

APOTEKET AB: S PENSIONSSTIFTELSE

ÅRSREDOVISNING

2001

APOTEKET AB:s PENSIONSSTIFTELSE

ÅRSREDOVISNING ÅR 2001

Org. nr 802009-9605

ÅRSREDOVISNING

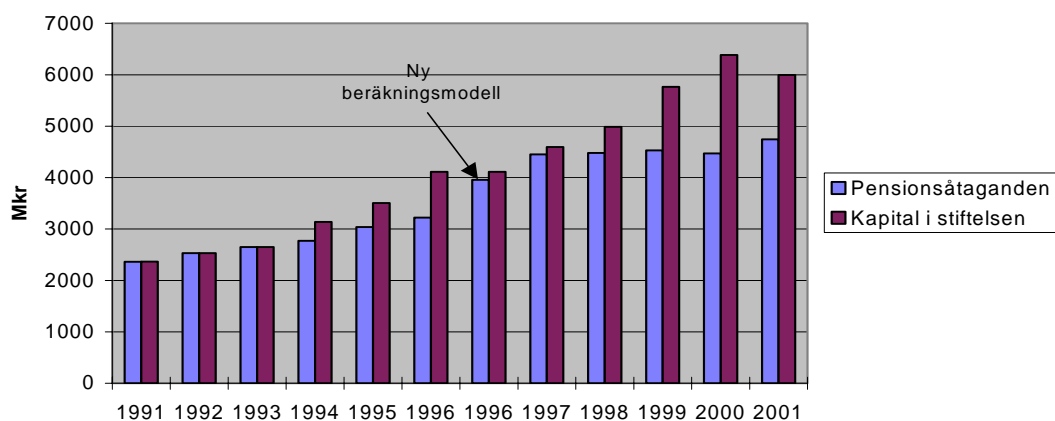
Styrelsen och verkställande direktören för Apoteket AB:s Pensionsstiftelse får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2001.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Stiftelsens ändamål är att trygga utfästelser om pension, som Apoteket AB på grund av föreskrift i allmän pensionsplan eller på annat sätt har lämnat sina arbetstagare eller deras efterlevande. Tryggandet inkluderar även utfästelser som lämnats enligt tidigare för apoteksväsendet gällande pensionsplaner.

Stiftelsen förvaltar tillgångarna med egen personal som under ledning av verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen av stiftelsens angelägenheter. Under året har de flesta aktiemarknaderna fallit. Detta har medfört att förvaltningen av svenska aktier och aktiefonder genererat ett svagt negativt resultat. Räntebärande placeringar genererade en avkastning på +3,4 %. Den totala avkastningen uppgick till -1,0 % och kan jämföras med det av styrelsen fastställda jämförelseindex motsvarande -4,2 %. Mellanskillnaden på +3,2 % utgör således resultatet av de aktiva besluten mot en teoretisk passiv indexerad portfölj.

Utvecklingen av pensionsåtaganden och stiftelsens kapital exklusive orealiserade vinster från 1991-2001 framgår av nedanstående diagram.



Pensionsskulden har under året ökat från 4 473 Mkr per 2000-12-31 till 4 744 Mkr per 2001-12-31. Förändringen av pensionsskulden är beräknad enligt följande.

Ingående pensionsreserv 2001-01-01	4 473
Basbeloppsförändring	48
Ny sjukpension	12
Utbetalt	-232
Frigörelse vid utbetalning	-6
Nettoränta enligt grunderna	101
Övriga ökning av utfästelser	305
Ej analyserad förändring	43
Utgående pensionsreserv 2001-12-31	4 744

På balansdagen uppgick eget kapital till 5 994,3 Mkr. Därutöver fanns orealiserade övervärden om +16,2 Mkr, vilket gav ett justerat eget kapital om 6 010,5 Mkr. Stiftelsens egna kapital översteg pensionsskulden med 1 250,3 Mkr vilket innebar en konsolideringsgrad på 126,4 %. Motsvarande beräkning för justerat eget kapital innebar ett överskott om 1 266,5 Mkr samt en konsolideringsgrad om 126,7 %.

