

# Årsredovisning 2024



Konsumentkooperationens  
pensionsstiftelse

Org nr 802001-8423

# Innehållsförteckning

|                                                                     |           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Ansvarfullt ägande .....</b>                                     | <b>3</b>  |
| <b>Förvaltningsberättelse.....</b>                                  | <b>5</b>  |
| <b>Finansiella rapporter .....</b>                                  | <b>10</b> |
| Resultaträkning .....                                               | 10        |
| Balansräkning .....                                                 | 11        |
| <b>NOTER .....</b>                                                  | <b>12</b> |
| Not 1. Redovisningsprinciper .....                                  | 12        |
| Not 2. Förvaltningskostnader .....                                  | 15        |
| Not 3. Resultat från värdepapper och fordringar .....               | 15        |
| Not 4. Skatt.....                                                   | 16        |
| Not 5. Andelar i koncernföretag .....                               | 16        |
| Not 6. Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag ..... | 16        |
| Not 7. Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag .....  | 16        |
| Not 8. Andra långfristiga värdepappersinnehav .....                 | 17        |
| Not 9. Redovisat värde per kategori av finansiella instrument ..... | 19        |
| Not 10. Derivat.....                                                | 20        |
| Not 11. Ställda säkerheter.....                                     | 21        |
| Not 12. Eventualförpliktelser.....                                  | 21        |
| Not 13. Medelantal anställda.....                                   | 21        |
| Not 14. Händelser efter balansdagen .....                           | 22        |
| <b>Årsredovisningens undertecknande .....</b>                       | <b>23</b> |
| <b>Revisionsberättelse.....</b>                                     | <b>24</b> |

## Våra placeringskriterier

Våra placeringskriterier gäller för alla tillgångsslag. Vi har både uteslutande kriterier och påverkande kriterier.

De påverkande kriterierna handlar om hur vi tar ansvar som ägare. Vår utgångspunkt är att försöka påverka de tillgångar vi äger i en mer hållbar riktning. Om vi märker att ett bolag vi investerat i även efter påverkansdialoger inte möter vår syn på hållbarhet kan vi dock välja att sälja. Genom våra placeringar påverkar vi bolagen i frågor som rör miljö och klimat, mänskliga rättigheter och anti-korruption.

De uteslutande kriterierna ger de yttre placeringsramarna och avgör om vi kan investera eller inte i ett bolag eller någon annan tillgång. Vi investerar inte i bolag som producerar tobak, kontroversiella vapen, kommersiellt spel eller pornografi. Vi utesluter även bolag där mer än 30 procent av omsättningen kommer från kol samt bolag där 10 procent eller mer av omsättningen kommer från oljesand.

## Screening och betygsättning

För att säkerställa att de bolag vi investerar i inte bedriver verksamhet som strider mot våra placeringskriterier använder vi oss av screening och betygsättning. Aktieportföljen screenas löpande och de bolag vi överväger att investera i screenas innan de godkänns. Om ett bolag vi har investerat i förändrar sin verksamhet så att det inte längre kan godkännas enligt placeringskriterierna säljs innehavet så fort som möjligt.

Vi genomför också så kallad normbaserad screening med syfte att identifiera eventuella överträdelser av internationella konventioner och riktlinjer, till exempel FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, ILO:s arbetsrättsliga konventioner och Parisavtalet.

När vi gör hållbarhetsanalyser använder vi data från MSCI och Sustainalytics, två internationellt kända leverantörer av hållbarhetsdata. Betygsättningen använder vi exempelvis som underlag vid påverkansdialoger.

## Aktieportföljens koldioxidavtryck

Koldioxidavtrycket i våra aktieportföljer påverkas av vilka bolag de innehåller och hur dessa bolag arbetar med att sänka sina avtryck. Pensionsstiftelsen arbetar för att leva upp till Parisavtalets mål avseende hållbara finansiella flöden. Det gör vi genom att påverka de bolag vi har innehav i, exempelvis via direkta dialoger eller via investerarsamarbeten.

## Indikatorer för koldioxidavtrycket i aktieportföljen

| Indikatorer                                                        | TCFD indikatornamn                | 2024   | 2023   |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------|--------|
| Totala koldioxidavtryck, ton CO2e                                  | Total Carbon Emissions            | 15 686 | 27 659 |
| Koldioxidintensitet, ton CO2e/aktieportföljens marknadsvärde Mkr   | Carbon Footprint                  | 1,5    | 2,9    |
| Koldioxidintensitet, ton CO2e/ägarandel av bolagets omsättning Mkr | Carbon Intensity                  | 4,7    | 6,4    |
| Koldioxidintensitet, viktat medeltal, ton CO2e/Mkr                 | Weighted Average Carbon Intensity | 3,1    | 4,2    |

Nyckeltalen i ovan tabell visar en ögonblicksbild av hur aktieportföljens växthusgasutsläpp ser ut. Observera att måttet inte visar investeringarnas totala klimatpåverkan. Beräkningarna är inte heltäckande och omfattar inte heller alla indirekta utsläpp. Beräkningen av aktieportföljen är baserad på senast tillgängliga data från MSCI och omfattar utsläpp motsvarande scope 1 och 2 enligt Greenhouse Gas (GHG) Protocol. Utsläppen av växthusgaser mäts i koldioxidekvivalenter (CO2e) vilket gör det möjligt att mäta olika växthusgaser på samma sätt. Mätningen omfattar alla noterade svenska och utländska bolag i aktieportföljen per 31 december 2024. Beräkning grundas på data i USD vilket innebär att valutakursförändringar påverkar redovisade resultat i SEK.

## Vi röstar, påverkar och ställer krav

Som ägare arbetar vi för en hållbar utveckling i alla våra tillgångsslag. Det gör vi genom att agera som aktiva ägare. Vi för påverkansdialoger, samarbetar med andra investerare, ställer frågor och röstar vid bolagsstämmor.

Vi för både reaktiva och proaktiva dialoger – själva eller tillsammans med andra investerare. När vi tillsammans med andra investerare driver frågor har vi större möjlighet att göra våra röster hörda, särskilt i bolag där vi har ett mindre ägande. Vi delar upp arbetet i tre olika typer av dialoger, gemensamt mål för samtliga är att minimera hållbarhetsrisker och maximera förutsättningen för en bra avkastning.

- Löpande dialoger: Dialog med portföljbolag utan bestämd tidsram. Löpande dialog är en proaktiv strategi med fokus på långsiktiga, finansiellt väsentliga hållbarhetsfaktorer som kan påverka företagets förmåga att skapa värde. Målet är att förbättra risk- och avkastningsprofilen för våra investeringar.
- Tematiska dialoger: Dialog rörande en avgränsad fråga eller bransch, exempelvis klimatarbete i stål- och cementbranschen eller antibiotikaresistens inom veterinärmedicin. Dessa dialoger har en tydlig tidsram om vanligtvis två eller tre år och omfattar ofta fler portföljbolag än ett.
- Incidentstyrda dialoger: Dialog som fokuserar på företag som allvarligt och strukturellt bryter mot internationella konventioner. Avslutas först så snart en tydlig förbättring har setts från det aktuella bolaget. Om utfallet av dialogen är negativt kan exkludering bli aktuellt.

Det är även viktigt att vi som ägare utövar vår rätt att rösta, och vi röstar årligen på både svenska och utländska bolagsstämmor. På svenska bolagsstämmor ser vi till att använda våra möjligheter att utöva vår rösträtt och även att ställa fråga om hållbarhet till vd. Bolagsstämman är ett bra tillfälle att ställa hållbarhetsfrågor till bolagen, eftersom både styrelse och ledning oftast finns på plats. Dessutom får bolaget en chans att berätta vad de gör på området inför sina aktieägare. Vi har ställt hållbarhetsfrågor till styrelsen och ledningen på de svenska bolagsstämmorna sedan många år tillbaka. Vi ställde frågor kring portföljbolagens arbete mot korruption vid samtliga fysiska stämmor i Sverige.

Förutsättningarna för ägarstyrning i bolag utanför Sverige skiljer sig från de svenska innehaven. En anledning är att vi är en mindre ägare i de utländska bolagen. Under 2024 var vi dock med om att lägga hållbarhetsrelaterat förslag till årsstämmorna i Tesla och Amazon. Förslagen rörde fackliga rättigheter.

# Förvaltningsberättelse

## Ägarförhållande och koncernstruktur

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

Koncernredovisning upprättas inte med stöd av 7 kap 3 § ÄRL. Vid upprättande av årsredovisning tillämpas årsredovisningslagens regler för mindre företag och mindre koncerner.

## Verksamheten

### Ändamål

Pensionsstiftelsen är en gemensam pensionsstiftelse för kooperativa och folkrörelseägda företag och organisationer.

