

Årsredovisning för  
**Byggnads Pensionsstiftelse**  
802007-6280

Räkenskapsåret  
**2020-01-01 - 2020-12-31**

Styrelsen lämnar följande årsredovisning

<b>Innehållsförteckning:</b>	<b>Sida</b>
Förvaltningsberättelse	1-3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Noter	7-9
Underskrifter	10

## Förvaltningsberättelse

### Inledning

**Pensionsstiftelse** -n, -r s. är en fristående juridisk person som en eller flera arbetsgivare (gemensam pensionsstiftelse) bildat för att trygga utfästelse om pension till arbetstagare eller arbetstagares efterlevande. Pensionsstiftelsens styrelse förvaltar det kapital som arbetsgivaren fört över till stiftelsen för att säkerställa pensionsutfästelserna. Stiftelsens tillgångar får endast användas för arbetsgivarens pensionskostnader enligt stiftelsens ändamål.

### Stiftelsens ändamål

Stiftelsen är en sammanslagning av Svenska Byggnadsarbetareförbundets Pensionsstiftelse och Svenska Byggnadsarbetareförbundets Pensionsstiftelse för funktionärer.

Beslut om sammanslagning togs den 25 oktober 1984 av Länsstyrelsen. Stadgarna gäller från den första januari 1985. Styrelsen har beslutat om nya stadgar från den 1 januari 2016.

Stiftelsens ändamål är att trygga utfästelser om tilläggspension till funktionärer och mättningsmän inom förbundet.

Vid utgången av 2020 uppgick antalet destinatärer (förmånstagare) till 792 (819) fördelat på Svenska Byggnadsarbetareförbundets 11 regioner, Svenska Byggnadsarbetareförbundet och Svenska Byggnadsarbetareförbundets A-kassa. Förbundet har enl tidigare beslut under 2016 övertagit samtliga regioners och Byggnads A-kassas pensionsåtaganden som tryggas av stiftelsen.

År 2009 träffades en överenskommelse gällande premiebestämda pensioner för ännu ej anställda funktionärer inom AFO/AFF samt LO, IF Metall, Byggnads, SEKO, Transport, Handels, GS (Grafikerna och Skogs- och Trä) samt Målareförbundet och dess motparter på central och lokal nivå. I och med att den nya pensionsplanen börjat gälla från den 1 oktober 2009 kommer inga nya förmånstagare att omfattas av pensionsstiftelsens tryggnad. Stiftelsen kommer därför på sikt att avvecklas.

Tillsynsmyndigheter för stiftelsen är Länsstyrelsen i Stockholms län och Finansinspektionen.

### Resultat och ställning

Stiftelsens bokförda egna kapital uppgår till 1 147,5 mkr (1 180,0). Marknadsvärdet av stiftelsens egna kapital uppgår till 1 538,6 mkr (1 525,8).

Den försäkringstekniskt beräknade pensionsreserven uppgår vid årets slut till 1 018,0 mkr (1 038,3), vilket är en minskning med 2,0 procent.

Pensionsreserven beräknas av Folksam, som också sköter pensionsutbetalningarna enligt ett särskilt förvaltningsavtal med Byggnads.

I stiftelsens kapitalbehållning, det vill säga redovisat eget kapital, inryms pensionsreserv om 1 018,0 mkr samt överräntefond. Pensionsreserven inklusive 12 procents värdesäkring uppgår till 1 140,2 mkr. Överräntefonden beräknas nu enligt beslut 2017 med 12% mot tidigare 25%, vilket är utifrån samma garantibuffertnivå som idag tillämpas av kollektivavtalsparterna inom KTP planen.

I gottgörelse till förbundet har lämnats 95,6 mkr (100,2). Förbundet har inte gjort några avsättningar till stiftelsen under året (0).

Årets resultat uppgår till 63,1 mkr (53,8).

## Flerårsöversikt

		2020	2019	2018	2017	2016
Årets resultat	mkr	63	54	80	57	64
Bokfört värde eget kapital	mkr	1 147	1 180	1 226	1 245	1 290
Marknadsvärde eget kapital (MV)	mkr	1 539	1 526	1 446	1 560	1 575
Pensionsreserv	mkr	1 018	1 038	1 053	1 065	1 026
Konsolideringsgrad (MV)	%	151	147	137	147	154
Lämnad gottgörelse	mkr	96	100	99	102	88
Destinatärer (förmånstagare)	antal	792	819	844	869	886

## Finansförvaltningen

Pensionsstiftelsens kapital ska, enligt Lag (1967:531) om tryggnad av pensionsutfästelse m m samt Finansinspektionens, i tillämpliga delar, gällande föreskrifter, placeras på sådant sätt att lämplig riskspridning uppnås. Vidare ska tillgångarna placeras på det sätt som bäst gagnar dem som omfattas av stiftelsens ändamål och också i övrigt på ett aktsamt sätt. Arbete pågår med anpassning till det nya tjänstepensionsdirektivet IORP-2 vilket Pensionsstiftelsen omfattas av.