Den totala avkastningen på tillgångarna under året uppgick till -1,0 %, vilket kan jämföras med föregående års avkastning på +5,9 %. Tillgångarnas fördelning på balansdagen samt avkastning per kategori framgår nedan:

	Marknadsvärde i Mkr	Andel i %	Avkastning 2001 i %	Avkastning 2000 i %
Svenska aktier	1 448,4	24,1	-0,3	3,0
Utländska aktier inkl valutaderivat	1 237,6	20,6	-18,8	-7,4
Fonder	411,9	6,9	1,1	23,4
Räntebärande placeringar	2 875,0	47,8	3,4	8,3
Övriga tillgångar	37,6	0,6	0,0	0,0
Summa	6 010,5	100	-1,0	5,9

Stiftelsens intäkter uppgick till 53,3 Mkr (1 036,2) och stiftelsens kostnader till 9,7 Mkr (9,0), vilket gav ett resultat före realisationsresultat om +43,6 Mkr (+1 027,2). I samband med bokslutet har en bruttonedskrivning av aktier, andelar och obligationer gjorts med motsvarande 217,0 Mkr (102,3). Nedskrivningen är ett resultat av värdering till det lägsta av bokfört värde respektive marknadsvärde. Årets avkastningsskatt uppgick till 48,9 Mkr (46,3) och gottgörelse har lämnats till Apoteket AB med 270,0 Mkr (260,0). Eget kapital har under året minskat med -390,0 Mkr (+618,6).

Styrelsen har fastställt ett placeringsreglemente där ett tillåtet placeringsintervall är fastställt, avseende andelen aktier av de totala tillgångarna. Andelen aktier per 2001-12-31 var 51,2 %. Placeringar i enskilda utländska aktier får endast ske på aktiebörserna i Västeuropa, USA och Japan. Förvaltningen av räntebärande placeringar är begränsad av en maximalt tillåten duration på 7 år samt inom angivna fastställda kreditrisker. På bokslutsdagen uppgick durationen för de räntebärande tillgångarna till 3,0 år. Av de utländska aktierna var 92,2 % valutariskskyddade vid årsskiftet. I begränsad omfattning kan derivatinstrument användas som komplement i förvaltningen, främst för att utfärda köpoptioner mot innehavda aktier, obligationer och tillgångar i utländsk valuta (se not 15).

RESULTATRÄKNING	2001	2000
	Mkr	Mkr
Stiftelsens intäkter		
Aktieutdelningar	46,0	49,0
Räntor	176,0	198,5
Realisationsvinster/ förluster	-193,5	805,5
Valutakursdifferens	26,9	-19,5
Övriga intäkter/ kostnader	<u>-2,1</u>	<u>2,7</u>
Summa intäkter	53,3	1 036,2
Stiftelsens kostnader		
Förvaltningskostnader (not 2, 3, 4)	-9,5	-8,7
Avskrivningar	<u>-0,2</u>	<u>-0,3</u>
Summa kostnader	-9,7	-9,0
Resultat före realisationsresultat	43,6	1 027,2
Nedskrivning, netto	<u>-114,7</u>	<u>-102,3</u>
Resultat före skatt	-71,1	924,9
Skatt	<u>-48,9</u>	<u>-46,3</u>
Årets resultat	-120,0	878,6
Gottgörelse till Apoteket AB	<u>-270,0</u>	<u>-260,0</u>
Förändring av eget kapital	-390,0	618,6

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	2001-12-31	2000-12-31
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar		
Mark (not 5)	0,0	3,0
Inventarier (not 6)	<u>0,4</u>	<u>0,4</u>
	0,4	3,4
Finansiella anläggningstillgångar		
Långfristiga fordringar	<u>0,0</u>	<u>1,8</u>
	0,0	1,8
Omsättningstillgångar		
Aktier och andelar (not 7)	3 081,8	2 590,0
Obligationer (not 8)	2 785,0	3 244,2
Kortfristiga placeringar (not 9)	16,0	436,0
Upplupna intäkter (not 10)	89,9	97,7
Övriga kortfristiga fordringar (not 11)	<u>325,0</u>	<u>24,8</u>
	6 297,7	6 392,7
Kassa och Bank		
Banktillgodohavanden	<u>35,2</u>	<u>17,3</u>
	35,2	17,3
SUMMA TILLGÅNGAR	6 333,3	6 415,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget Kapital		
Ingående eget kapital	6 384,3	5 765,7
Årets förändring av eget kapital	<u>-390,0</u>	<u>618,6</u>
	5 994,3	6 384,3
Kortfristiga skulder		
Gottgörelse till Apoteket AB	0,0	0,0
Skatteskulder	2,2	0,0
Övriga kortfristiga skulder (not 12)	335,9	30,0
Upplupna kostnader (not 13)	<u>0,9</u>	<u>0,9</u>
	339,0	30,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 333,3	6 415,2
Ställda säkerheter		
Pantförskrivningar	70,0	70,0
Ansvarförbindelser	Inga	Inga

