

Lantmännens Gemensamma Pensionsstiftelse Grodden

Org nr 802477-3700

ÅRS- REDOVISNING

2013

Innehåll:

Sid 2-4

Sid 5

Sid 6

Sid 7-8

Sid 10

Förvaltningsberättelse

Resultaträkning

Balansräkning

Noter

Bilaga 1 - Värdepappersförteckning

W

Lantmännens Gemensamma Pensionsstiftelse Grodden

Org. Nr. 802477-3700

Styrelsen för Lantmännens Gemensamma Pensionsstiftelse Grodden avger härmed följande årsredovisning för det förlängda räkenskapsåret år 2013.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Stiftelsens ändamål

Pensionsstiftelsen ska vara en gemensam pensionsstiftelse för Lantmännen ek för (769605-2856) och annat svenskt bolag eller företag i vilken Lantmännen ekonomisk förening direkt eller indirekt via koncernbolag är eller varit delägare, nedan benämnda Arbetsgivaren. Företag som kan komma att lämna koncernen ska även därefter ha del i och rätt att avsätta ytterligare medel till stiftelsen.

Stiftelsens ändamål är att trygga utfästelser om pension inom ITP 2 och pensionsutfästelser vilka Arbetsgivare enligt § 2 ovan lämnat gentemot sina tjänstemän och deras efterlevande och som kreditförsäkras i Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt.

Styrelsen har under året haft följande sammansättning

Ledamöter utsedda av arbetsgivaren

<i>Ordinarie ledamöter</i>	<i>Suppleanter</i>
Olof Wogén (Ordförande)	Tomas Börjesson
Olov Nyberg	Rolf Hallberg
Tove Cederborg	Agneta Pahlman

Ledamöter utsedda av arbetstagaren

<i>Ordinarie ledamöter</i>	<i>Suppleanter</i>
Morgan Ideskog	Bo Hellstedt
Gabrielle Engqvist	Mats Erlandsson
Björn Andersson	Mats Gustafsson

Sammanträden

Styrelsen har under 2013 hållit 7 stycken protokollförda sammanträden.

Väsentliga händelser under året

Skulderna för pensionsåtagande vilken stiftelsen avser att trygga uppgår per 31 december 2013 till 1 591 816 tkr. Stiftelsens bokförda eget kapital uppgår per 31 december 2013 till 1 739 843 tkr.

Nedan följer en specifikation av respektive bolags/företags andel av stiftelsens marknadsvärderade egna kapital i relation till pensionsåtagande. Det marknadsvärderade egna kapitalet inkluderar värdeförändring i det onoterade fastighetsbolaget Fastighets AB Grodden, vilket innebär att marknadsvärderat eget kapital skiljer sig från bokfört eget kapital som presenteras i stiftelsens balansräkning (sid.6).

<u>Kkr</u>	<u>Marknadsvärderat</u>	
	<u>Eget kapital</u>	<u>PRI-skuld</u>
Lantmännen Ek för	1 080 480	921 473
Lantmännen Fastigheter AB	1 829	1 794
Lantmännen Kronfågel AB	143 384	128 221
Lantmännen Maskin AB	353 722	330 024
Lantmännen Reppe AB	10 021	9 627
Lantmännen SweHatch AB	6 939	6 445
Lantmännen Unibake Sweden AB	119 922	92 251
Swecon Anläggningsmaskiner AB	108 183	101 980
	1 824 480	1 591 816

Lantmännens Gemensamma Pensionsstiftelse Grodden

Org. Nr. 802477-3700

Under räkneskapsåret har Lantmännen Fastigheter AB och Swecon Anläggningsmaskiner gjort nya avsättningar till stiftelsen på 1 250 tkr respektive 10 000 tkr. Inbetalningarna till stiftelsen gjordes 30 december 2013. Stiftelsen har under året lämnat gottgörelse till Lantmännen Maskin AB om 17 273 tkr, till Kronfågel AB om 6 212 tkr och till SweHatch AB om 363 tkr. Utbetalningarna från stiftelsen skedde 27 december 2013.

Målsättning

Målet för placeringsverksamheten i Stiftelsen är att uppnå en avkastning på tillgångarna som långsiktigt genererar en återbäring som motsvarar arbetsgivarens pensionskostnader. Stiftelsen utgör en pant för pensionsutfästelser och ska vid en eventuell konkurs likvideras för att kunna teckna försäkring för de pensionsberättigade.

Avkastningskrav

Stiftelsens placeringar ska långsiktigt kunna skapa en avkastning som överstiger de årliga pensionsutbetalningarna och ger möjlighet för anslutna arbetsgivare att erhålla gottgörelse. Av placeringarnas årliga förväntade avkastning, bör en icke försumbar del utgöras av s k löpande avkastning, för att skapa ett stabilt kassaflöde så att Stiftelsen skall förfoga över ett likvidmässigt gott utgångsläge varje år. Det är Styrelsens uppfattning att en balanserad portfölj med ett betydande inslag av reala tillgångar som aktier och fastigheter krävs för att nå totalavkastningsmålen inklusive en löpande avkastning med en kontrollerad risknivå, mätt som årlig standardavvikelse under 15 %.