Styrelsen har fastställt placeringsriktlinjer som övergripande styr stiftelsens placeringsverksamhet och riskhantering. Riktlinjerna anger vilka tillgångsslag och instrument som är tillåtna och inom vilka gränser kapitalet kan fördelas mellan de olika tillgångsslagen: räntebärande placeringar, aktier och aktierelaterade instrument, fastigheter och hedgefonder.

Det är dock önskvärt att placeringarna i praktiken inriktas mot olika slag av fonder, därigenom överläts urvalet av enskilda värdepapper till fondförvaltarna medan den övergripande fördelningen mellan olika tillgångsslag (i första hand aktie- och ränterelaterade placeringar) och urvalet av fondförvaltare blir den huvudsakliga uppgiften för det egna kapitalförvaltningsarbetet.

Genom att styrelsen valt en placeringsinriktning mot aktiefonder och räntefonder hanterar man de vanligast förekommande placeringsriskerna.

Långsiktigt normalläge när det gäller placeringar i aktier och aktierelaterade instrument är 35 %, i ränterelaterade instrument 50 % och i fastigheter 15 %.

Riktlinjerna ger också ett ramverk för fördelningen mellan marknader och emittenter. Gränser finns också fastställda för ränterisker och valutakursrisker. Stiftelsens placeringar följs regelbundet upp och utvärderas mot referensindex fastställda av styrelsen.

I förvaltningen ska stiftelsen ta etisk hänsyn. En utgångspunkt för placeringarna ska utgöras av de internationella normer som uttrycks i FN:s Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag. Placeringar i bolag som systematiskt bryter mot dessa normer och riktlinjer ska undvikas.

Stiftelsen ska inte heller placera i företag som tillverkar eller på ett väsentligt sätt förknippas med kärnvapen eller biologiska och kemiska vapen. Företag som är involverade i produktion eller hantering av klustervapen och landminor enligt Ottawakonventionen och konventionen om klustervapen ska också undvikas.

Om placering av misstag skett i oetisk verksamhet ska stiftelsen antingen inleda en dialog med berört bolag för att påverka bolaget i en riktning förenlig med internationella normer eller så ska engagemanget snarast upphöra.

Målet för stiftelsens finansförvaltning är att inom ramen för begränsad risk skapa en god och tillräcklig avkastning, som räcker till för att lämna gottgörelse för det aktuella årets pensionskostnader.

Fördelningen av stiftelsens kapital, sett till marknadsvärdena, var vid årsskiftet: aktier 40 % (41), räntor 37 % (39), skog 7% (3), hedgefonder 0 % (0) och fastigheter 17% (16).

Stiftelsens finansförvaltning utgörs i huvudsak av den finansförvaltning som stiftelsen hanterar via innehav i aktie- och räntefonder. Flera av dessa fonder står under gemensam förvaltning med Byggnads och övriga LO-förbund.

Under 2020 har Stiftelsen utökat investeringarna i UB-skog med 50 mkr.

Marknadsvärdet på stiftelsens samlade kapitalplaceringar överstiger anskaffningsvärdena med 391 mkr (346) vid årets utgång.

### **Väsentliga händelser under räkenskapsåret**

Under 2020 bröt Covid 19-pandemin ut i världen och Sverige, vilket då bla påverkade finansiella marknaderna och fick under en period negativ påverkan på Pensionsstiftelsens tillgångsvärden. Under perioden översteg fortfarande tillgångsvärdena pensionsreserv och överäntefond med god marginal.

## Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>	<i>2019-01-01- 2019-12-31</i>
<b>Stiftelsens intäkter</b>	1		
Räntor, övriga		-	-
Realisationsvinster		59 256	48 230
Övriga intäkter		5 043	6 818
Utdelning långfristiga värdepappersinnehav		2 338	1 741
<b>Summa intäkter</b>		<u>66 637</u>	<u>56 789</u>
<b>Stiftelsens kostnader</b>			
Räntekostnader		-526	-529
Förvaltningskostnader		-1 215	-1 324
Övriga kostnader		-607	-95
<b>Summa kostnader</b>		<u>-2 348</u>	<u>-1 948</u>
<b>Resultat före skatt</b>		<u>64 289</u>	<u>54 841</u>
Skatt	2	-1 144	-1 085
<b>Årets resultat</b>		<u>63 145</u>	<u>53 756</u>

## Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>	<i>2019-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>	1		
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intressebolag	3	250 013	250 013
		<u>250 013</u>	<u>250 013</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>250 013</u>	<u>250 013</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Övriga fordringar		2 898	2 957
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		972	1 588
		<u>3 870</u>	<u>4 545</u>
<b>Kortfristiga placeringar</b>			
Fonder	4	874 321	907 794
<b>Kassa och bank</b>		26 007	22 978
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>904 198</u>	<u>935 317</u>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<u>1 154 211</u>	<u>1 185 330</u>

## Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>	<i>2019-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1</b>		
<b>Eget kapital</b>			
Kapitalbehållning vid årets början		1 179 965	1 226 395
Lämnad gottgörelse		-95 616	-100 186
Årets resultat		63 145	53 756
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 147 494</b>	<b>1 179 965</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga kortfristiga skulder		6 654	5 302
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		63	63
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>6 717</b>	<b>5 365</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 154 211</b>	<b>1 185 330</b>

## Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Stiftelsens årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år, om inget annat anges.

### Värderingsprinciper

Värderingsprinciperna har inte medfört några förändring på ingående balanser. Värdering av finansiella instrument sker utifrån anskaffningsvärde.

För instrument som ingår i en värdepappersportfölj tillämpas värderingsprincipen på portföljen som helhet, orealiserade förluster avräknas mot orealiserade vinster inom portföljen. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Kortfristiga leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärde. Lämnad gottgörelse redovisas som en minskning av eget kapital. I det fall stiftelsen fattat beslut om gottgörelse och meddelat mottagaren men inte verkställt utbetalningen redovisas detta belopp som en skuld.

### Finansiella anläggningstillgångar

Värdepapper som innehas på lång sikt redovisas som anläggningstillgångar och värderas till anskaffningsvärde. Nedskrivning sker vid varaktig värdenedgång.

### Kortfristiga placeringar

Som kortfristiga placeringar redovisas värdepapper som är anskaffade dels för att ge avkastning och dels för att omsättas för att skapa realisationsresultat.

Andelar i aktie- och penningmarknadsfonder redovisas som omsättningstillgångar. Placeringarna värderas enligt portföljsyn och redovisas till det lägsta av anskaffningsvärde eller marknadsvärde.

Penningmarknadsplaceringar och obligationer värderas till anskaffningsvärden då dessa planeras att behållas till förfalldatum.

### Viktiga begrepp

**Pensionsreserv (-skuld)** är en beräkning av nuvärdet av arbetsgivarens pensionsåtaganden till sina anställda.

**Pensionsfond (fack):** Varje arbetsgivares andel i stiftelsens gemensamma förmögenhet. Vinster eller förluster i kapitalförvaltningen fördelas mellan facken i proportion till respektive pensionsfonds storlek. Summan av alla fack är lika med stiftelsens egna kapital.

**Överräntefonden**, som enligt principbeslut bör uppgå till minst 12 procent av pensionsreservens storlek, utgör ett säkerhetsutrymme som kan användas för att möta värdeminskning av tillgångarna.

**Avsättning:** Arbetsgivarens inbetalningar till sin pensionsfond i stiftelsen för att trygga pensionsreserven och överräntefonden.

**Gottgörelse:** Om pensionsfonden överstiger den beräknade pensionsreserven och överräntefonden uppstår ett överskott som arbetsgivaren kan använda till pensionskostnader för sina anställda som omfattas av pensionsstiftelsens tryggnad.

**Konsolideringsgrad** beskriver förhållandet mellan stiftelsens tillgångar och den enligt försäkringstekniska grunder beräknade pensionsreserven uttryckt i %.

**Marknadsvärde eget kapital** är eget kapital plus skillnaden mellan bokförda värden och marknadsvärden på kortfristiga placeringar per 31/12-20.

### Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.