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Aktier och andra värdepapper har värderats till det lägsta av anskaffningsvärde eller aktuellt marknadsvärde. Portföljmetoden har tillämpats vid värdering av obligationer och kortfristiga placeringar för sig respektive aktier och andelar för sig. Avseende marknadsvärderingen har Reuters senaste betalkurs använts. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisninglagen och bokföringsnämndens allmänna råd.

Vi tillåter att vår depåbank lånar ut våra aktieinnehav.

Not 2 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader (MSEK)

	2001	2000
Löner		
Styrelse & VD	1,6	1,3
Övriga anställda	2,8	2,4
Summa	4,4	3,7
Pensionskostnader		
Styrelse & VD	0,3	0,3
Övriga anställda	0,5	0,4
Summa	0,8	0,7
Sociala kostnader		
Styrelse & VD	0,5	0,5
Övriga anställda	1,0	0,7
Summa	1,5	1,2

Not 3 Medelantal anställda, fördelning kvinnor och män

	2001	2000
Antal anställda	5 st	5 st
Andel kvinnor	60%	60%
Andel män	40%	40%

Not 4 Revisionsarvoden

	2001	2000
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	0,2	0,2

Not 5 Mark

	2001-12-31	2000-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3,0	3,0
Försäljning	-3,0	0,0
Utgående anskaffningsvärden	0,0	3,0
Taxeringsvärde	0,0	0,8

Not 6 Inventarier & Datorer

	2001	2000
Anskaffningsvärde IB	1,1	1,0
Årets anskaffningar	0,2	0,1
Utrangeringar/ försäljningar	0,0	0,0
Summa	1,3	1,1
Avskrivningar IB	0,8	0,5
Årets avskrivningar	0,2	0,3
Utrangeringar/ försäljningar	0,0	0,0
Summa	1,0	0,8
Bokfört värde	0,4	0,4

Not 7 Aktier och andelar

	2001-12-31	2001-12-31
	Bokfört värde	Marknadsvärde
Svenska företag	1 437,7	1 448,4
Utländska företag	1 486,1	1 221,5
Aktiefonder	253,8	293,5
Räntebärande fonder	60,1	76,5
Ej marknadsnoterade aktier	37,8	41,9
Summa aktier och andelar	3 275,5	3 081,8
Nedskrivning	-193,7	
Bokfört värde	3 081,8	

Svenska företag	Antal	Bokfört värde	Marknadsvärde
ABB Ltd	150 000	17,6	15,2
Assa Abloy B	175 000	22,7	26,4
Atlas A	115 200	22,8	27,0
Autoliv SDB	120 000	27,3	25,2
Boliden	158 678	10,8	6,9
Bossmedia	150 000	5,3	2,7
Capio	320 000	22,6	22,9
Dimension	99 000	6,1	2,2
Electrolux B	180 000	24,5	28,2
Eniro	205 000	17,2	15,4
Ericsson B	3 500 000	189,7	199,5
Esselte B	268 500	21,2	12,6
Europolitan	300 400	24,3	21,0
Finnveden B	200 000	9,2	5,9
Föreningssparbanken A	270 000	33,6	35,1
Gambro B	320 000	23,8	21,1
H & M B	430 000	89,1	93,3
Haldex	147 800	15,6	12,9
Handelsbanken A	600 000	68,0	92,4
Holmen B	50 000	9,7	11,9
Industrivärlden C	239 900	37,1	36,3
JM Bygg B	126 800	13,3	27,9
Karo Bio	50 000	15,3	17,8
Kinnevik B	145 000	33,8	24,1
Metro A	21 000	1,3	0,8
Micronic Laser Systems	77 000	15,8	14,7
MTG B	100 000	28,5	23,1
Nokia SDB	160 000	33,5	42,7
Nordea	700 000	34,0	38,9
OM	-55 000	-7,8	-7,6
Partnertech	250 000	23,9	17,5
Poolia B	190 000	16,3	11,3
Q-Med AB	65 000	8,6	11,3
Sandvik	140 000	28,6	31,4
Sapa	264 600	33,1	38,1
SCA B	100 000	20,1	28,7
Scania B	283 000	54,8	54,3
SEB A	600 000	58,1	57,3
Securitas B	210 000	36,8	41,8
Skandia	600 000	64,9	45,6
Skanska B	400 000	29,7	27,4
SSAB A	84 400	7,0	8,7
SSAB B	95 000	7,2	9,0
Tele 2	30 000	10,9	11,3
Teleca B	26 200	5,5	1,4