Styrelsens uppfattning är att detta motsvarar ett långsiktigt årligt avkastningskrav definierat som kalkylränta + Riksbankens mål för inflation, $f_n 3,6 \% + 2,0 \%$, vilket även framgår av de fastställda placeringsriktlinjerna. Inflation mätt som KPI uppgick i december 2013 till 0,1 %.

Marknadsvärdeförändringen för stiftelsens totala tillgångar, inklusive värderingen av det onoterade fastighetsbolaget Fastighets AB Grodden, 556866-9898, uppgick under 2013 till 8,58 %, vilket innebär att avkastningen överstigit avkastningskravet med 2,98 %, vid en inflation på 2 %, och med 4,88 % vid en inflation på 0,1 %.

Stiftelsens placerade tillgångar, exklusive marknadsvärderingen i Fastighets AB Grodden, har under 2013 genererat en avkastning på 6 %. Sedan start (2011-12-15) uppgår avkastningen till 11 %. Det här innebär att avkastningen, exklusive värdeförändringen av Fastighets AB Grodden, under året har varit 0,4 % högre än avkastningskravet och överstigit kravet med 2,3 % vid en inflationstakt på 0,1 %.

Riskhantering

För att säkerställa att den långsiktiga och kortsiktiga målsättningen för placeringsverksamheten uppnås inom ramen för den risktolerans som accepteras, har Styrelsen för Stiftelsen utfärdat Placeringsriktlinjer. Placeringsriktlinjerna fungerar som en vägledning i det dagliga arbetet för de personer, inom och eventuellt utanför Stiftelsen, som arbetar med portföljen.

För att minimera negativ påverkan av marknadsrisken på stiftelsens kapital ska kapitalförvaltningen tillämpa principerna om matchning respektive diversifiering. Matchningsprincipen innebär att portföljens tillgångar ska fördelas på ett sådant sätt att det är realistiskt att stiftelsens mål för kapitalförvaltning uppnås. Främst att beakta är kravet på real värdesäkring och direktavkastning under stiftelsens placeringshorisont. Diversifieringsprincipen används för att fördela en portföljs placeringar inom och mellan olika tillgångsslag/marknader i syfte att minska risken och/eller höja avkastningen i portföljen.

En övervägande del av stiftelsens tillgångar kommer under överskådlig tid att placeras i aktier i det onoterade fastighetsbolag vars huvudsakliga tillgångar utgörs av industri- och logistikfastigheter nyttjade av företag inom Lantmännenkoncernen. Stiftelsen gör bedömningen att avkastningspotential på kort och långsikt i Lantmännen-fastigheter överväger det faktum att Stiftelsen kommer att vara ägare till aktierna. Styrelsen kommer årligen att verifiera avkastningspotential och marknadsvärde genom externa värderingsinstitut. Styrelsen kommer, som en konsekvens av att stiftelsens tillgångar

Lantmännens Gemensamma Pensionsstiftelse Grodden

Org. Nr. 802477-3700

Styrelsen söker placera stiftelsens kapital i värdepapper och investeringsprodukter från emittenter av mycket hög kreditrating. Stiftelsen strävar efter att som huvudprincip diversifiera motpartsriskerna över flera emittenter.

Uppgifterna nedan avser marknadsvärden på värdepapper och visar tillgångsallokeringen vid årets utgång.

Tillgångsallokering

Kkr	2013-12-31		2012-12-31	
Aktier	472 000	27,1%	265 873	16,1%
Räntebärande papper	98 642	5,7%	290 093	17,6%
Likvida medel	231 356	13,3%	63 733	3,9%
Övriga tillgångar	940 000	54,0%	1 033 000	62,5%
	1 741 997	100%	1 652 700	100%

Resultat och ställning

Kkr	2013-12-31	2012-12-31
Förvaltningsresultat	47 656	69 049
Marknadsvärderat eget kapital	1 824 480	1 684 622
Marknadsvärde långfristiga värdepapper	545 634	505 958
Totala tillgångar	1 743 932	1 655 721

