

Styrelsen för
Södra-koncernens Pensionsstiftelse
Org nr 802423-8746

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari 2008 - 31 december 2008

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	5
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	6
Underskrifter	8 <i>sc</i>

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Stiftelsens ändamål är att trygga utfästelser om ITP-pension som ingår i FPG/PRI-systemet och övriga hos Försäkringsbolaget Pensionsgaranti, Ömsesidigt (FPG) kreditförsäkrade pensionsförpliktelser, vilka Södra Skogsägarna ekonomisk förening (729500-3789) och flertalet företag i Södrakoncernen lämnat gentemot anställda tjänstemän och till efterlevande efter anställda tjänstemän.

Årsredovisningen omfattar stiftelsens femte räkenskapsår 2008.

Styrelse och förvaltning


Ordförande:	Magnus Fagerlind
Övriga ordinarie ledamöter:	Pell Adolfsson Torbjörn Andersson Benny Gadd Sigurd Holst Hans-Olof Johansson
Suppleanter:	Dan Andersson Johan Blixt Ingemar Elisson Jan Johansson Olle Söderlind Ann Öhlin

Efter att ALM(Asset Liability Modelling) studie genomförts under 2003, samt reviderats under 2006, har stiftelsens styrelse fastställt en placeringspolicy som anger mål och reglerar riskmandat och limiter för pensionsstiftelsens investeringar. Placeringspolicyen föreskriver en normalvikt innebärande att 55% (min 40% - max 80%) av förmögenheten investeras i räntebärande värdepapper samt alternativa placeringar, att 40% (min 15% - max 55%) investeras i aktier samt strukturerade produkter och att 5% (0-10%) investeras i fastigheter. Styrelsen har hittills i hög grad utnyttjat indexobligationer med 100% kapitalgaranti för investeringar i aktier samt hedgefonder. Förvaltning av räntebärande värdepapper görs från och med innevarande år i egen regi. Förvaltning av svenska samt europeiska aktier är huvudsakligen allokerad till Svenska Handelsbanken. Under hösten har förvaltning av aktier i egen regi påbörjats.

I januari förvärvade stiftelsen samtliga aktier i Trähus Wälludden 1 AB som äger tre hyresfastigheter i centrala Växjö. Förvärvet var ett led i stiftelsens långsiktiga kapitalplacering med bland annat spridning på aktier, obligationer, räntepapper samt fastigheter.

Det långsiktiga målet för stiftelsens förvaltning är att placeringsportföljen i reala termer ska avkasta 3,7% per år.

Per 2008-12-31 var förmögenheten fördelad på 45% aktierrelaterade värdepapper samt strukturerade produkter och 51% räntebärande värdepapper samt alternativa placeringar. Genom årets förvärv av det helägda dotterbolaget Trähus Wälludden 1 AB var 4% av förmögenheten placerad i fastigheter.

2008 blev, för världens finansmarknader, ett av de värsta åren genom tiderna. MSCI World index free föll under året med -40,11%. I flera länder var raset det kraftigaste hittills under ett enskilt år. Priset på risk, mätt som skillnaden mellan ränta på företags- och statsobligationer, steg under året till de högsta nivåerna sedan den stora depressionen på 1930-talet. Utvecklingen ledde till att alla de fem stora investmentbankerna på Wall Street gick under eller ombildades. Lehman Brothers Inc konkurs den 15 september medförde något av ett hjärtstillestånd i det globala ekonomiska systemet. Panter och säkerheter för enorma belopp blev på obestämd tid frysta i konkursboet och hela marknaden för 

kort- och långfristig upplåning höll på att kollapsa, vilket tvingade regeringarna i flera länder att med åtgärder prioritera att hålla banksystemen fungerande.

Södra-koncernens pensionsstiftelse innehar en kapitalskyddad exponering emitterad av Lehman Brothers Treasury Co. B.V., ett dotterbolag till Lehman Brothers Inc. Exponeringen uppgår till 25 MSEK. Mot bakgrund av att värdet av kapitalgarantin på det pågående konkursförfarandet är osäkert, har placeringen värderats ned till noll. Pensionsstiftelsens fordran i den pågående konkursen bevakas.


Avkastningen, realiserat samt orealiserat resultat, har uppgått till -9,8 % under 2008 (2,6% 2007). Härav utgör reservering för befarad förlust hänförlig till Lehman Brothers Inc konkurs -3,6%.

Stiftelsens förmögenhet

Marknadsvärdet av stiftelsens förmögenhet uppgår vid räkenskapsårets utgång till 622,8 MSEK. Förmögenheten framräknas genom att summera eget kapital plus över- resp undervärden i placerade tillgångar. Innevarande år, då placeringstillgångarna värderats till verkligt värde, sammanfaller förmögenhetsvärdet med redovisat eget kapital.

Förmögenheten fördelade sig på de deltagande företagens andelar enligt följande:

Södra Skogsägarna ekonomisk förening	263,4	MSEK
Södra Cell AB	304,3	MSEK
Södra Timber AB	55,1	MSEK
Summa	622,8	MSEK

Vad beträffar stiftelsens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer. 