Svenska företag	Antal	Bokfört värde	Marknadsvärde
Telia	1 400 000	72,6	65,4
TietoEnator	100 000	23,0	27,5
WM Data B	900 000	30,2	23,7
Volvo B	230 000	40,4	40,5
Summa svenska företag		1 437,8	1 448,5
Svenska aktieoptioner			
Nokia A 270 Köpoption	-100	-0,1	-0,1
Summa svenska aktieoptioner		-0,1	-0,1
Totalt svenska företag		1 437,7	1 448,4

Utländska företag	Antal	Bokfört värde	Marknadsvärde
ABN Amro	180 500	37,1	30,4
American International Group	8 000	6,2	6,7
Alcatel	147 000	28,0	26,3
AOL Time Warner	14 000	7,9	4,7
Applied Materials Inc	5 000	2,5	2,1
ASM Lithograhay Holding	30 000	7,7	5,4
AT&T Wireless	10 000	1,4	1,5
Atos Origin	10 000	8,8	6,8
BEA Systems	7 000	2,1	1,1
Bergesen B	20 000	3,4	3,3
Broadcom	9 000	4,2	3,9
Brocade Communication Systems	7 000	3,0	2,4
British Sky Broadcasting	135 000	21,2	15,5
British Telecom Group	200 000	8,5	7,7
Carlton Communication	200 000	18,2	7,4
Celestica	2 000	0,7	0,8
Chevron Corporation	5 000	4,6	4,7
Ciena Corporation	7 000	3,4	1,0
Cisco System	40 000	12,1	7,6
Coca- Cola	5 000	2,4	2,5
Computer Associates Int	10 000	3,2	3,6
Componenta	95 000	8,0	1,9
Corning	10 000	5,2	0,9
CTG	432 746	1,0	1,0
CVS	5 000	2,0	1,6
Dampskibselskabet AF 1912 B	375	32,2	26,8
Danske Bank	60 000	9,5	10,1

Utländska företag	Antal	Bokfört värde	Marknadsvärde
Degussa	10 000	4,0	2,7
Dell Computer	25 000	6,2	7,1
Deutsche Bank	10 000	7,0	7,4
Draka Holding	6 000	4,2	2,2
East Asiatic	60 000	14,6	14,1
EDB Business	60 000	7,5	3,5
Elisa A	50 000	6,1	6,4
EMC Corporation	70 000	25,3	9,8
Extreme Networks	2 000	0,8	0,3
Falc A/S	5 000	5,9	5,9
Farstad Shipping	55 000	2,1	2,9
Finnlines	168 800	30,6	35,8
Flextronics International	10 000	2,5	2,5
Freddie Mac	10 000	4,4	6,8
General Electric	25 000	10,9	10,5
Getronics	120 000	12,6	4,1
GN Storenord	61 000	3,8	3,8
Hartford Financial Services	10 000	6,4	6,6
Hewlett Packard	10 000	5,1	2,1
Home Depot	5 000	1,8	2,7
IBM	20 000	20,8	25,3
Instrumentarium B	10 000	3,7	4,3
Intel	60 000	23,7	19,7
Invensys Plc	800 000	17,0	14,5
J.D.Edwards	10 000	1,3	1,7
JDS Uniphase	30 000	17,4	2,7
Juniper Networks	10 000	7,7	2,0
Kingfisher	136 363	10,1	8,3
Konecranes	17 100	5,1	4,6
KPN	539 285	24,1	28,7
Kvaerner	794 000	7,5	8,0
Lernout	10 000	4,7	0,0
Marconi	555 000	36,1	3,5
MC Data A	551	0,1	0,1
Micron Technology	4 000	1,5	1,3
Microsoft	28 000	18,3	19,4
Millicom International Cellular	10 000	1,3	1,2
MM02	200 000	2,5	2,6
Motorola A	20 000	6,4	3,1
M-Real B	518 000	30,5	33,4
Music Choice Europe	50 000	1,1	0,1
Neg Micon	12 688	4,0	3,5
Nera	150 000	3,5	3,4
Network Appliance	20 000	7,7	4,6
Nextel	13 000	2,2	1,5