Pensionsstiftelsens ändamål är att trygga utfästelser om pension, som arbetsgivarna på grund av föreskrift i allmän pensionsplan eller på annat sätt lämnat till sina anställda. Varje arbetsgivare har en egen pensionsfond som utgör arbetsgivarens andel av Pensionsstiftelsens totala förmögenhet.

Tillsynsmyndigheter för Pensionsstiftelsen är Länsstyrelsen i Stockholms län och Finansinspektionen. Verksamheten bedrivs med tillämpning av lagen (1967:531) om tryggnad av pensionsutfästelse m.m. Vid utgången av år 2024 fanns 268 (272) pensionsfonder (fack) med saldon i Pensionsstiftelsen, fördelade på 206 (210) arbetsgivare. Antalet destinatarer uppgick till 65 925 (67 256).

## Styrelse och ledning

### Styrelse

Styrelsen består av tio ledamöter och sex suppleanter. Två ledamöter och en suppleant utses av Kooperativa Förbundet, två ledamöter och en suppleant utses av Fremia ideell förening, en ledamot och en suppleant utses av Arbetarrörelsens förhandlingsorganisation (AFO), två ledamöter och en suppleant utses av Landsorganisationen i Sverige (LO), två ledamöter och en suppleant utses av Förhandlings- och samverkansrådet PTK och en ledamot och en suppleant utses av Forena. Val sker för en tid av ett år. Styrelsen utser inom sig ordförande och vice ordförande samt tillsätter verkställande direktör.

Styrelsen har haft följande sammansättning under 2024.

### Ledamöter

#### Utsedda av arbetsgivarna

Fredrik Mandelin, Fremia (ordförande och ledamot till 240528)

Jesper Neuhaus, Fremia (ordförande från 240528 till 241126, ledamot från 240528 till 241203)

Petter Skogar, Fremia (från 241203)

Robert Söderhjelm, Fremia (ordförande från 241126)

Pernilla Glad, KF

Lena Sandqvist, KF

Per-Håkan Waern, AFO

#### Utsedda av arbetstagarna

Dan Wallberg, PTK (vice ordförande och ledamot till 240812)

Fredrik Mandelin, PTK (ledamot från 240812, vice ordförande från 240822)

Erika Ejderhamn Roupé, PTK

Stina Josefsson, LO

Mats Ekeklint, LO

Anders Johansson, Forena

### Suppleanter

#### Utsedda av arbetsgivarna

Jesper Neuhaus, Fremia (till 240528)

Petter Skogar, Fremia (från 240528 till 241203)

Rebecca Stålnacke, Fremia (från 241203)

Thomas Svensson, KF

Stefan Hansson, AFO

#### Utsedda av arbetstagarna

Britta Olsén, PTK

Linda Larsson, LO

Anneli Ersson, Forena

### Verkställande direktör

Vd svarar för den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. En skriftlig instruktion som styrelsen fastställer reglerar det ansvar och de befogenheter som gäller för vd. Björn Jonsson var Pensionsstiftelsens vd under 2024.

## Ekonomisk översikt

Pensionsstiftelsens intäkter utgörs av avkastningen på placerings-tillgångarna. Kostnaderna består av förvaltningskostnader och avkastningsskatt.

I Pensionsstiftelsen görs derivattransaktioner med syfte att hantera aktie-, valuta- och ränterisker. Pensionsstiftelsen tillämpar inte säkringsredovisning och samtliga derivatinstrument kategoriseras därför som "Finansiella tillgångar och finansiella skulder som innehas för handel". Derivatinstrument med positivt verkligt värde redovisas som tillgångar på raden "Andra långfristiga värdepappersinnehav" i balansräkningen. Derivatinstrument med negativt verkligt värde redovisas som skulder på raden "Övriga skulder" i balansräkningen.

## Kapitalisering av årets resultat

Under 2024 har rutiner och processer för eget kapitalposter setts över och ändrats. För åren 2023 och tidigare har Pensionsstiftelsen bokat det egna kapitalet genom att kapitalisering har skett av årets resultat innan fastställandet av årsredovisningen. För 2024 görs det en korrigering på så sätt att årets resultat kommer att kapitaliseras först efter fastställandet av årsredovisningen. Kapitaliseringen av årets resultat per 2024-12-31 kommer därmed att framgå av den redovisade förändringen av eget kapital för 2025. Framgent kommer uppställningen av eget kapital att se ut enligt uppställningen för 2024 och på sikt kommer även jämförelseåren att ha samma uppställning.

## Rapport över förändring i eget kapital

| Tkr                                           | Företagens pensionsfonder | Kvarstående värdesäkringsmedel | Årets resultat | Totalt eget kapital |
|-----------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|----------------|---------------------|
| Vid årets början 2023-01-01                   | 22 404 184                | 695 842                        | -              | 23 100 027          |
| Årets resultat                                | -                         | -                              | 2 394 255      | 2 394 255           |
| Uttag för utbetalda pensioner                 | -1 193 317                | -                              |                | -1 193 317          |
| Företagens gottgörelser för pensionskostnader | -125 635                  | -                              |                | -125 635            |
| Företagens avsättningar                       | 1 897 329                 | -                              |                | 1 897 329           |
| Kapitalisering av löpande avkastning          | 2 358 914                 | 35 341                         | -2 394 255     | -                   |
| <b>Vid årets slut 2023-12-31</b>              | <b>25 341 475</b>         | <b>731 183</b>                 | <b>-</b>       | <b>26 072 659</b>   |

| Tkr                                           | Företagens pensionsfonder | Kvarstående värdesäkringsmedel | Årets resultat <sup>1)</sup> | Totalt eget kapital |
|-----------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------|
| Vid årets början 2024-01-01                   | 25 341 475                | 731 183                        | -                            | 26 072 659          |
| Årets resultat                                | -                         | -                              | 1 980 357                    | 1 980 357           |
| Uttag för utbetalda pensioner                 | -1 265 828                | -                              |                              | -1 265 828          |
| Företagens gottgörelser för pensionskostnader | -93 209                   | -                              |                              | -93 209             |
| Företagens avsättningar                       | 170 000                   | 80 200                         |                              | 250 200             |
| Kapitalisering av löpande avkastning          | -                         | -                              | -                            | -                   |
| <b>Vid årets slut 2024-12-31</b>              | <b>24 152 440</b>         | <b>811 382</b>                 | <b>1 980 357</b>             | <b>26 944 179</b>   |

<sup>1)</sup> Se Kapitalisering av årets resultat under avsnitt Ekonomisk översikt.

## Utbetalda pensioner

För företagets räkning har Pensionsstiftelsen utbetalat pensioner totalt om 1 266 (1 193) miljoner kronor, varav 941,8 (924,8) miljoner kronor är för ålderspension och 324 (268,6) miljoner kronor för pensionstillägg.

## Gottgörelser

Företagens gottgörelser för pensionskostnader för 2024 uppgick till 93,2 (125,6) miljoner kronor, varav 3,7 (96,4) miljoner kronor är inlösen av pensionsrätt i försäkring och 89,5 (29,2) miljoner kronor är andra pensionskostnader för de anställda.

## Avsättningar

Företagens avsättningar för 2024 uppgick till 250,2 (1 897,3) miljoner kronor och består av inbetalning för utbetalda pensioner för att täcka underskott i pensionsfonden om 226,4 (907,5) miljoner kronor, frivillig inbetalning om 11,3 (6,3) miljoner kronor, utdelning i konkurs om 0 (0) miljoner kronor samt avsättningar för att trygga gjorda pensionsutfästelser om 12,5 (983,5) miljoner kronor.

## Beräkning av pensionsåtaganden och överskott

Efter att värdesäkringsfonden gottskrivits med ränta på 10,97 (5,08) procent har överskottet i sin helhet tillförts företagets pensionsfonder.

Företagens pensionsfonder ska minst uppgå till pensionsreserven per 31 december. Vid beräkning av företagets pensionsreserv har de grunder som fastställts av kollektivavtalsparterna för KTP-planen alternativt av Finansinspektionen tillämpats.

Vid beräkningen av pensionsåtaganden per 2024-12-31 tillämpades en diskonteringsränta för AFO-Handels på 1,9 procent och för Fremia-PTK, Fremia-Handels, och Fremia/Handels/ Akademikerförbunden på 2,0 procent, för övriga gäller 2,4 procent. Procentsatserna är före avdrag för avkastningsskatt och omkostnader. Pensionsreserven uppgår till 24 682 (25 764) miljoner kronor per 31 december 2024.

Vid beräkning av företagets överskott i pensionsfonden ska Pensionsstiftelsens tillgångar enligt lagen (1967:531) om tryggnad av pensionsutfästelse m.m. värderas utifrån ett bedömt verkligt värde på balansdagen. Detta värde uppgår till 28 847 (27 867) miljoner kronor. Företagets överskott utgörs av detta värde minskat med pensionsreserven, kvarstående värdesäkringsmedel samt Pensionsstiftelsens särskilda garantifond som uppgår till 56 (50) miljoner kronor. Överskottet uppgår till 3 298 miljoner kronor.

