgångar

Placeringsstillgångar redovisas i balansräkningen på affärsdag och värderas individuellt post för post. Placeringsstillgångarna har klassificerats som omsättningstillgångar.

Räntebärande tillgångar såsom penningmarknadsinstrument, obligationer och förlagsbevis bokförs till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkliga värdet d.v.s. enligt lägsta värdets princip. Det verkliga värdet för räntebärande värdepapper fastställs utifrån senaste köpkurs på balansdagen.

Aktier och andelar bokförs till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkliga värdet. För noterade aktier avses med verkligt värde senaste stängningskurs på balansdagen och för onoterade aktier och andelar ett försiktigt bedömt marknadsvärde.

Gottgörelser, inlösen samt företagens inbetalningar

Gottgörelse från Pensionsstiftelsen redovisas direkt mot eget kapital. Även företagens avsättningar och övriga inbetalningar, inlösen av pensionsrätter, i anspråk tagna värdesäkringsmedel samt medel i garantifonden redovisas direkt mot eget kapital.

Förvaltningskostnader

Genom att administrationen av arbetsgivarnas pensionsåtaganden sedan 2010 hanteras av Reda Pensionsadministration AB har Pensionsstiftelsens verksamhet begränsats till kapitalförvaltningen och Pensionsstiftelsens förvaltning. Kostnaderna för förvaltningen under 2012 uppgick till 5,8 (7,4) miljoner kronor och omfattar bland annat hantering av gottgörelser, registrering av arbetsgivarnas val av förvaltningsportföljer, årsbokslut och revision. Kostnaderna för kapitalförvaltningen redovisas under Kapitalförvaltning.

Ersättning till styrelse och verkställande direktören framgår av not 12.

| Not 1 | Resultat från värdepapper och fordringar | 2012 | 2011 |
|-------|---|------------------|----------------|
| | Ränteintäkter | 487 163 | 525 342 |
| | Utdelning på aktier och andelar | 263 395 | 238 841 |
| | LVP-anpassningar | 38 690 | -336 081 |
| | Realisationsvinst räntebärande, netto | 129 957 | 157 405 |
| | Realisationsvinst aktier och andelar, netto | 133 899 | 15 501 |
| | Valutareultat valutatermin | 36 612 | -46 042 |
| | Driftskostnader kapitalförvaltning | -21 858 | -19 943 |
| | Övriga kostnader | -5 118 | -5 009 |
| | Summa | 1 062 740 | 530 014 |
| | | | |
| Not 2 | Förvaltningskostnader | 2012 | 2011 |
| | Förvaltningskostnader | -5 840 | -7 395 |
| | | -5 840 | -7 395 |
| | Arvode och kostnadsersättning: | | |
| | KPMG AB | | |
| | Revisionsuppdrag | -219 | -75 |
| | Andra uppdrag | -195 | -156 |

| Not 3 Aktier och andelar i koncernföretag | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Bokfört värde vid årets början | 100 298 | 100 298 |
| Årets inköp | – | – |
| Bokfört värde vid årets slut | 100 298 | 100 298 |

| Koncernföretag | Org.nummer | Antal | Anskaffningsvärde | Verkligt värde |
|--|-------------------|--------------|--------------------------|-----------------------|
| Konsumentkooperationens pensionsstiftelse Fastighet Stockholm AB | 556810-7097 | 1 000 | 100 298 | 89 767 |

Bedömt marknadsvärde

| Geografisk marknad | Typ av fastighet | Kontrakterad årshyra¹⁾ | Driftsöverskott²⁾ | Direktavkastning³⁾ | Marknadsvärde | Marknadsvärde kr/kvm⁴⁾ | Avkastningskrav⁵⁾ |
|---------------------------|-------------------------|--|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|--|-------------------------------------|
| Svealand | Bostäder | 24 605 | 13 491 | 2,7% | 491 000 | 25 796 | 2,2–3,2 % |

¹⁾ Hyreskontrakt per 1 januari omräknat till helår

²⁾ Driftsöverskott omräknat med hyreskontrakt per 1 januari.