Utländska företag	Antal	Bokfört värde	Marknadsvärde
Nokia A	70 000	17,8	18,8
Norske Bank	800 000	36,5	37,7
Norske Skog	25 000	4,6	4,9
Nortel	55 000	13,8	4,3
Oracle	50 000	11,7	7,2
Partek	101 200	11,3	8,5
Peoplesoft	5 000	1,4	2,1
Pepsico	5 000	1,2	2,5
Perlos	164 000	21,8	17,7
Peugeot	60 000	27,6	26,7
Philips	140 000	50,2	43,5
PMC Sierra	6 000	2,2	1,3
Pohjola B	10 000	4,3	1,8
Prosafe	160 900	19,8	22,5
Rautaruukki	514 000	18,7	19,8
Reuters	100 000	12,8	10,4
Sampo	338 900	27,5	27,3
SAP AG	6 000	10,2	8,2
SBC Communication	15 000	6,6	6,1
Schlumberger	5 000	3,5	2,9
Servicecorp	50 000	6,1	2,6
Siebel Systems	25 000	11,0	7,3
Siemens	30 000	16,9	20,9
Smedvig A	181 500	16,5	15,5
Software Innovation	90 000	10,1	5,9
Sonera	385 000	20,6	20,2
Sony ADR	10 000	8,2	4,7
Statoil	365 200	25,3	26,2
Stockmann B	20 000	2,7	2,4
Sun Microsystems	130 000	35,0	16,7
Swatch	40 000	43,6	37,6
TDC	77 000	29,5	28,7
Telenor	610 000	26,7	27,5
Teleste Corporation	105 000	15,6	12,3
Texas Instrument	12 000	5,8	3,5
TGS Nopec	230 000	33,3	33,4
Tieto-X	117 650	7,2	4,4
TK Develpoment	29 385	7,7	6,8
Tomra Systems	40 000	4,6	4,0
Topdanmark	26 500	6,3	6,5
UPM- Kymmene	30 000	10,1	10,4
USX-Marathon	5 000	1,5	1,6
Walt Disney	35 000	10,5	7,6
Verisign	5 000	3,2	2,0
Veritas Software	24 000	16,0	11,3

Utländska företag	Antal	Bokfört värde	Marknadsvärde
Vestas	110 000	47,0	31,4
Viacom B	25 000	13,7	11,5
William Demant Holding	35 500	9,7	9,6
Wind River Systems	5 000	1,0	0,9
Visma	100 000	7,7	8,6
Vitesse Semiconductor Corp	15 000	1,8	1,9
Vivendi Universal	30 000	24,5	17,2
Vmetro	119 300	12,4	10,2
VNU	23 000	11,8	7,4
Vodafone Group ADR	1 000	0,4	0,3
Worldcom Mci Inc	10 400	3,9	1,5
Xilinx Inc	9 000	3,7	3,7
Yes Television	40 000	6,3	0,6
Summa utländska företag		1 486,1	1 221,5

Aktiefonder	Andelar	Bokfört värde	Marknadsvärde
Carnegie Medical	104 393	50,1	53,9
Aldfred Berg Japan	264 420	20,7	20,7
Manticore	20 073	20,0	20,9
Prosperity Questfund	4 240	0,4	1,7
Russian Fund	19 834	5,7	4,5
SEB Asien	1 789 846	15,8	16,4
SEB Läkemedel	5 547 652	15,8	54,5
SEB Teknologi	1 390 108	50,2	33,2
SEB Östeuropa	5 000	5,0	5,3
Lannebo Småbolag Select	10 996	10,0	12,4
Aktiefonder	Andelar	Bokfört värde	Marknadsvärde
Lannebo Småbolag	5 870 887	60,1	70,0
Summa aktiefonder		253,8	293,5

Räntebärande fonder	Andelar	Bokfört värde	Marknadsvärde
Lynx	83 007	10,1	10,3
Nektar	6 267	10,0	10,7
Tanglin	35 950	40,0	55,5
Summa räntebärande fonder		60,1	76,5