#### Kvarstående värdesäkringsmedel per avtalsområde (anges i tkr)

|                                           |                |
|-------------------------------------------|----------------|
| Fremia-PTK                                | 520 462        |
| Fremia-Handels                            | 131 466        |
| AFO-Handels                               | 104 083        |
| ABF-Handels                               | 8              |
| Fremia-Forena/Handels/Akademikerförbunden | 55 354         |
| Övriga                                    | -              |
|                                           | <b>811 373</b> |

#### Förändring i pensionsfonder

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

#### Förvaltningskostnader

Kostnaderna för förvaltningen uppgick 2024 till 12,9 (13,2) miljoner kronor och omfattar bland annat hantering av pensionsfonder, internrevision och riskhantering samt årsbokslut och externrevision.

Delar av Pensionsstiftelsens verksamhet administreras av Folksam Service AB. Kostnaderna för kapitalförvaltningen redovisas nedan under avsnittet Kapitalförvaltning.

Ersättning till styrelse och verkställande direktör framgår av not 13.

#### Flerårsöversikt eget kapital

| Tkr                 | 2024       | 2023       | 2022       | 2021       | 2020       |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Årets resultat      | 1 980 357  | 2 394 255  | -2 335 374 | 2 678 373  | 949 710    |
| Netto-omsättning    | -          | -          | -          | -          | -          |
| Utbetalda pensioner | -1 265 828 | -1 193 317 | -1 089 302 | -1 059 119 | -1 058 147 |
| Gottgörelse         | -93 209    | -125 635   | -154 120   | -441 033   | -396 274   |
| Avsättningar        | 250 200    | 1 897 329  | 942 680    | 37 551     | 310 034    |

#### Kapitalförvaltning

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

Styrelsen har fastställt placeringsriktlinjer som styr Pensionsstiftelsens kapitalförvaltningsverksamhet. Placeringsriktlinjerna anger syftet med och målet för förvaltningen av tillgångarna, beskriver hur tillgångarna ska förvaltas för att målet ska uppnås samt anger riktlinjer för riskhantering och rapportering. I riktlinjerna anges bland annat vilka placeringar och placeringsmarknader som är tillåtna. Riktlinjerna ger också ett ramverk för fördelningen mellan tillgångsslag och marknader för förvaltningsportföljen. Placeringar i aktier och räntebärande tillgångar följs regelbundet upp och utvärderas mot referensindex fastställda av verkställande direktören.

Pensionsstiftelsens tillgångar förvaltas av Pensionsstiftelsens kapitalförvaltning. Kapitalförvaltningen ansvarar för all riskstyrning, uppföljning och rapportering av samtliga placeringsstillgångar, inklusive utlagda förvaltningsuppdrag.

Löpande förvaltning av aktier och räntebärande tillgångar är utlagt till Swedbank Robur Fonder AB och Swedbank Robur AB, som också ansvarar för en väsentlig del av värdepappersadministration avseende aktier och räntebärande tillgångar. JP Morgan hanterar mottagna och avgivna säkerheter för derivat.

Pensionsstiftelsens tillgångar förvaltas utifrån ett ansvarsfullt perspektiv. Det innebär bl.a. att samtliga tillgångar omfattas av placeringskriterier avseende klimat och miljö, mänskliga rättigheter och anti-korruption. Investeringar görs i allt större utsträckning i verksamheter som Pensionsstiftelsen bedömer bidrar till en hållbar utveckling. Ett exempel på detta är hållbara obligationer, vilka utgör cirka 13 % av de räntebärande tillgångarna. Hållbara obligationer är räntebärande värdepapper där upplånade medel används till miljö- och klimatrelaterade investeringsprojekt. Vidare bedriver Pensionsstiftelsen tillsammans med andra investerare arbete med att påverka de företag Pensionsstiftelsen investerar i att bedriva en mer hållbar verksamhet.

Marknadsvärdet för Pensionsstiftelsens tillgångar uppgick per den 31 december 2024 till 28 946 (28 071) miljoner kronor fördelat på nedanstående tillgångar. Totalavkastningen var 2 087 (2 184) miljoner kr.

| Mkr                                                                          | 2024-12-31    | 2023-12-31    |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Räntebärande placeringar                                                     | 13 943        | 13 890        |
| Aktier                                                                       | 10 573        | 9 906         |
| Fastigheter                                                                  | 3 445         | 3 389         |
| Alternativa placeringar                                                      | 886           | 682           |
| <b>Marknadsvärde placeringsstillgångar (enligt totalavkastningstabeller)</b> | <b>28 847</b> | <b>27 867</b> |
| Likvida medel                                                                | 187           | 112           |
| Nettofordringar/skulder                                                      | -88           | 92            |
| <b>Summa</b>                                                                 | <b>28 946</b> | <b>28 071</b> |

Under 2024 uppgick kostnaderna för kapitalförvaltningen till 16,3 (17,2) miljoner kronor eller 0,06 (0,06) procent av det genomsnittligt förvaltade kapitalet i Pensionsstiftelsen.

## Marknadsutveckling

Inflationen har efter ett par år med höga nivåer nu kommit ner till att vara i närheten av Riksbankens mål om 2%. Riksbanken har agerat genom att sänka styrräntan flera gånger under 2024. Samtidigt har löneökningarna varit väsentligt lägre än inflationen under senaste åren vilket har inneburit lägre köpkraft för hushållen. För 2025 finns möjlighet att löneökningarna kommer överstiga inflationen vilket tillsammans med lägre räntekostnader kan bidra till stärkt köpkraft. Aktiemarknaderna har överlag utvecklats positivt, framförallt genom att de stora teknikbolagen i USA har stigit kraftigt. Räntebärande tillgångar har utvecklats positivt efter ett år med svängningar i räntenivåerna för längre löptider. Kreditspreadarna, den kompensation investerare kräver för kreditrisken, har gått ner under året vilket gett ett positivt bidrag till kreditinvesteringar. Det geopolitiska läget är fortsatt osäkert med det pågående kriget i Ukraina, oroligheterna i mellanöstern och ny president i USA. Beroende på vilka av den nya presidentens tänkta förändringar som kommer att omsättas i praktiken och på vilket sätt de implementeras kan komma att ha stor betydelse för såväl ekonomiska som finansiella förhållanden globalt.

På fastighetssidan har lägre styrräntor påverkat investeringarna positivt samtidigt som ökade vakanser på kontorsområdet påverkat negativt.

## Avkastning

Den totala avkastningen i Pensionsstiftelsen 2024 uppgick till 7,6 procent, motsvarande 2 087 miljoner kronor. Under de senaste fem åren har avkastningen i genomsnitt varit 4,5 procent per år och under de senaste 15 åren 5,7 procent per år.

Den beslutade risknivån återspeglas i den strategiska tillgångsfördelningen. Mot bakgrund av den strategiska allokeringen är den huvudsakliga förklaringen till totalavkastningen främst en positiv utveckling för aktier.

Andelen räntebärande placeringar var vid årets slut cirka 48 (50) procent av de totala tillgångarna. Aktieandelen i portföljen var cirka 37 (36) procent, andelen fastigheter var ca 12 (12) procent och alternativa placeringar stod för drygt 3 (2) procent av de totala tillgångarna.

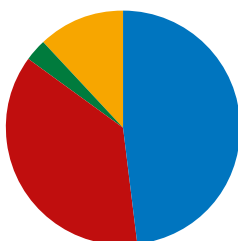
## Totalavkastningstabell

| Mkr                      | Marknadsvärde          |                        | Total avkastning |            |            |             |             |            |
|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|
|                          | Ingående<br>2024-01-01 | Utgående<br>2024-12-31 | 2024<br>Mkr      | 2024<br>%  | 2023<br>%  | 2022<br>%   | 2021<br>%   | 2020<br>%  |
| Räntebärande placeringar | 13 890                 | 13 943                 | 21               | 0,1        | 5,9        | -9,0        | -1,2        | 2,5        |
| Aktier                   | 9 906                  | 10 573                 | 1 894            | 19,7       | 19,7       | -12,3       | 33,3        | 6,7        |
| Alternativa placeringar  | 682                    | 886                    | 38               | 5,4        | 1,9        | 9,5         | -0,3        | -2,6       |
| Fastigheter              | 3 389                  | 3 445                  | 134              | 4,0        | -5,8       | 3,3         | 11,2        | 4,9        |
| <b>Summa</b>             | <b>27 867</b>          | <b>28 847</b>          | <b>2 087</b>     | <b>7,6</b> | <b>8,6</b> | <b>-8,4</b> | <b>11,7</b> | <b>4,2</b> |

I tabellen ovan ingår inte behållningen på portföljens verksamhetskonto. Behållningen var 187 (112) miljoner kronor 2024-12-31.

