

*APOTEKET AB:s
PENSIONSSTIFTELSE*

ÅRSREDOVISNING

2002

ÅRSREDOVISNING

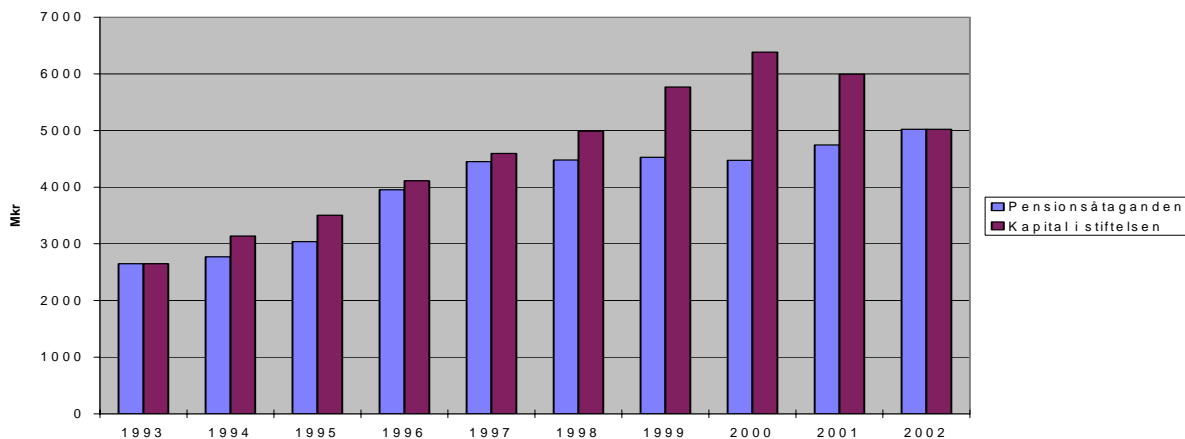
Styrelsen och verkställande direktören för Apoteket AB: s Pensionsstiftelse får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2002.

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. För tredje året i följd har de flesta aktiemarknaderna fallit. Därmed har förluster uppstått i många av innehaven av aktier och aktiefonder. Samtidigt har räntorna fallit till låga nivåer, men har enbart marginellt kunna bidra till det totala resultatet. Räntebärande placeringar genererade en avkastning på +5,3 %. Den totala avkastningen uppgick till -14,2 % och kan jämföras med det av styrelsen fastställda jämförelseindex motsvarande -11,9 %. Mellanskillnaden på -2,3 % utgör således resultatet av de aktiva besluten mot en teoretisk passiv indexerad portfölj och för första gången var det faktiska utfallet sämre än referensportföljen, under nuvarande organisationsform.

Utvecklingen av pensionsåtaganden och stiftelsens kapital exklusive orealiserade vinster från 1993-2002 framgår av nedanstående diagram.



Pensionsskulden har under året ökat från 4 744 Mkr per 2001-12-31 till 5 022 Mkr per 2002-12-31, vilket innebär en ökning på 5,9 %. Förändringen av pensionsskulden är beräknad enligt följande.

Ingående pensionsreserv 2002-01-01	4 744
Basbeloppsuppräknig	70
Ny avsättning för sjukpension	13
Utbetald pension	-233
Frigörelse vid utbetalning	-6
Nettoränta enligt grunderna	107
Nyintjänade	293
Nya efterlevandepensionärer	19
Dödlighetsförlust	6
Ej analyserad förändring	9
Utgående pensionsreserv 2002-12-31	5 022

På balansdagen uppgick eget kapital till 5 021,7 Mkr. Därutöver fanns orealiserade övervärden på 16,3 Mkr, vilket gav ett justerat eget kapital om 5 038,0 Mkr. Stiftelsens egna kapital understeg pensionsskulden med 0,3 Mkr vilket innebär en konsolideringsgrad på 100,0 %. Motsvarande beräkning för justerat eget kapital innebär ett överskott om 16,0 Mkr samt en konsolideringsgrad om 100,3 %.

Den totala avkastningen på tillgångarna under året uppgick till -14,2 %, vilket kan jämföras med föregående års avkastning på -1,0 %. Tillgångarnas fördelning på balansdagen samt avkastning per kategori framgår nedan:

	Marknadsvärde per 2002-12-31 i Mkr	Andel i %	Avkastning 2002 i %	Avkastning 2001 i %	Avkastning 2000 i %	Avkastning 1999 i %	Avkastning 1998 i %
Svenska aktier	1 045,5	20,8	-33,8	-0,3	3,0	54,6	8,3
Utländska aktier inkl valutaderivat	974,7	19,3	-33,0	-18,8	-7,4	32,5	19,9
Aktiefonder & övriga fonder	335,2	6,7	-18,6	1,1	23,4	38,9	6,9
Räntebärande inkl upplupna räntor & Kassa	2 587,2	51,4	5,3	3,4	8,3	-0,5	13,5
Övriga tillgångar	95,0	1,9	-	-	-	-	-
Summa	5 037,6	100	-14,2	-1,0	5,9	20,3	12,2