³⁾ Driftsöverskott omräknat med hyreskontrakt per 1 januari i förhållande till marknadsvärde

⁴⁾ Marknadsvärde per kvm lokalaarea (exkl garage)

⁵⁾ Vid värderingarna tillämpade avkastningskrav

Värderingsantaganden, genomsnitt

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Inflationsantagande År 1 | 2,0 % |
| Kalkylränta restvärde | 4,7 % |
| Direktavkastningskrav restvärde | 2,7 % |
| Långsiktig vakansgrad | 4,6 % |
| Drift & Underhållskostnader År 1 | 486 kr/kvm |
| Investeringar År 1 | 725 kr/kvm |
| Marknadshyra (vid noll vakans) | 1 295 kr/kvm |

| Not 4 Aktier och andelar i intressebolag | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Bokfört värde vid årets början | 690 166 | 694 838 |
| Återbetalning till ägarna | -43 350 | -43 350 |
| Resultatandel i Gyllenforsen Fastigheter KB | 33 545 | 38 678 |
| Resultatandel i KP Pension & Försäkring HB | – 10 | – |
| Bokfört värde vid årets slut | 680 351 | 690 166 |

| Intressebolag | Org.nummer | Antal | Anskaffningsvärde | Verkligt värde |
|--|-------------------|--------------|--------------------------|-----------------------|
| Gyllenforsen Fastigheter KB | 969640-2339 | 289 000 | 680 230 | 1 424 905 |
| Gyllenforsen Förvaltning AB | 556368-8745 | 1 000 | 121 | 121 |
| KP Pension & Försäkring HB | 969643-7863 | – | – | – |
| Totalt Aktier och andelar i intressebolag | | | 680 351 | 1 425 026 |

| Not 5 Placeringstillgångar | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utländska marknadsnoterade aktier | 2 805 810 | 2 748 733 |
| Svenska marknadsnoterade aktier | 2 811 270 | 2 715 614 |
| Alternativa placeringar | – | 58 201 |
| Obligationer och andra värdepapper | 11 921 198 | 11 648 765 |
| Bokfört värde vid årets slut | 17 538 278 | 17 171 312 |
| Marknadsvärde vid årets slut | 19 118 540 | 18 385 706 |

| Not 6 Lånefordringar | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bokfört värde vid årets början | 251 | 264 |
| Tillkommande fordringar | – | – |
| Reglerade fordringar | -7 | -13 |
| Bokfört värde vid årets slut | 244 | 251 |

| Not 7 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Upplupna ej förfallna räntor | 228 635 | 245 899 |
| Sålda, ej likviderade värdepapper | 14 072 | 63 689 |
| | 242 707 | 309 588 |

Not 8 Eget kapital

| | Företagens pensionsfonder | Kvarstående värdesäkringsmedel | Kapital- påverkande poster |
|---|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Vid årets början | 18 550 835 | 386 878 | – |
| Årets resultat | – | – | 977 743 |
| Uttag för utbetalda pensioner | -946 804 ¹⁾ | – | – |
| Företagens gottgörelser för pensionskostnader | -138 129 ²⁾ | – | – |
| lanspråktagna värdesäkringsmedel | – | -14 888 ⁵⁾ | – |
| Företagens avsättningar | 479 721 ³⁾ | 34 361 | – |
| Erhållna värdesäkringsmedel enligt beslut | – ⁴⁾ | – | – |
| Avsättningar till fonder | | | |
| – kapitalisering av löpande avkastning | 954 421 ⁶⁾ | 23 322 ⁶⁾ | -977 743 |
| Vid årets slut | 18 900 043⁷⁾ | 429 673⁸⁾ | 0 |

1) För företagets räkning har Pensionsstiftelsen utbetalat pensioner och gottgjort sig för motsvarande belopp ur företagets pensionsfonder

- ålderspension
- pensionstillägg

Summa utbetalda pensioner

| | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| | -786 789 | -783 033 |
| | -160 015 | -136 367 |
| Summa utbetalda pensioner | -946 804 | -919 400 |