För stiftelsens verksamhet i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

h

✓

Lantmännens Gemensamma Pensionsstiftelse Grodden

Org. Nr. 802477-3700

		<u>2013-01-01 --</u>	<u>2011-07-01 --</u>
RESULTATRÄKNING	<u>Not</u>	<u>2013-12-31</u>	<u>2012-12-31</u>
Kkr			
<i>Stiftelsens intäkter</i>			
Aktieutdelningar		2 765	2 989
Räntor		44 419	66 546
Övriga intäkter		1 157	365
Summa Intäkter		48 341	69 900
<i>Stiftelsens kostnader</i>			
Förvaltningskostnader	1	-686	-851
Summa kostnader		-686	-851
Förvaltningsresultat		47 656	69 049
Realisationsvinster		668	702
Realisationsförluster		-112	
Verklig värdeförändring på finansiella instrument		52 908	7 428
		53 464	8 130
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		101 119	77 179
Avkastningsskatt	2	-3 955	-1
Årets resultat		97 164	77 178

h

V

Lantmännens Gemensamma Pensionsstiftelse Grodden

Org. Nr. 802477-3700

BALANSRÄKNING

Kkr

Not

2013-12-31

2012-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag		25 008	25 008
Fordringar hos koncernföretag		900 000	1 033 000
Andra långfristiga fordringar		40 000	0
Långfristiga värdepappersinnehav	3	545 634	505 958
Summa anläggningstillgångar		1 510 642	1 563 966

Omsättningstillgångar

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	1 935	3 022
Kortfristiga placeringar		25 513	25 000
Kassa och bank		205 842	63 733
Summa omsättningstillgångar		233 291	91 755

SUMMA TILLGÅNGAR

1 743 932

1 655 721

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget Kapital

5

Stiftelsekapital		1 565 500	1 578 099
Balanserat kapital		77 178	0
Årets resultat		97 164	77 178
Summa eget kapital		1 739 843	1 655 277

Kortfristiga skulder

Skatteskulder		3 955	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	134	444
Summa kortfristiga skulder		4 089	444

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

1 743 932

1 655 721

Ställda säkerheter

Inga

Inga

Ansvarsförbindelser

Inga

Inga

W

W

Lantmännens Gemensamma Pensionsstiftelse Grodden

Org. Nr. 802477-3700

NOTER

Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Stiftelsen upprättar ej koncernredovisning, med hänvisning till att två räkenskapsår ännu ej avslutats för stiftelsen.

Affärsdagsredovisning

Transaktioner på penning- och obligationsmarknaden, aktiemarknaden och valutamarknaden redovisas i balansräkningen per affärsdag, det vill säga vid den tidpunkt då de väsentliga rättigheterna och därmed riskerna övergår mellan parterna. Fordran på eller skulden till motparten mellan affärsdag och likviddag redovisas netto under kortfristiga fordringar/skulder.

Värdering av andelar i koncernföretag

Aktier i koncernföretag värderas till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

Värdering av värdepapper

Aktier, andelar samt kreditmarknadsinstrument så som obligationer och andra räntebärande värdepapper redovisas till verkligt värde. Skillnaden mellan anskaffningsvärde och marknadsvärde bokförs som ett orealiserat resultat på balansdagen.

För aktier, andelar samt kreditmarknadsinstrument noterade på en auktoriserad börs används som marknadsvärde i första hand den senaste betalkursen, i andra hand genomsnittet mellan köp/sälj kurs. I de fall marknadsvärde ej finns tillgängligt används anskaffningsvärde. Till grund för marknadsvärdering av vissa strukturerade produkter används teoretiska modeller.

Värderingsprincip post för post-värdering tillämpas.

Vid beräkning av realisationsvinst eller realisationsförlust har genomsnittsmetoden använts.

Fordringar

Fordringar upptas till det belopp varmed de beräknas inflyta. Lånefordran mot koncernföretag värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Övrigt

Övriga tillgångar och skulder värderas till anskaffningsvärde respektive nominellt värde om ej annat anges i not.

4

W

Lantmännens Gemensamma Pensionsstiftelse Grodden

Org. Nr. 802477-3700

Not 1 Förvaltningskostnader

<u>Kkr</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tillsynsavgifter myndigheter	43	27
Revisionsarvode Ernst & Young	143	95
Redovisningstjänster Swedbank	264	264
Bank- och depåavgifter	61	48
Övriga kostnader	175	417
Summa	686	851

Not 2 Skatt

<u>Kkr</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Årets avkastningsskatt	3955	1
Summa	3 955	1

Not 3 Långfristiga värdepappersinnehav

<u>Kkr</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingående anskaffningsvärde	498 530	0
Investeringar	203 648	749 536
Avyttring	-216 880	-251 006
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	485 298	498 530
Ingående värdereglering	7 428	0
Orealiserad förändring	52 908	7 428
Utgående värdereglering	60 336	7 428
Utgående marknadsvärde	545 634	505 958