## Tillgångarnas fördelning per 2024-12-31

- Räntebärande placeringar; 48,3%
- Aktier; 36,7%
- Fastigheter; 11,9%
- Alternativa placeringar; 3,1%



## Väsentliga händelser

År 2024 blev ett år då de finansiella marknaderna i stor utsträckning bortsåg från en orolig omvärld med en rad pågående väpnade konflikter och politisk instabilitet. Inflationen har i många ekonomier nu fallit ned till mer normala nivåer kring 2 procent. Centralbankerna har svarat med kraftiga räntesänkningar i ett försök att få ekonomin att mjuklanda utan att gå in i en lågkonjunktur. Företagen har sett sina vinster öka och börsutvecklingen under året har varit kraftigt positiv. Värdet på Pensionsstiftelsens tillgångar har därmed ökat.

En arbetsgivarenkät genomfördes under året och den visade glädjande att den satsning Pensionsstiftelsen gjort på information och utbildning har medfört att allt fler arbetsgivare uppger att de har goda kunskaper om hur stiftelsetryggandet fungerar och hur Pensionsstiftelsen placerar kapitalet.

Under året har Pensionsstiftelsen fortsatt arbetet med att öka riskspridningen i tillgångsportföljen. Bland annat har det gjorts ytterligare investeringar i alternativa placeringar vars andel av den totala placeringsportföljen nu utgör cirka 3 procent.

Pensionsstiftelsen fortsätter att investera ansvarsfullt och Pensionsstiftelsens styrelse har under året beslutat om nya 5-års mål i ambitionen att nå nettonollutsläpp av växthusgaser senast 2050.

Stort fokus har också under året varit på förberedelser inför implementeringen av regelverket DORA som träder i kraft under januari 2025.

Pensionsstiftelsens styrelse har beslutat om värdesäkring av pensionerna om 1,60 procent för 2025 vilket är i linje med KPI för perioden sep 2023 – sep 2024.

## Finansiella rapporter

## Resultaträkning

| Tkr                                             | Not   | 2024             | 2023             |
|-------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| Nettoomsättning                                 |       | -                | -                |
| <b>Stiftelsens kostnader</b>                    |       |                  |                  |
| Personalkostnader                               | 2, 13 | -5 437           | -5 529           |
| Förvaltningskostnader                           | 2     | -7 467           | -7 659           |
| <b>Summa stiftelsens kostnader</b>              |       | <b>-12 904</b>   | <b>-13 188</b>   |
| <b>Rörelseresultat</b>                          |       | <b>-12 904</b>   | <b>-13 188</b>   |
| <b>Finansiella poster</b>                       |       |                  |                  |
| Resultat från övriga värdepapper och fordringar | 3     | 2 021 083        | 2 457 719        |
| <b>Summa finansiella poster</b>                 |       | <b>2 021 083</b> | <b>2 457 719</b> |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>        |       | <b>2 008 179</b> | <b>2 444 531</b> |
| Skatt på årets resultat                         | 4     | -27 822          | -50 276          |
| <b>Skatt på årets resultat</b>                  |       | <b>-27 822</b>   | <b>-50 276</b>   |
| <b>Årets resultat <sup>1)</sup></b>             |       | <b>1 980 357</b> | <b>2 394 255</b> |

<sup>1)</sup> Se Kapitalisering av årets resultat under avsnitt Ekonomisk översikt.

## Balansräkning

| Tillgångar, Tkr                                        | Not      | 2024-12-31        | 2023-12-31        |
|--------------------------------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>                           |          |                   |                   |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>               |          |                   |                   |
| Andelar i koncernföretag                               | 5        | 300 298           | 300 298           |
| Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | 6        | 1 138 391         | 1 147 466         |
| Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag  | 7        | -                 | -                 |
| Lån med säkerhet i fast egendom <sup>1)</sup>          |          | 105 074           | 58 800            |
| Övriga lån                                             |          | 250 811           | 180 109           |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav                 | 8, 9, 10 | 24 451 164        | 23 583 281        |
| Företagsägd kapitalförsäkring                          |          | 968               | 901               |
| Uppskjuten skattefordran                               | 4        | 59 013            | -                 |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                     |          | <b>26 305 718</b> | <b>25 270 855</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                           |          |                   |                   |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>                         |          |                   |                   |
| Aktuell skattefordran                                  |          | 5 650             | 7 107             |
| Övriga fordringar                                      |          | 225 175           | 123 835           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter           |          | 164 349           | 185 960           |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>                   |          | <b>395 174</b>    | <b>316 903</b>    |
| Kassa och bank                                         |          | 643 768           | 1 068 010         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                     |          | <b>1 038 942</b>  | <b>1 384 912</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>                                |          | <b>27 344 660</b> | <b>26 655 767</b> |

<sup>1)</sup> Lån med säkerhet i fast egendom har flyttats från rad "Övriga lån" till rad "Lån med säkerhet i fast egendom". Ändringen har inte föranlett någon effekt i resultaträkningen, balansräkningen eller i värderingsprinciper. Föregående års siffror har justerats med denna ändring.

| Eget kapital, avsättningar och skulder, Tkr           | Not | 2024-12-31        | 2023-12-31        |
|-------------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| <i>Eget kapital</i>                                   |     |                   |                   |
| Företagens pensionsfonder                             |     | 24 152 440        | 22 947 222        |
| Kvarstående värdesäkringsmedel                        |     | 811 382           | 731 183           |
| Årets resultat <sup>1)</sup>                          |     | 1 980 357         | 2 394 255         |
| <b>Summa eget kapital</b>                             |     | <b>26 944 179</b> | <b>26 072 659</b> |
| <i>Avsättningar</i>                                   |     |                   |                   |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser |     | 1 150             | 1 067             |
| <b>Summa avsättningar</b>                             |     | <b>1 150</b>      | <b>1 067</b>      |
| <i>Långfristiga skulder</i>                           |     |                   |                   |
| Skulder till kreditinstitut                           |     | 22 796            | 403 998           |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                     |     | <b>22 796</b>     | <b>403 998</b>    |
| <i>Kortfristiga skulder</i>                           |     |                   |                   |
| Leverantörsskulder                                    |     | 6 863             | -                 |
| Skatteskulder                                         |     | 7 182             | 2 467             |
| Övriga skulder                                        |     | 347 856           | 104 320           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter          |     | 14 634            | 71 256            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                     |     | <b>376 535</b>    | <b>178 043</b>    |
| <b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>   |     | <b>27 344 660</b> | <b>26 655 767</b> |

<sup>1)</sup> Se Kapitalisering av årets resultat under avsnitt Ekonomisk översikt.

# NOTER

## Not 1. Redovisningsprinciper

### Innehållsförteckning

- 1 Allmän information
- 2 Ändringar i regelverk med påverkan på uppskattningar och bedömningar samt redovisningsprinciper
  - 2.1.1 Nya och ändrade uppskattningar och bedömningar samt redovisningsprinciper för räkenskapsår 2024
    - 2.1.1.1 Tilläggsskatt för stora koncerner
    - 2.1.1.2 Avräkningsbar utländsk skatt
  - 2.1.2 Nya och ändrade uppskattningar och bedömningar samt redovisningsprinciper för räkenskapsår 2025 och senare
    - 2.1.2.1 Lagkrav för hållbarhetsrapportering
    - 2.1.2.2 Årsredovisningens datering
    - 2.1.2.3 Ny uppställningsform för eget kapital
- 3 Beräkning av realiserat och orealiserat resultat
- 4 Skatt
  - 4.1.1 Utländsk källskatt
  - 4.1.2 Avkastningsskatt
  - 4.1.3 Avräkningsbar utländsk skatt och uppskjuten skatt
- 5 Finansiella anläggningstillgångar
  - 5.1 Klassificering och värdering av finansiella instrument
    - 5.1.1 Aktier i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag
    - 5.1.2 Värderingskategorier av finansiella instrument
      - 5.1.2.1 Redovisning i och borttagande från balansräkningen
      - 5.1.2.2 Finansiella tillgångar och finansiella skulder som innehas för handel
      - 5.1.2.3 Lånefordringar och kundfordringar
      - 5.1.2.4 Övriga finansiella skulder
- 6 Gottgörelser, inlösen och företagens inbetalningar

Samtliga belopp är angivna i tkr om inget annat anges.

### 1 Allmän information

Årsredovisningen avser Konsumentkooperationens pensionsstiftelse (Pensionsstiftelsen) med organisationsnummer 802001–8423 med säte i Stockholm, Sverige.