Stiftelsens finansiella intäkter och kostnader uppgick till –148,1 Mkr (+53,3 Mkr) och stiftelsens driftskostnader till –10,9 Mkr (-9,7 Mkr), vilket gav ett resultat före nedskrivningen om –159,0 Mkr (+43,6 Mkr). I samband med bokslutet har en bruttonedskrivning av aktier och andelar gjorts med motsvarande 856,6 Mkr (217,0 Mkr). Nedskrivningen är ett resultat av värdering till det lägsta av anskaffningsvärde respektive marknadsvärde. Årets avkastningsskatt uppgick till –44,0 Mkr (-48,9 Mkr) och gottgörelse har lämnats till Apoteket AB med 130,0 Mkr (270,0 Mkr). Eget kapital har under året minskat med –972,6 Mkr (-390,0 Mkr).

Styrelsen har fastställt ett placeringsreglemente där ett tillåtet placeringsintervall är fastställt, avseende fördelningen mellan nominella och reala tillgångar. Andelen aktier inklusive aktiefonder per 2002-12-31 var 45,0 %. Placeringar i enskilda utländska aktier får endast ske på aktiebörserna i Västeuropa och USA. 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 1,9 år. Av de utländska aktierna var 31,9 % valutariskskyddade vid årsskiftet. I begränsad omfattning kan derivatinstrument användas som komplement i förvaltningen (se not 15).

RESULTATRÄKNING

	2002 Mkr	2001 Mkr
Stiftelsens finansiella intäkter och kostnader		
Aktieutdelningar	42,4	46,0
Räntor	141,2	176,0
Realisationsvinster/ -förluster	-422,6	-193,5
Valutakursdifferens	90,9	26,9
Övriga intäkter/ kostnader	<u>0,0</u>	<u>-2,1</u>
Summa finansiella intäkter och kostnader	-148,1	53,3
Stiftelsens driftskostnader		
Förvaltningskostnader (not 2, 3, 4)	-10,7	-9,5
Avskrivningar	<u>-0,2</u>	<u>-0,2</u>
Summa driftskostnader	-10,9	-9,7
Resultat före nedskrivning	-159,0	43,6
Nedskrivning, netto (not 9)	<u>-639,6</u>	<u>-114,7</u>
Resultat före skatt	-798,6	-71,1
Skatt	<u>-44,0</u>	<u>-48,9</u>
Årets resultat	-842,6	-120,0
Gottgörelse till Apoteket AB	<u>-130,0</u>	<u>-270,0</u>
Förändring av eget kapital	-972,6	-390,0

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

2002-12-31 2001-12-31

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Mark (not 5)	-	-
Inventarier (not 6)	<u>0,3</u>	<u>0,4</u>
	0,3	0,4

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Övriga fordringar (not 7)	0,3	325,0
Upplupna intäkter (not 8)	<u>73,6</u>	<u>89,9</u>
	73,9	414,9

Kortfristiga placeringar

Aktier och andelar (not 9)	2 436,1	3 081,8
Obligationer (not 10)	2 333,3	2 785,0
Övriga kortfristiga placeringar (not 11)	<u>136,0</u>	<u>16,0</u>
	4 905,4	5 882,8

Kassa och bank

43,1 35,2

SUMMA TILLGÅNGAR

5 022,7 6 333,3

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Ingående eget kapital	5 994,3	6 384,3
Årets förändring av eget kapital	<u>-972,6</u>	<u>-390,0</u>
	5 021,7	5 994,3

Kortfristiga skulder

Skatteskulder	-	2,2
Övriga skulder (not 12)	-	336,1
Upplupna kostnader (not 13)	<u>1,0</u>	<u>0,7</u>
	1,0	339,0

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

5 022,7 6 333,3

Ställda säkerheter

Pantförskrivningar		
Obligationer	78,2	71,0

Ansvarförbindelser

Inga Inga

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Stiftelsen tillämpar affärsdagsredovisning, dvs transaktionerna påverkar balansräkningen vid den tidpunkt då de väsentliga rättigheterna och därmed riskerna övergår mellan parterna. Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens valutakurs. Värdeförändringar av tillgångar och skulder i utländsk valuta delas upp i en del som är hänförlig till värdeförändringen av tillgången eller skulden och en del som är orsakad av valutakursförändringen. Aktier och andelar värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärdet vid årets utgång, dvs senaste betalkursen i Reuter vid stängning den sista bankdagen på året. Portföljmetoden har tillämpats vid värdering av obligationer och övriga kortfristiga placeringar för sig respektive aktier och andelar för sig. Räntebärande värdepapper värderas på samma sätt. I båda fallen redovisas anskaffningsvärde och marknadsvärde i not. Depåbanken kan enligt riktlinjer låna ut aktieinnehav.