Ej marknadsnoterade aktier	Antal	Bokfört värde	Marknadsvärde
Fastighets AB Tyresö Centrum	25.000	0,0	0,0
Fyrisborg AB	87.453	0,0	0,0
Perfect No 1	5.000	37,8	41,9
Summa ej marknadsnoterade aktier		37,8	41,9

Not 8 Obligationer

	Förfallodag	Bokfört värde	Marknadsvärde
Riksobligationer			
Riksobligation 1035	2005-02-09	112,4	110,6
Riksobligation 1042	2004-01-15	304,2	303,0
Riksobligation 1043 EUR	2009-01-28	98,4	100,2
Riksobligation 1044	2006-04-20	285,7	283,2
Summa riksobligationer		800,7	797,0
Bostadsobligationer			
Denmark EMTN	2007-10-12	95,1	98,7
Kreditanstalt für Wiederaufbau	2005-02-09	150,0	149,9
Nordbanken Kredit 5512	2003-06-18	359,8	357,4
SBAB EMTN08	2005-09-01	99,2	98,7
SEB Bolån 556	2003-06-18	171,5	173,6
Bostadsobligationer	Förfallodag	Bokfört värde	Marknadsvärde
SEB Bolån 557	2004-06-16	203,4	201,5
SEB Bolån 558	2005-06-15	134,9	133,0
Spintab 161	2004-06-15	329,7	327,0
Spintab 169	2003-09-17	176,6	177,6
Svensk Exportkredit 10	2004-10-31	136,9	117,3
Venantius 129	2008-05-05	99,9	102,7
Summa bostadsobligationer		1 957,1	1 937,5
Bankobligationer			
SHB FRN	2005-09-20	50,5	50,5
Summa bankobligationer		50,5	50,5
Summa obligationer		2 808,3	2 785,0
Nedskrivning		-23,3	

Bokfört värde **2 785,0**

Not 9 Kortfristiga placeringar	Förfallodag	Bokfört värde	Marknadsvärde
Fyrisborg	2002-04-30	16,0	16,0
Summa kortfristiga placeringar		16,0	16,0

Not 10 Upplupna intäkter	2001	2000
Upplupna räntor penningmarknad	89,9	97,7

Not 11 Övriga kortfristiga fordringar	2001	2000
Aktieförsäljningar	4,2	18,4
Penningmarknadsförsäljning	317,5	-
Räntetermin	3,0	-
Övrigt	-	6,4
Summa	324,7	24,8

Not 12 Övriga kortfristiga skulder	2001	2000
Aktieinköp	17,5	26,6
Aktieoption såld köption	0,1	-
Penningmarknadsinköp	318,2	-
Övrigt	0,1	3,4
Summa	335,9	30,0

Not 13 Upplupna kostnader	2001	2000
Sociala avgifter	0,2	0,2
Arbetsgivaravgifter	0,2	0,2
Särskild löneskatt	0,2	0,3
Semesterlöneskuld	0,3	0,2
Summa	0,9	0,9

Not 14 Marknadsvärdering

	Bokfört värde efter nedskrivning	Marknadsvärde
Tillgångar		
Mark	0,0	0,0
Aktier och andelar	3 081,8	3 081,8
Obligationer	2 785,0	2 785,0
Kortfristiga placeringar	16,0	16,0
Banktillgodohavanden	35,2	35,2
Övriga kortfristiga fordringar	415,3	431,5
Summa tillgångar	6 333,3	6 349,5
Eget kapital och Skulder		
Eget kapital	5 994,3	5 994,3
Kortfristiga skulder	339,0	339,0
Övervärde (orealiserat)	-	16,2
Summa eget kapital och skulder	6 333,3	6 349,5

Not 15 Åtagande utanför balansräkningen

	Antal	Lösenkurs	Förfallodag
Valutaoptioner			
Köpt säljoption EUR mot SEK	20 000 000	9,500000	2002-01-16
Köpt säljoption EUR mot SEK	20 000 000	9,456800	2002-01-24
Valutaterminer			
Sålt GBP mot SEK	4 000 000	15,260000	2002-03-20
Sålt JPY mot SEK	230 000 000	0,082777	2002-03-20
Sålt USD mot SEK	30 000 000	10,530800	2002-03,20
Sålt EUR mot SEK	40 000 000	9,491700	2002-03-20
Sålt CHF mot SEK	5 000 000	6,441400	2002-03-20
Ränteterminer			
Termin staten 2 år mars 2002 RO1042	600 000 000	4,550000	2002-03-20