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd

BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Pensionsstiftelsen tillämpar årsredovisningslagens regler för mindre företag och mindre koncerner.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenterats i de finansiella rapporterna om inte annat framgår nedan (se upplysningar som framgår av punkt 2).

### 2 Ändringar i regelverk med påverkan på uppskattningar och bedömningar samt redovisningsprinciper

2.1.1 Nya och ändrade uppskattningar och bedömningar samt redovisningsprinciper för räkenskapsår 2024.

#### 2.1.1.1 Tilläggsskatt för stora koncerner

Lagen om tilläggsskatt trädde i kraft den 1 januari 2024. Lagen är en implementering av EU-direktivet om en minimibeskattningsnivå på 15 procent för stora koncerner och innebär att en nationell

tilläggsskatt införs för att uppnå en effektiv minimibeskattningsnivå av enheter som ingår i stora koncerner. Enligt lagen ska koncerner med en årlig intäkt motsvarande minst 750 miljoner euro, under minst två av de fyra räkenskapsår som föregår det aktuella räkenskapsåret, vara föremål för en effektiv skatt om minst 15 procent på en särskilt definierad skattebas. Vissa enheter är undantagna från lagens tillämpningsområde, vilket exempelvis gäller för pensionsfonder. Enligt regeringen uppfyller bland annat svenska pensionsstiftelser och tjänstepensionsföretag kriterierna för att vara en pensionsfond. Även andra enheter som ägs av undantagna enheter kan under vissa förutsättningar behandlas som undantagna. Därutöver finns lätttnadsregler som innebär att en enhets tilläggsskatt i vissa fall ska sättas ned till noll under en övergångsperiod om högst fem år.

Pensionsstiftelsens bedömning är att koncernen inte omfattas av lagstiftningen. Detta på grund av att koncernens intäkter inte bedöms överstiga intäktsgården 750 miljoner euro för något av de föregående räkenskapsåren men också på grund av att moderföretaget Konsumentkooperationens pensionsstiftelse och övriga befintliga koncernföretag bedöms vara enheter som utgör eller behandlas som undantagna enheter. Pensionsstiftelsen bevakar lagstiftningens utveckling och de gränsvärden med mera som kan ha betydelse för om koncernen kan komma att omfattas av lagstiftningen i framtiden.

#### 2.1.1.2 Avräkningsbar utländsk skatt

Pensionsstiftelsen har, enligt lagen om avräkning av utländsk skatt, rätt till avräkning av utländsk skatt mot framtida avkastningsskatt, vilket innebär att Pensionsstiftelsen får en reduktion av den framtida skattekostnaden (för avkastningsskatt). Av försiktighets-skäl har Pensionsstiftelsen under tidigare år inte bokat upp någon uppskjuten skattefordran avseende avräkningsbar utländsk skatt eftersom det funnits en osäkerhet om hur stor del av beloppet som kan nyttjas i framtiden för att sätta ned svensk skatt. Det är dock Pensionsstiftelsens bedömning att ändrade marknadsförhållanden, särskilt med avseende på det ändrade ränteläget, bidragit till att det är mer sannolikt än inte att en fordran faktiskt kommer att resultera i en skattereduktion, varför Pensionsstiftelsen med utgångspunkt från detta, per den 1 juli 2024 börjat boka upp uppskjuten skattefordran (se vidare upplysningar som framgår av punkt 4.1.3).

Ändringen i den finansiella redovisningen innebar en ändrad uppskattning och bedömning och har därmed hanterats framåtriktat.

Utöver detta, har Pensionsstiftelsen bedömt att nya och ändrade regelverk för räkenskapsår 2024 inte kommer att få någon väsentlig inverkan på Pensionsstiftelsens finansiella rapporter.

2.1.2 Nya och ändrade uppskattningar och bedömningar samt redovisningsprinciper för räkenskapsår 2025 och senare.

#### 2.1.2.1 Lagkrav för hållbarhetsrapportering

EU:s direktiv om företagens hållbarhetsrapportering – Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) reglerar hur vissa företag ska rapportera information om hållbarhet i årsredovisningen. CSRD ersätter det tidigare rapporteringsdirektivet – Non Financial Reporting Directive (NFRD). CSRD är ett ändringsdirektiv som till största delen införts genom anpassning av årsredovisningslagen. CSRD ändrar ett antal direktiv och förordningar däribland redovisningsdirektivet. Ändringen

gäller från och med den 1 juli 2024. Pensionsstiftelsens bedömning är att den inte träffas av de nya reglerna införda i årsredovisningslagen då pensionsfonder (ett begrepp som också innefattar pensionsstiftelser) inte omfattas.

#### 2.1.2.2 Årsredovisningens datering

Från och med räkenskapsår 2025 införs, via nya bestämmelser i ÅRL, krav på att årsredovisningen ska dateras. Bestämmelser gäller i tillägg till befintliga krav på att årsredovisningen ska innehålla uppgift om den dag då den undertecknades.

Dateringen av årsredovisningen bör ange den tidpunkt då de företrädare som ska underteckna årsredovisningen är överens och har fattat beslut om årsredovisningens slutliga innehåll. Efter att årsredovisningen är daterad ska den skrivas under av dessa företrädare. Detta kan ske antingen samma dag som årsredovisningen är daterad eller, om det inte är möjligt, i efterhand. Därmed gäller att en årsredovisning får anses vara färdigställd först när den är såväl daterad som vederbörligen undertecknad.

#### 2.1.2.3 Ny uppställningsform för eget kapital

Det har införts en ny uppställningsform för eget kapital för stiftelser i årsredovisningslagen (ÅRL). Anledningen till ändringen är att lagstiftaren vill anpassa till uppställningsformen som gäller för aktiebolag. Det införs en post som motsvarar aktiebolagets aktiekapital och benämns som "kapital". Med anledning av att stiftelser vanligtvis har olika typer av fonder införs även en post som benämns "övriga fonder".

Pensionsstiftelser ska i förvaltningsberättelsen eller i egen räkning specificera förändringarna i eget kapital jämfört med föregående år. Det egna kapitalet ska även anges med uppgift om vad som är fritt och bundet kapital. Ändringarna gäller för räkenskapsår som inleds närmast efter utgången av juni 2024.

Utöver detta, har Pensionsstiftelsen bedömt att nya och ändrade regelverk för räkenskapsår 2025 eller senare inte kommer att få någon väsentlig inverkan på Pensionsstiftelsens finansiella rapporter den period de tillämpats första gången.

### 3 Beräkning av realiserat och orealiserat resultat

För tillgångar som värderas till anskaffningsvärde utgör realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och bokfört värde. För placeringstillgångar värderade till verkligt värde är realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. Tidigare redovisat orealiserat resultat vänds vid realisering. Vid dessa beräkningar beaktas inte effekten av upplupet anskaffningsvärde på obligationer eftersom Pensionsstiftelsen saknar tillräckligt med historik för att kunna utföra denna beräkning korrekt.

### 4 Skatt

#### 4.1.1 Utländsk källskatt

Utländsk källskatt avser huvudsakligen utländsk källskatt på erhållna utländska utdelningar och klassificeras som inkomstskatt.

#### 4.1.2 Avkastningsskatt

Pensionsstiftelsen är skattskyldig enligt lagen om avkastningsskatt på pensionsmedel. Avkastningsskatt är inte en skatt på Pensionsstiftelsens resultat, utan en skatt på en schablonmässig avkastning som beräknas baserat på stiftelsens nettotillgångar.

Underlaget för avkastningsskatt beräknas i två steg. Först beräknas ett kapitalunderlag och därefter ett skatteunderlag. Kapitalunderlaget utgörs av värdet av Pensionsstiftelsens tillgångar vid ingången av beskattningsåret efter avdrag för finansiella skulder vid samma tidpunkt. Värdet på tillgångarna och skulderna som ligger till grund för beräkningen av kapitalunderlaget kan skilja sig från deras bokförda värden. Skatteunderlaget beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med den genomsnittliga statslåneräntan för kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret, dock lägst 0,5 procent av kapitalunderlaget. Skatteunderlaget multipliceras sedan med skattesatsen som är 15 procent.

#### 4.1.3 Avräkningsbar utländsk skatt och uppskjuten skatt

Pensionsstiftelsen har, enligt lag om avräkning av utländsk skatt, rätt att sätta ned svensk avkastningsskatt genom avräkning av utländsk skatt. Avräkning för utländsk skatt ett visst beskattningsår medges med det lägsta av beloppet för avräkningsbar utländsk skatt och det så kallade spärrbeloppet. Avräkningsbar utländsk skatt är summan av årets utländska skatt och så kallade carry forward-belopp. Med årets utländska skatt avses de utländska skatter som enligt huvudregeln ska avräknas under beskattningsåret. Huvudregeln för avräkning mot avkastningsskatt är att utländsk skatt ska avräknas det beskattningsår som följer närmast efter det kalenderår som den utländska skatten betalades. Ett carry forward-belopp uppkommer om avräkning inte kan medges för hela årets utländska skatt på grund av att den avräkningsbara utländska skatten överstiger spärrbeloppet. Avräkning medges då med ett belopp motsvarande spärrbeloppet och den del av årets utländska skatt som inte kan avräknas blir ett carry forward-belopp.