2) Ur företagets överskott i pensionsfonderna har företagen gottgjort sig för

- andra pensionskostnader för sina anställda
- inlösen av pensionsrätt i försäkring

Summa gottgörelse

| | | |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| | -68 069 | -269 770 |
| | -70 060 | -329 750 |
| Summa gottgörelse | -138 129 | -599 520 |

3) Företagens avsättningar

- inbetalning för utbetalda pensioner där överskottet i fonden inte räckt till för att täcka Pensionsstiftelsens utlägg
- frivillig inbetalning för utbetalda pensioner
- avsättningar för att trygga gjorda pensionsutfästelser
- bidrag från värdesäkringsfonden

Summa avsättningar

| | | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| | 357 715 | 443 062 |
| | 36 757 | 53 104 |
| | 85 249 | 364 389 |
| | – | -13 |
| Summa avsättningar | 479 721 | 860 542 |

4) Erhållna värdesäkringsmedel enligt särskilt beslut för

- korrigerig uttagen premie familjeskydd
- värdesäkring av pensioner

Summa erhållna värdesäkringsmedel

| | | |
|--|----------|-----------|
| | – | 13 |
| | – | – |
| Summa erhållna värdesäkringsmedel | – | 13 |

5) lanspråktagna värdesäkringsmedel

- överförda värdesäkringsmedel till Folksam Liv
- premie familjeskydd
- uttag ur värdesäkringsfonden enligt kollektivavtalsparternas beslut

Summa

| | | |
|--------------|----------------|----------------|
| | -6 129 | -12 466 |
| | -6 208 | -12 582 |
| | -2 551 | -5 446 |
| Summa | -14 888 | -30 493 |

6) Efter att värdesäkringsfonden gottskrivits med ränta på 6,06 (4,00) procent har överskotten i sin helhet tillförts företagets pensionsfonder.

7) Företagens pensionsfonder ska minst uppgå till pensionsskulden per 31 december.

Vid beräkning av företagets pensionsskuld har tillämpats de grunder som fastställts av styrelsen för Konsumentkooperationens pensionsstiftelse på uppdrag av parterna för KTP-planen. Grunderna bygger på de livslängdsantaganden och belastningar som finns i Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2007:24 (tryggandegrunderna). Vid beräkningen av pensionsskuld per 2012-12-31 tillämpades en diskonteringsränta på 3,4 (3,5) procent före avdrag för avkastningsskatt och omkostnader.

Pensionsskulden enligt avräkning med företagen per 31 december 2012 uppgår till 18 473 (17 724) miljoner kronor. Vid beräkning av företagets överskott i pensionsfonderna ska Pensionsstiftelsens tillgångar enligt Lag (1967:531) om tryggnad av pensionsutfästelse med mera värderas utifrån ett bedömt verkligt värde på balansdagen. Detta värde uppgår till 21 627 (21 049) miljoner kronor. Företagens överskott utgörs av detta värde minskat med pensionsskulden, kvarstående värdesäkringsmedel, finansiella skulder samt Pensionsstiftelsens särskilda garantifond som uppgår till 23 (20) miljoner kronor. Överskottet uppgår till 2 549 (2 713) miljoner kronor.

8) Kvarstående värdesäkringsmedel per avtalsområde

| | |
|-----------------|----------------|
| KFO-PTK | 272 763 |
| KFO-Handels | 68 813 |
| AFO-Handels | 55 846 |
| KFO-FTF | 27 338 |
| KFO-Handels/FTF | 1 647 |
| FAO/FTF | 3 248 |
| Övrigt | 18 |
| Summa | 429 673 |

| Not 9 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Upplupna sociala avgifter | 55 | 75 |
| Semesterreserv | 18 | 76 |
| Köpta, ej likviderade värdepapper | 1 194 | 2 764 |
| Övrigt | 25 657 | 7 991 |
| Summa | 26 924 | 10 906 |

| Not 10 Skatt | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Avkastningsskatt | 66 331 | 75 387 |
| Utländsk källskatt | 12 826 | 12 644 |
| Summa | 79 157 | 88 031 |

| Not 11 Ställda säkerheter | 2012-12-31 | 2011-12-31 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pant för derivatinstrument | 248 342 | 168 206 |
| Summa | 248 342 | 168 206 |

Not 12 Anställda och personalkostnader

Verkställande direktören och en medarbetare har under året varit anställda i Pensionsstiftelsen. Dessutom har 18 medarbetare som tillhör den gemensamma kapitalförvaltningen, alternativa placeringar och ansvarsfullt ägande inom Folksam varit tillikaanställda i Pensionsstiftelsen. Personalkostnaderna för dessa medarbetare ingår i kostnaden för kapitalförvaltningen under året.