## Not 2 Skatt på årets resultat

	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	-	-
Aktuell skatt för året	1 144	1 085
	<b>1 144</b>	<b>1 085</b>

## Not 3 Andelar i intresseföretag

	2020-12-31	2019-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	250 013	156 687
-Ovillkorat aktieägartillskott	-	93 326
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>250 013</b>	<b>250 013</b>

## Andelar i intressebolag

	Röstandel	Antal aktier	2020-12-31	2019-12-31
<b>Specifikation</b>				
Bantorget Hyresbostäder AB	23,36 %	25 000	250 013	250 013
			<b>250 013</b>	<b>250 013</b>

## Not 4 Fonder

	Bokfört värde 2020-12-31	Marknadsvärde 2020-12-31	Bokfört värde 2019-12-31	Marknadsvärde 2019-12-31
<b>Swedbank/Robur</b>				
Förbundsfond (aktiefond)	96 562	241 189	96 562	213 011
Förbundsrentefonden	85 745	87 796	73 221	75 385
Förbundsrentefond kort	124 294	124 529	166 946	166 807
Corporate Bond Europe IG	101 124	104 042	117 269	119 491
<b>Svenska Handelsbanken</b>				
Sverigefond (aktiefond)	45	94	45	67
Nordenfonden (aktiefond)	15 888	37 436	32 312	70 122
<b>SEB</b>				
Spez. 13 Micro Cap SIF	15 000	83 816	15 000	57 436
Obligationsfond	58 411	62 954	58 130	61 645
Obligationsfond Flexibel	79 513	79 425	79 158	78 723
Microfinance Fund V Class	10 000	11 290	10 000	12 010
Microfinance Fund VII Class	20 000	18 932	20 000	19 916
Microfinance Fund VIII Class	10 000	10 000	-	-
Företagsobligation Hållbar C	18 549	19 171	18 521	18 975
<b>Enter</b>				
Return räntefond	6 196	6 766	6 175	6 712
Sverige Pro (aktiefond)	15 071	55 452	14 983	45 537
<b>Lannebo</b>				
Sverige (aktiefond)	-	-	34 151	70 494
NanoCap	20 000	42 510	20 000	35 829
<b>DNB</b>				
DNB Nordic Equities	44 926	122 447	43 954	96 583
<b>United Bankers</b>				
UB Skog (fond)	103 296	105 121	51 741	52 156

**UBS**

UBS High grade bond	7 141	6 776	7 252	7 021
UBS US Corp bond SRI	9 229	10 273	9 886	10 808
UBS ETF MSCI EM SRI	3 016	3 512	3 053	3 234
UBS ETF Barclays tips 1-10	986	1 049	986	1 028
UBS Vanguard US treasury	992	1 061	992	1 036
UBS MSCI USA SRI	11 737	12 512	11 239	12 359
UBS MSCI ACWI SRI	7 998	8 113	7 891	8 028
UBS ETF PLC MSCI UK IMI SRI	1 547	1 664	1 586	1 682
UBS EFT SIVAC MSCI EMU SRI	4 093	4 240	4 014	4 274
UBS ETF SICAV MSCI Japan	1 394	1 737	1 394	1 598
UBS ETF SICAV MSCI Switzerland	1 568	1 544	1 334	1 618
<b>Summa fonder</b>	<b>874 321</b>	<b>1 265 451</b>	<b>907 795</b>	<b>1 253 585</b>

**Not 5 Eventualförpliktelser**

	<i>2020-12-31</i>	<i>2019-12-31</i>
Pensionsreserv	1 017 991	1 038 255
D:o inkl värdesäkring 12% (övertäntefond)	1 140 150	1 162 845
Investeringsförbindelse i Bantorget Hyresbostäder AB	6 274	29 365

**Not 6 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**

Inga särskilda händelser efter balansdagen.

## Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av våra elektroniska underskrifter

Patrik Östberg

Magnus Nordlund

Heidi Svärd

Peter Thelin

Robert Nilsson

Timo Anttila

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av våra elektroniska underskrifter

Håkan Solander  
Förtroendevald revisor

Mathias Kleman  
Förtroendevald revisor

Pierre Andersson  
Förtroendevald revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Ulrika Granholm Dahl  
Auktoriserad revisor



Detta dokument är elektroniskt signerat och juridiskt bindande.

Ordförande: Patrik Östberg

Styrelseledamot: Timo Anttila

Styrelseledamot: Robert Nilsson

Styrelseledamot: Magnus Nordlund

Styrelseledamot: Peter Thelin

Förtroendevald revisor: Håkan Solander

Förtroendevald revisor: Pierre Andersson

Auktoriserad revisor: Ulrika Granholm Dahl

Styrelseledamot: Heidi Svärd

Mathias Kleman