Om avräkning begärs för utländsk skatt som är hänförlig till olika år, ska utländsk skatt hänförlig till tidigare år avräknas före skatt som är hänförlig till senare år. Avräkning för carry forward-belopp kan medges fem beskattningsår efter det beskattningsår som den utländska skatten ska avräknas enligt huvudregeln. Om avräkning inte har medgetts för hela carry forward-beloppet under de fem följande beskattningsåren faller den överskjutande delen av beloppet bort. Redovisningen av framtida avräkning mot avkastningsskatt är inte särskilt reglerad i IFRS, men då stiftelsens bedömning är att rätten till framtida avräkning till sin karaktär liknar framtida avdrag från inkomstskatt enligt IAS 12, redovisas fordran för framtida avräkning som en uppskjuten skattefordran även om den avräknas mot avkastningsskatt.

### 5 Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella tillgångar omfattar balansräkningens rader för Finansiella anläggningstillgångar, Kortfristiga fordringar som Övriga fordringar och Kassa och bank. Finansiella skulder i balansräkningen avser Långfristiga skulder och Kortfristiga skulder såsom Skulder till Kreditinstitut och Leverantörsskulder.

#### 5.1 Klassificering och värdering av finansiella instrument

Finansiella instrument klassificeras utifrån om instrumentet omfattas av värderingsregler i enlighet med kapital 12 BFAR 2012:1, se "Värderingskategorier" nedan, eller av andra värderingsregler såsom Pensionsstiftelsens innehav i Andelar i koncernföretag och Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

#### 5.1.1 Aktier i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag

Andelar värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för erforderliga nedskrivningar. Utdelning redovisas som intäkt i resultaträkningen.

#### 5.1.2 Värderingskategorier av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 12 (Finansiella instrument värderade enligt 4 kap. 14 a–14 e §§ årsredovisningslagen) i BFNAR 2012:1.

##### 5.1.2.1 Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller skuld redovisas i balansräkningen när Pensionsstiftelsen blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när Pensionsstiftelsen förlorar kontrollen över tillgången. En finansiell skuld, eller del av en finansiell skuld bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör. Avistaköp och avistaförsäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen.

##### 5.1.2.2 Finansiella tillgångar och finansiella skulder som innehas för handel

Vid första redovisningstillfället och för efterföljande värderingar, redovisas innehaven till verkligt värde med transaktionskostnader redovisade i resultaträkningen. Pensionsstiftelsen har som princip att hänföra samtliga placeringstillgångar som inte är lånefordringar till kategorin Finansiella tillgångar som innehas för handel.

Pensionsstiftelsen utvärderar löpande kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden. Finansiella tillgångar och finansiella skulder som innehas för handel omfattar alltid derivat och omfattar balansräkningens rader Andra långfristiga värdepappersinnehav och derivat ingående i Övriga skulder. Ytterligare upplysningar om värdering till verkligt värde lämnas i Not 8 Andra långfristiga värdepappersinnehav.

##### 5.1.2.3 Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efterföljande värdering utgörs av nominella belopp plus upplupen ränta. Övriga fordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta d v s efter avdrag för osäkra fordringar.

##### 5.1.2.4 Övriga finansiella skulder

Övriga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Övriga finansiella skulder avser balansräkningens rader som Skulder till kreditinstitut och Övriga skulder, såsom leverantörsskulder.

## 6 Gottgörelser, inlösen och företagens inbetalningar

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

## Not 2. Förvaltningskostnader

| Tkr                                                   | 2024           | 2023           |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Personalkostnader och styrelsearvode</b>           | <b>-5 437</b>  | <b>-5 529</b>  |
| <b>Arvode och kostnadsersättningar till revisorer</b> | <b>-209</b>    | <b>-200</b>    |
| Ernst & Young AB                                      |                |                |
| Revisionsuppdrag <sup>1)</sup>                        | -209           | -200           |
| <b>Övriga kostnader</b>                               | <b>-7 258</b>  | <b>-7 459</b>  |
| Administration                                        | -1 924         | -1 750         |
| Internrevision                                        | -300           | -433           |
| Risk                                                  | -484           | -121           |
| Ekonomi                                               | -218           | -876           |
| Bolagsjuridik                                         | -658           | -913           |
| Skattejuridik                                         | -1 427         | -657           |
| Compliance                                            | -857           | -251           |
| Övriga kostnader                                      | -1 387         | -2 458         |
| <b>Summa</b>                                          | <b>-12 904</b> | <b>-13 188</b> |

<sup>1)</sup> Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och vd:s förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på Pensionsstiftelsens revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

## Not 3. Resultat från värdepapper och fordringar

| Tkr                                                   | 2024             | 2023             |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Ränteintäkter</b>                                  | <b>374 665</b>   | <b>298 006</b>   |
| <b>Utdelning på aktier och andelar</b>                | <b>329 339</b>   | <b>291 868</b>   |
| <b>Orealiserat resultat, netto</b>                    | <b>874 970</b>   | <b>1 938 353</b> |
| Orealiserade vinster räntebärande                     | 223 381          | 782 525          |
| Orealiserade vinster aktier och andelar               | 692 968          | 1 222 801        |
| Orealiserade vinster alternativa placeringar          | 10 698           |                  |
| Orealiserade förluster aktier och andelar             | -30 547          | -2 503           |
| Orealiserade förluster räntebärande                   | -21 529          | -64 471          |
| <b>Realisationsresultat räntebärande, netto</b>       | <b>-59 356</b>   | <b>-346 416</b>  |
| Realisationsvinst räntebärande                        | 466 900          | 578 339          |
| Realisationsförlust räntebärande                      | -526 256         | -924 755         |
| <b>Realisationsresultat aktier och andelar, netto</b> | <b>507 787</b>   | <b>116 064</b>   |
| Realisationsvinst aktier och andelar                  | 674 497          | 455 471          |
| Realisationsförlust aktier och andelar                | -166 710         | -339 407         |
| <b>Valutaresultat valutatermin, netto</b>             | <b>222 631</b>   | <b>400 387</b>   |
| Valutakursvinst                                       | 445 985          | 384 831          |
| Valutakursförlust                                     | -128 011         | -351 867         |
| Orealiserade kursvinster                              | 461 637          | 593 971          |
| Orealiserade kursförluster                            | -556 980         | -226 548         |
| <b>Driftskostnader kapitalförvaltning</b>             | <b>-19 998</b>   | <b>-20 824</b>   |
| <b>Räntekostnader</b>                                 | <b>-208 954</b>  | <b>-219 719</b>  |
| <b>Summa</b>                                          | <b>2 021 084</b> | <b>2 457 719</b> |

## Not 4. Skatt

| Tkr                                                                      | 2024           | 2023           |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Skatt på årets resultat</b>                                           |                |                |
| Aktuell skattekostnad                                                    | -86 835        | -50 276        |
| varav avkastningsskatt                                                   | -72 958        | -37 427        |
| varav utländsk källskatt                                                 | -13 876        | -12 850        |
| Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt <sup>1)</sup>                      | 59 013         | -              |
|                                                                          | <b>-27 822</b> | <b>-50 276</b> |
| <b>Aktuell skattekostnad avseende avkastningsskatt</b>                   |                |                |
| Periodens avkastningsskatt före avräkning                                | -97 414        | -50 973        |
| Avräkning utländsk källskatt                                             | 24 455         | 13 546         |
|                                                                          | <b>-72 958</b> | <b>-37 427</b> |
| <b>Aktuell skattekostnad avseende inkomstskatt</b>                       |                |                |
| Utländsk källskatt <sup>1)</sup>                                         | -16 337        | -15 213        |
| Restitutioner                                                            | 2 461          | 2 364          |
|                                                                          | <b>-13 876</b> | <b>-12 850</b> |
| <b>Specifikation av uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt</b>            |                |                |
| Uppskjuten skatt avseende avräkningsbar utländsk källskatt <sup>1)</sup> | 59 013         | -              |
|                                                                          | 59 013         | -              |
| <b>Specifikation av uppskjuten skattefordran</b>                         |                |                |
| Avräkningsbar utländsk källskatt <sup>1)</sup>                           | 59 013         | -              |
|                                                                          | 59 013         | -              |

<sup>1)</sup> Från och med 2024 aktiveras uppskjuten skattefordran avseende avräkningsbar utländsk källskatt. 44,6 miljoner kronor av den uppskjutna skattefordran avser utländsk skatt som betalats tidigare år. Se vidare not 1 avsnitt 2.1.1.