Not 4 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

<u>Kkr</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Upplupna ränteintäkter	1 935	3 022
Summa	1 935	3 022

h

h

Lantmännens Gemensamma Pensionsstiftelse Grodden

Org. Nr. 802477-3700

Not 5 Förändring av eget kapital

Kkr	Stiftelse kapital	Balanserat kapital	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	1 578 099		77 178
Tillskjutet kapital	11 250		
Utbetald gottgörelse	-23 848		
Omföring av föregående års resultat		77 178	-77 178
Årets resultat			97 164
Belopp vid årets utgång enligt balansräkning	1 565 500	77 178	97 164

Belopp vid årets utgång enligt marknadsvärde 1 824 480

Not 6 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Kkr	2013	2012
Redovisningstjänster Swedbank	0	132
Revisionskostnader Ernst & Young	119	95
Depåavgifter Swedbank	14	10
Tillsynsavgift Länsstyrelsen	1	1
Konsultarvoden Gewert Advice	0	202
Övriga kostnader	0	4
Summa	134	444

Stockholm den 24 / 3 - 2014

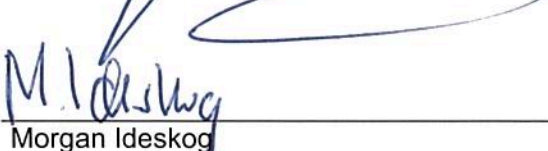

Olof Wogén (Ordförande)


Björn Andersson


Gabriele Engqvist


Olov Nyberg


Tove Cederborg


Morgan Ideskog

Vår revisionsberättelse har lämnats den 24 / 3 - 2014
Ernst & Young AB


Lars Träff
Auktoriserad revisor

Lantmännens Gemensamma Pensionsstiftelse Grodden

Org. Nr. 802477-3700

Bilaga 1 – Värdepappersförteckning

Värdepapper	Antal/Nom	Ansaff. värde	Markn. värde	Orealiserat
Fastighets AB Grodden	250 000	25 008 100	25 008 100	0
Totalt aktier		25 008 100	25 008 100	0
SHB Tillväxtcertifikat 170616	250 000	25 000 000	35 587 500	10 587 500
Swedbank Special 1204E17	25 000 000	25 000 000	30 171 955	5 171 955
Totalt Aktieindexobligationer		50 000 000	65 759 455	15 759 455
Blackrock STR-EURO DYN.DIV.Growth	563 152	60 000 000	63 974 025	3 974 025
Brummer Nektar	9 273	20 163 152	22 006 277	1 843 125
Brummer Multi-Strategy Fond	25 124	50 000 000	55 464 227	5 464 227
Crescit	500 000	50 000 000	51 785 000	1 785 000
Danske Invest Sverige	14 669	35 265 851	42 393 517	7 127 666
DNB Sweden Micro Cap	48 572	15 102 038	22 041 356	6 939 318
Handelsbanken Europa Selektiv	234 718	40 278 871	46 676 597	6 397 727
Nordea Inst Aktiefonden Stabil	226 197	26 325 416	33 638 059	7 312 644
Swedbank Robur Etik Stiftelse	358 858	45 045 989	43 253 138	-1 792 852
Totalt aktiefonder		342 181 316	381 232 197	39 050 881
S:a aktier och andelar		417 189 416	471 999 752	54 810 336
Leasplan Finans 141005	24 000 000	24 096 000	24 311 280	215 280
SBAB Bank AB VAR% 221116	9 000 000	9 000 000	9 286 200	286 200
S:a kreditmarknadsinstrument		33 096 000	33 597 480	501 480
Franklin Templ Global Bond Fund	5 049 381	60 012 304	65 036 023	5 023 719
Handelsbanken Mega Företagsobligation	78	8 680	8 659	-21
Totalt räntefonder		60 020 984	65 044 682	5 023 698
S:a räntebärande		93 116 984	98 642 162	5 525 178
Fastighets AB Grodden	900 000 000	900 000 000	900 000 000	0
Vendor Loan Agreement Scandinavien Sta. AB	40 000 000	40 000 000	40 000 000	0
Totalt långfristiga fordr		940 000 000	940 000 000	0
Totalt andra långfristiga fordringar		940 000 000	940 000 000	0
Totalt portfölj		1 450 306 400	1 510 641 914	60 335 514

Revisionsberättelse

Till styrelsen i Lantmännens Gemensamma Pensionsstiftelse Grodden, org.nr 802477-3700

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Lantmännens Gemensamma Pensionsstiftelse Grodden för år 2013.

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.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi 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 den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning av Lantmännens Gemensamma Pensionsstiftelse Grodden för år 2013.

Styrelsens ansvar

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision. 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.

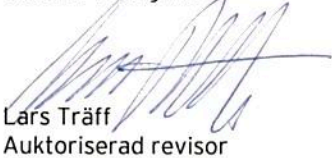
Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har styrelseledamöterna inte handlat i strid med tryggandelagen eller stadgarna.

Stockholm den 24 mars 2014

Ernst & Young AB



Lars Träff
Auktoriserad revisor