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<u>2008-01-01</u> <u>- 2008-12-31</u>	<u>2007-01-01</u> <u>- 2007-12-31</u>
Intäkter			
Aktieutdelning		1 627 424	3 172 841
Ränteintäkter		12 631 863	16 719 555
Realisationsresultat aktier och liknande instrument		3 139 351	6 608 383
Värdereglering aktier och liknande instrument		-34 843 836	-
		<u>-17 445 198</u>	<u>26 500 779</u>
Kostnader			
Förvaltningskostnader	1	-523 321	-798 161
Administrationskostnader mm	2	-42 876	-50 000
		<u>-18 011 395</u>	<u>25 652 618</u>
Resultat före gottgörelse och skatt			
Gottgörelse		-	-
		<u>-18 011 395</u>	<u>25 652 618</u>
Resultat före skatt			
Utländsk kupongskatt		-	-166 304
Avkastningsskatt		-4 279 266	-3 646 304
		<u>-22 290 661</u>	<u>21 840 010</u>
Årets resultat			

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2008-12-31</i>	<i>2007-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	3	19 288 690	–
Fordringar hos koncernföretag		3 886 387	–
Summa anläggningstillgångar		23 175 077	–
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	7 336 842	12 396 049
		7 336 842	12 396 049
Värdepapper	5	509 228 500	555 933 100
Kassa och bank		87 420 460	80 570 765
Summa omsättningstillgångar		603 985 802	648 899 914
SUMMA TILLGÅNGAR		627 160 879	648 899 914

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2008-12-31</i>	<i>2007-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Stiftelsekapital		541 077 166	541 077 166
Balanserad vinst		103 966 878	82 126 869
		645 044 044	623 204 035
Årets resultat		-22 290 661	21 840 010
		622 753 383	645 044 045
Kortfristiga skulder			
Skatteskulder		4 279 265	3 646 304
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		128 231	209 565
		4 407 496	3 855 869
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		627 160 879	648 899 914

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

<i>Belopp i kr</i>	<i>2008-12-31</i>	<i>2007-12-31</i>
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga ⁹²

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Rubricering i resultat- och balansräkning är anpassad till att stiftelsen utövar en ren placeringsverksamhet. Affärshändelserna redovisas per den tidpunkt då risker och rättigheter övergår mellan parterna. För värdepapperstransaktioner innebär detta att affärdagsredovisning tillämpas. Avräkning av sålda poster görs enligt genomsnittsmetod.

Efter årets förvärv av Trähus Wälludden 1 AB utgör Södras Pensionsstiftelse moderföretag för en koncern med nämnda aktiebolag som enda dotterbolag. Koncernredovisning har ej upprättats med hänvisning till reglerna i Årsredovisningslagen 7 kap 3§.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Stiftelsens tillgångar utgör placeringstillgångar och värderas till det lägsta av anskaffningsvärde respektive verkligt värde. Värdepappersinnehavet värderas enligt portföljmetoden avseende aktier respektive räntebärande värdepapper. Erlagda courtagekostnader ingår i anskaffningsvärdet. För räntebärande värdepapper sker beräkning av upplupen ränta genom periodisering av kupongränta respektive beräkning av upplupet anskaffningsvärde för diskonteringspapper.

Fordringar

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

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs.

Not 1 Förvaltningskostnader

	2008-01-01 - 2008-12-31	2007-01-01 - 2007-12-31
Svenska Handelsbanken	-517 296	-797 136
Avgift Finansinspektionen	-5 000	-
Avgift Länsstyrelsen	-1 025	-1 025
Summa	-523 321	-798 161

Not 2 Administrationskostnader mm

	2008-01-01 - 2008-12-31	2007-01-01 - 2007-12-31
Revisionsuppdrag	-36 625	-39 375
Övriga kostnader	-6 251	-10 625
Summa	-42 876	-50 000

Not 3 Andelar i koncernföretag

Dotterföretag, säte	Org nr	Antal andelar	Andel i % 1)	Redovisat värde
Trähus Wälludden 1 AB, Växjö	556294-1814	20 000	100	19 288 690

1) Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Not 4 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2008-12-31	2007-12-31
Upplupen ränteintäkt Förlagslån	5 700 000	11 550 000
Övriga upplupna ränteintäkter	1 636 842	163 529
Returprovision Nordea	–	682 520
	<u>7 336 842</u>	<u>12 396 049</u>

Not 5 Värdepapper


	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Svenska aktier	20 023 205	19 963 989
Utländska aktier	25 970 202	18 354 716
Aktie- och hedgefundsobligationer	257 515 540	229 179 790
Förlagslån Södra Skogsägarna ekonomisk förening	100 000 000	100 000 000
Övriga räntebärande värdepapper	140 563 390	141 730 005
	<u>544 072 337</u>	<u>509 228 500</u> <i>92</i>

Växjö den 3 februari 2009

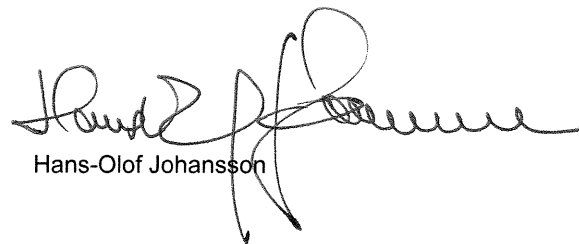

Magnus Fagerlind
Ordförande


Pell Adolfsson



Torbjörn Andersson


Benny Gadd


Sigurd Holst


Hans-Olof Johansson

Vår revisionsberättelse har lämnats 2009 - 02 - 06


Roland Nilsson
Auktoriserad revisor


Håkan Lindström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse för Södra-koncernens Pensionsstiftelse

Till styrelsen i **Södra-koncernens Pensionsstiftelse**, organisationsnummer 802423-8746.

Vi har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning i Södra-koncernens Pensionsstiftelse för räkenskapsåret 2008. Det är styrelsen som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions sed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen gjort när den upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i stiftelsen för att kunna bedöma om någon styrelseledamot är ersättningsskyldig mot stiftelsen, om skäl för entledigande föreligger eller om någon ledamot på annat sätt handlat i strid med stiftelselagen eller stiftelseförordnandet. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av stiftelsens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Styrelseledamöterna har inte handlat i strid med stiftelselagen eller stiftelseförordnandet.

Växjö den 6 februari 2009



Håkan Lindström



Roland Nilsson

Auktoriserade revisorer