## Not 5. Andelar i koncernföretag

| Tkr                                 | 2024           | 2023           |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Bokfört värde vid årets början      | 300 298        | 300 298        |
| <b>Bokfört värde vid årets slut</b> | <b>300 298</b> | <b>300 298</b> |

## Not 6. Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

| Tkr                                                                | 2024             | 2023             |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Bokfört värde vid årets början</b>                              | <b>1 147 466</b> | <b>752 969</b>   |
| Ovillkorat ägartillskott Gyllenforsen Fastigheter KB <sup>1)</sup> | -                | 411 107          |
| Återbetalning till ägarna                                          | -57 800          | -57 800          |
| Resultatandel i Gyllenforsen Fastigheter KB                        | 48 724           | 41 190           |
| <b>Bokfört värde vid årets slut</b>                                | <b>1 138 390</b> | <b>1 147 466</b> |

<sup>1)</sup> Under 2023 har befintliga lån konverterats till ägartillskott, se not 7.

## Not 7. Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag

| Tkr                                   | 2024     | 2023           |
|---------------------------------------|----------|----------------|
| <b>Bokfört värde vid årets början</b> | <b>-</b> | <b>411 107</b> |
| Förändring <sup>1)</sup>              | -        | -411 107       |
| <b>Bokfört värde vid årets slut</b>   | <b>-</b> | <b>-</b>       |

<sup>1)</sup> Under 2023 har befintliga lån konverterats till ägartillskott.

## Not 8. Andra långfristiga värdepappersinnehav

| Tkr                                                    | 2024              | 2023              |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktier och andelar</b>                              |                   |                   |
| Svenska aktier och andelar                             | 4 459 418         | 4 804 580         |
| Utländska aktier och andelar                           | 6 437 753         | 5 331 727         |
| <b>Summa</b>                                           | <b>10 897 171</b> | <b>10 136 307</b> |
| varav                                                  |                   |                   |
| Noterade                                               | 10 511 928        | 9 833 100         |
| Onoterade                                              | 385 243           | 303 208           |
| <b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b> |                   |                   |
| Svenska staten                                         | 1 304 930         | 1 888 445         |
| Svenska kommuner                                       | 561 323           | 116 047           |
| Övriga svenska emittenter                              | 10 326 807        | 9 194 706         |
| Utländska stater                                       | -                 | 787 823           |
| Utländska emittenter                                   | 1 337 733         | 1 067 036         |
| <b>Summa</b>                                           | <b>13 530 793</b> | <b>13 054 058</b> |
| varav                                                  |                   |                   |
| Onoterade                                              | 126 868           | 87 374            |
| <b>Derivat</b>                                         |                   |                   |
| Aktieterminer                                          | -                 | 354 327           |
| Valuteterminer                                         | 1 498             | 139               |
| Ränteterminer                                          | 31                | 38 450            |
| Ränteswappar                                           | 21 671            | -                 |
| <b>Summa</b>                                           | <b>23 200</b>     | <b>392 916</b>    |
| <b>Bokfört värde vid årets slut</b>                    | <b>24 451 164</b> | <b>23 583 281</b> |

## Information om finansiella instruments verkliga värden

Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån följande tre nivåer:

- Enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.
- Instrument för vilka marknadsvärdet inte kan bestämmas för det specifika instrumentet men däremot för dess beståndsdelar eller för ett likartat instrument.
- Utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

### Noterade och icke-noterade finansiella instrument

#### *Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad*

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (t ex courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. Den största delen av Pensionsstiftelsens finansiella instrument åsätts ett verkligt värde med priser som är noterade på en aktiv marknad.

#### *Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad*

Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så tar Pensionsstiftelsen fram det verkliga värdet genom att använda en värderingsteknik. De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter och företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Värderingstekniker används för följande klasser av finansiella instrument; derivat och onoterade innehav av aktier och andelar vilka redovisas i balansposten Andra långfristiga värdepappersinnehav.

### Värdering till verkligt värde - tillgångsslag

#### *Aktier och andelar*

Aktier och andelar värderas till verkligt värde. Aktier och andelar som är officiellt noterade värderas med hjälp av senaste officiella köpkurs, i lokal valuta. För instrument utan officiell handel och där tillförlitliga marknadspriser inte finns att tillgå värderas instrument utifrån underlag erhållet från fondförvaltaren eller annan extern part utsedd av fondförvaltaren. Underliggande tillgångar värderas till nominella belopp justerat för kreditförluster. Innehaven avser kreditfonder.

#### *Obligationer och andra räntebärande värdepapper*

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde. Både svenska och utländska obligationer och andra räntebärande värdepapper med officiell handel marknadsvärderas dagligen med hjälp av senaste officiella köpkurs i lokal valuta. För instrument utan officiell handel och där tillförlitliga marknadspriser inte finns att tillgå värderas instrument till nominella belopp. Innehaven avser obligationer.

#### *Derivat*

Derivat värderas till verkligt värde. Börshandlade ränte- och aktieterminer tas upp till det verkliga värdet utifrån senast officiella köp- eller säljkurs. Ränteswappar värderas med hjälp av yieldkurvor baserad på köp- och säljkurs. Valuteterminer värderas med hjälp av noterad köpkurs mot kronor för aktuell valuta vid värderingsdagens slut och yieldkurvor för de två valutorna för aktuell löptid. Transaktionskostnader för derivat kostnadsförs.

### Värderingstekniker och väsentliga indata för innehav utan noterade priser på aktiva marknader

#### *Instrument för vilka marknadsvärdet inte kan bestämmas för det specifika instrumentet men däremot för dess beståndsdelar eller för ett likartat instrument*

Pensionsstiftelsen har innehav i valutaterminer och ränteswappar. Valutaterminer värderas med hjälp av noterad köpkurs mot svenska kronor för aktuell valuta och yieldkurvor för de två valutorna för aktuell löptid. Ränteswappar värderas med hjälp av yieldkurvor.

#### *Instrument värderade utifrån indata som inte är observerbara på marknaden*

Instrument utan observerbara indata avser onoterade andelar i investeringsfonder (kreditfonder) och obligationer. Innehaven uppgår till mindre belopp, kreditfonder 385 (303) miljoner kronor och obligationer 127 (87) miljoner kronor.

## Not 9. Redovisat värde per kategori av finansiella instrument

| Tkr                                                   | 2024              | 2023              |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Finansiella tillgångar</b>                         |                   |                   |
| <b>Innehas för handel</b>                             |                   |                   |
| Aktier och andelar                                    | 10 897 171        | 10 136 307        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper       | 13 530 793        | 13 054 058        |
| Derivat                                               | 23 200            | 392 916           |
| <b>Summa</b>                                          | <b>24 451 164</b> | <b>23 583 281</b> |
| <b>Lånefordringar och kundfordringar</b>              |                   |                   |
| Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag | -                 | -                 |
| Lån med säkerhet i fast egendom <sup>1)</sup>         | 105 074           | 58 800            |
| Övriga lån                                            | 250 811           | 180 109           |
| Kassa och bank                                        | 643 768           | 1 068 010         |
| <b>Summa</b>                                          | <b>999 653</b>    | <b>1 306 919</b>  |
| <b>Summa finansiella tillgångar</b>                   | <b>25 450 817</b> | <b>24 890 200</b> |
| <b>Finansiella skulder</b>                            |                   |                   |
| <b>Övriga finansiella skulder</b>                     |                   |                   |
| Skulder till kreditinstitut                           | 22 796            | 403 998           |
| Leverantörsskulder                                    | 6 863             | -                 |
| Övriga skulder                                        | -                 | -                 |
| <b>Summa finansiella skulder</b>                      | <b>29 659</b>     | <b>403 998</b>    |

<sup>1)</sup> Lån med säkerhet i fast egendom har flyttats från rad "Övriga lån" till rad "Lån med säkerhet i fast egendom". Ändringen har inte föranlett någon effekt i resultaträkningen, balansräkningen eller i värderingsprinciper. Föregående års siffror har justerats med denna ändring.

I Pensionsstiftelsen görs derivattransaktioner med syfte att hantera aktie-, valuta- och ränterisker. Pensionsstiftelsen tillämpar inte säkringsredovisning och samtliga derivatinstrument kategoriseras därför som "Finansiella tillgångar och finansiella skulder som innehas för handel". Derivatinstrument med positivt verkligt värde redovisas som tillgångar på raden "Andra långfristiga värdepappersinnehav" i balansräkningen. Derivatinstrument med negativt verkligt värde redovisas som skulder på raden "Övriga skulder" i balansräkningen.