Principer för ersättning till ledande befattningshavare

Till styrelsens ledamöter med undantag av styrelsens ordförande utgår arvoden och sammanträdesersättningar enligt styrelsens beslut. Ersättning till verkställande direktören utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension. Ingen rörlig ersättning utgår.

2012

| Löner, ersättningar och övriga förmåner (tkr) | Grundlön/ arvode | Rörlig ersättning | Övriga förmåner/ ersättningar | Pensions- kostnader | Sociala kostnader |
|---|---------------------|----------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------|
| Styrelsens ordförande | - | - | - | - | - |
| Styrelseledamöter | 268 | - | - | - | 84 |
| Verkställande direktören | 1 201 | - | 5 | 902 | 379 |
| Övriga anställda | 786 | - | 9 | 590 | 247 |
| Summa | 2 255 | - | 14 | 1 492 | 710 |

2011

| Löner, ersättningar och övriga förmåner (tkr) | Grundlön/ arvode | Rörlig ersättning | Övriga förmåner/ ersättningar | Pensions- kostnader | Sociala kostnader |
|---|---------------------|----------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------|
| Styrelsens ordförande | - | - | - | - | - |
| Styrelseledamöter | 282 | - | - | - | 89 |
| Verkställande direktören | 1 140 | - | 8 | 732 | 360 |
| Övriga anställda | 862 | - | 6 | 553 | 273 |
| Summa | 2 284 | - | 14 | 1 285 | 722 |

Pension

Verkställande direktörens pensionsålder är 65 år. Pension utgår enligt gällande kollektivavtal.

Avgångsvederlag

Vid uppsägning från Pensionsstiftelsens sida är uppsägningstiden för verkställande direktören 12 månader.

Stockholm den 20 mars 2013

Arne Mårtensson
Johnny Capor
Manfred Krieger
Gunilla Dahmn

Anders Sundström
Ordförande

Johan Wiberg
Lars-Anders Häggström
Lasse Thörn

Annette Tiljander
Verkställande direktör

Revisorspåteckning
Vår revisionsberättelse har lämnats den 21 mars 2013.

Lars-Erik Alm
Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Hans Eklund

Revisionsberättelse

Till styrelsen i Konsumentkooperationens pensionsstiftelse org.nr 802001-8423

Rapport om årsredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen för Konsumentkooperationens pensionsstiftelse för år 2012.

Styrelsens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Granskningen har utförts enligt god revisionssed. För den auktoriserade revisorn innebär detta att han eller hon utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att den auktoriserade revisorn följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur stiftelsen upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i stiftelsens interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av stiftelsens finansiella ställning per 2012-12-31 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även reviderat styrelsens förvaltning för Konsumentkooperationens pensionsstiftelse för år 2012.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förvaltningen enligt tryggandelagen och stadgarna.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om huruvida vi vid vår granskning funnit att någon styrelseledamot handlat i strid med tryggandelagen eller stadgarna. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i stiftelsen för att kunna bedöma om någon styrelseledamot är ersättningsskyldig mot stiftelsen eller om det finns skäl för entledigande. Vi har även granskat om någon styrelseledamot på annat sätt har handlat i strid med tryggandelagen, årsredovisningslagen eller stadgarna.

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

Uttalande

Styrelseledamöterna har inte handlat i strid med tryggandelagen eller stadgarna.

Stockholm den 21 mars 2013

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Hans Eklund

Lars-Erik Alm



S 10493 © 2012 Konsumentkooperationens pensionsstiftelse
Porträttfoto Kate Gabor