## Not 10. Derivat

| Tkr                                                       | 2024             | 2023             |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Derivatinstrument med positiva värden</b>              |                  |                  |
| <b>Verkligt värde</b>                                     |                  |                  |
| Aktieterminer                                             | -                | -                |
| Ränteswappar                                              | 21 671           | 38 450           |
| Ränteterminer                                             | 31               | 139              |
| Valuteterminer                                            | 1 498            | 354 327          |
| <b>Summa verkligt värde</b>                               | <b>23 200</b>    | <b>392 916</b>   |
| <b>Derivatinstrument med negativa värden</b>              |                  |                  |
| <b>Verkligt värde</b>                                     |                  |                  |
| Aktieterminer                                             | -                | -                |
| Ränteswappar                                              | 35 803           | 77 494           |
| Ränteterminer                                             | 681              | 529              |
| Valuteterminer                                            | 212 837          | 2 635            |
| <b>Summa verkligt värde</b>                               | <b>249 321</b>   | <b>80 658</b>    |
| <b>Nominellt belopp/återstående kontraktsenlig löptid</b> | <b>2024</b>      | <b>2023</b>      |
| <b>Derivatinstrument med positiva marknadsvärden</b>      |                  |                  |
| <i>Under 1 år</i>                                         |                  |                  |
| Aktieterminer                                             | 24               | -                |
| Ränteswappar                                              | 1 271 000        | -                |
| Ränteterminer                                             | 267 392          | 80 623           |
| Valuteterminer                                            | 308 921          | 5 188 191        |
| <b>Summa</b>                                              | <b>1 847 337</b> | <b>5 268 814</b> |
| <i>1-5 år</i>                                             |                  |                  |
| Ränteswappar                                              | 257 046          | 1 364 000        |
| <b>Summa</b>                                              | <b>257 046</b>   | <b>1 364 000</b> |
| <i>Över 5 år</i>                                          |                  |                  |
| Ränteswappar                                              | 560 060          | 683 000          |
| <b>Summa</b>                                              | <b>560 060</b>   | <b>683 000</b>   |
| <b>Nominellt belopp/återstående kontraktsenlig löptid</b> | <b>2024</b>      | <b>2023</b>      |
| <b>Derivatinstrument med negativa marknadsvärden</b>      |                  |                  |
| <i>Under 1 år</i>                                         |                  |                  |
| Aktieterminer                                             | -                | -                |
| Ränteswappar                                              | 348 000          | 1 380 000        |
| Ränteterminer                                             | 2 127 500        | 2 654 779        |
| Valuteterminer                                            | 5 318 424        | 166 988          |
| <b>Summa</b>                                              | <b>7 793 924</b> | <b>4 201 767</b> |
| <i>1-5 år</i>                                             |                  |                  |
| Ränteswappar                                              | 1 282 852        | 799 000          |
| <b>Summa</b>                                              | <b>1 282 852</b> | <b>799 000</b>   |
| <i>Över 5 år</i>                                          |                  |                  |
| Ränteswappar                                              | 605 900          | 451 000          |
| <b>Summa</b>                                              | <b>605 900</b>   | <b>451 000</b>   |

## Not 11. Ställda säkerheter

| Tkr                                             | 2024           | 2023           |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>För andras räkning pantsatta tillgångar</b>  |                |                |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 126 096        | 135 569        |
| Likvida medel                                   | 224 984        | 26 828         |
| <b>Summa</b>                                    | <b>351 080</b> | <b>162 397</b> |

### Ställda säkerheter

För andras räkning pantsatta tillgångar avser obligationer och/eller likvida medel pantsatta för positioner i börshandlade derivat och OTC-derivat. Pantsättning är ett krav från clearinginstituten och således en förutsättning för handel. Pensionsstiftelsens derivatinstrument omfattas av ISDA-avtal och avtal Client cleared OTC Derivatives Addendum ("Addendum"). Marginalsäkerheter ställs vid derivatkontraktets ingående och under löptiden med hänsyn till marknadsvärdeförändringar. Vidare har Pensionsstiftelsen via ISDA-avtalet ingått CSA-avtal vilket reglerar rätten till utväxling av säkerheter för att eliminera den exponering som uppstår vid värdeförändringar i ingångna derivatkontrakt.

## Not 12. Eventualförpliktelser

| Tkr                                                                         | 2024   | 2023   |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Solidariskt betalningsansvar för skulder i handelsbolag                     | 24 965 | 29 398 |
| Varav till förmån för koncern-/intresseföretag och gemensamt styrda företag | 24 965 | 29 398 |

## Not 13. Medelantal anställda

Medelantalet anställda uppgick i Pensionsstiftelsen till 2 (2).

Företagen inom Folksam tillämpar tillikaanställning vilket innebär att personalen är anställd i flera företag inom Folksam. Varje anställd är organisatoriskt placerad på ett kostnadsställe. Ett kostnadsställe kan endast tillhöra ett företag. Den anställdes lönekostnader belastar initialt det organisatoriskt tilldelade kostnadsstället, varefter lönekostnaderna fördelas mellan kostnadsställena inom Folksam i förhållande till utfört arbete. Utifrån tillikaanställningsmodellen är medelantalet anställda 4 (4) personer. Beräkningen av medelantalet anställda har uppdaterats och föregående års siffra har justerats med denna ändring.

### Principer för ersättning till ledande befattningshavare

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

| 2024<br>Löner, ersättningar och övriga förmåner, Tkr | Grundlön<br>/arvode | Rörlig<br>ersättning | Övriga<br>förmåner/<br>ersättningar | Pensions-<br>kostnader | Sociala<br>kostnader |
|------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|-------------------------------------|------------------------|----------------------|
| Styrelsen                                            | -550                | -                    | -1                                  | -                      | -173                 |
| Verkställande direktören                             | -1 463              | -                    | -16                                 | -1 305                 | -465                 |
| Fd. Verkställande direktören                         | -                   | -                    | -                                   | -                      | -                    |
| Övriga anställda                                     | -813                | -                    | -10                                 | -270                   | -258                 |
| <b>Summa</b>                                         | <b>-2 826</b>       | <b>-</b>             | <b>-27</b>                          | <b>-1 575</b>          | <b>-896</b>          |

| 2023<br>Löner, ersättningar och övriga förmåner, Tkr | Grundlön<br>/arvode | Rörlig<br>ersättning | Övriga<br>förmåner/<br>ersättningar | Pensions-<br>kostnader | Sociala<br>kostnader |
|------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|-------------------------------------|------------------------|----------------------|
| Styrelsen                                            | -534                | -                    | -1                                  | -                      | -168                 |
| Verkställande direktören                             | -1 406              | -                    | -14                                 | -1 312                 | -446                 |
| Fd. Verkställande direktören                         | -                   | -                    | -                                   | -13                    | -                    |
| Övriga anställda                                     | -783                | -11                  | -10                                 | -358                   | -249                 |
| <b>Summa</b>                                         | <b>-2 723</b>       | <b>-11</b>           | <b>-25</b>                          | <b>-1 682</b>          | <b>-863</b>          |

### Avgångsvederlag

Vd har en uppsägningstid enligt kollektivavtal.

## Not 14. Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

# Årsredovisningens undertecknande

Stockholm, det datum som framgår nedan

---

Robert Söderhjelm, 24 mars 2025  
Ordförande

---

Petter Skogar, 24 mars 2025

---

Mats Ekeklint, 24 mars 2025

---

Anders Johansson, 25 mars 2025

---

Fredrik Mandelin, 25 mars 2025

---

Pernilla Glad, 24 mars 2025

---

Per-Håkan Waern, 24 mars 2025

---

Stina Josefsson, 24 mars 2025

---

Erika Ejderhamn Roupé, 24 mars 2025

---

Lena Sandqvist, 24 mars 2025

---

Björn Jonsson, 24 mars 2025  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats det datum som framgår nedan

Ernst & Young AB

---

Jesper Nilsson, 26 mars 2025  
Auktoriserad revisor

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Konsumentkooperationens pensionsstiftelse för år 2024. Stiftelsens årsredovisning ingår på sidorna 5–23 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av stiftelsens finansiella ställning per den 31 december 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.

### Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1–4. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldig att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Styrelsens ansvar

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

## 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 Konsumentkooperationens pensionsstiftelse för år 2024.

Vi har inte funnit att någon styrelseledamot företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot stiftelsen.

### 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 tryggandelagen och stadgarna.

### 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.

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 räkenskaperna. 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 elektronisk underskrift.

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson  
Auktoriserad revisor

## Konsumentkooperationens pensionsstiftelse

|              |                       |              |              |
|--------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Postadress:  | 106 60 Stockholm      | Telefon:     | 0771-960 960 |
| Huvudkontor: | Bohusgatan 14         | Kundservice: | 0771-485 485 |
| Webbplats:   | pensionsstiftelsen.se |              |              |