I förvaltningskostnaderna ingår de kostnader som inte är direkt hänförliga till enskilda transaktioner. I kostnaderna ingår mervärdeskatt då dessa inte är avdragsgilla för stiftelsen.

Beloppen som redovisas är i miljoner svenska kronor där inget annat anges.

Not 2 Löner, pensions- och sociala kostnader

	2002	2001
Löner		
Styrelse	0,2	0,2
VD	1,6	1,4
Övriga anställda	2,9	2,8
Summa	4,7	4,4
Pensionskostnader		
Styrelse & VD	0,3	0,3
Övriga anställda	0,5	0,5
Summa	0,8	0,8
Sociala kostnader exkl pensionskostnader		
Styrelse & VD	0,7	0,7
Övriga anställda	1,1	0,9
Summa	1,8	1,6

Avseende verksamhetsåret 2002 utgick styrelsearvoden om 212 tkr. År 2001 var dessa arvoden 168 tkr. Styrelsens sammansättning år 2002 var 50% män och 50 % kvinnor.

VD: s bruttolön uppgår månatligen till 122 tkr. I den verkställande direktörens anställningsavtal förbinder sig stiftelsen att som grund tillämpa ITP- avtalet med en beräknad pensionsålder vid 65 år. Premiebetalningarna avseende pension är årligen 292 tkr, vilket ger en beräknad pension på 32% av innevarande bruttolön. För de lönedelar över 7,5 basbelopp har VD:n rätt att teckna en alternativ ITP- försäkring.

För verkställande direktören gäller tolv månaders uppsägningstid från stiftelsens sida och sex månader från VD:s sida. Under uppsägningstiden utgår lön och övriga förmåner.

Not 3 Personalstatistik

	2002	2001
Antal anställda	5 st	5 st
Andel kvinnor	60%	60%
Andel män	40%	40%

Samtliga medarbetare har akademisk examen. Det genomsnittliga antalet anställningsår var 4,6 år.
Det genomsnittliga antalet sjukfrånvarodagar per anställd var 0 under 2002.

Not 4 Revisionsarvoden

	2002	2001
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB Revisionsuppdrag	0,2	0,2

Not 5 Mark

	2002-12-31	2001-12-31
Ingående anskaffningsvärden	-	3,0
Försäljning	-	-3,0
Utgående anskaffningsvärden	-	-
Taxeringsvärde	-	-

Not 6 Inventarier

	2002-12-31	2001-12-31
Anskaffningsvärde IB	1,3	1,1
Årets anskaffningar	0,1	0,2
Utrangeringar/ försäljningar	-	-
Anskaffningsvärde UB	1,5	1,3
Avskrivningar IB	1,0	0,8
Årets avskrivningar	0,2	0,2
Utrangeringar/ försäljningar	-	-
Avskrivningar UB	1,1	1,0
Bokfört värde	0,3	0,4

Not 7 Övriga fordringar

	2002-12-31	2001-12-31
Aktieförsäljningar	-	4,2
Penningmarknadsförsäljningar	-	317,8
Räntetermin	-	3,0
Övrigt	0,3	-
Summa	0,3	325,0

Not 8 Upplupna intäkter

	2002-12-31	2001-12-31
Upplupna räntor	73,6	89,9
Summa upplupna intäkter	73,6	89,9

Not 9 Aktier och andelar

	2002-12-31	2002-12-31
	Bokfört värde	Marknadsvärde
Svenska företag	1 421,2	1 045,7
Utländska företag	1 544,5	976,4
Aktiefonder	256,9	240,6
Räntebärande fonder	70,1	94,6
Ej marknadsnoterade aktier	-	78,8
Summa aktier och andelar	3 292,7	2 436,1

Nedskrivning, brutto ¹ -856,6

Bokfört värde 2 436,1

Svenska företag	Antal	Bokfört värde	Marknadsvärde
(10 största innehaven baserat på marknadsvärden)			
Handelsbanken A	685 000	80,4	79,5
H&M B	460 000	91,2	77,3
Ericsson B	10 500 000	155,5	64,1
Telia EUR	1 904 520	58,3	61,7
Nordea	1 590 000	76,1	61,1
Investor B	900 000	64,5	46,8
SEB A	604 000	54,2	43,8
Tele2	180 000	42,0	41,5
Volvo B	280 000	40,3	39,8
Atlas Copco A	223 000	40,5	37,9
Resterande innehav		718,2	492,2
Summa svenska företag		1 421,2	1 045,7

Utländska företag	Antal	Bokfört värde	Marknadsvärde
(10 största innehaven baserat på marknadsvärden)			
Volkswagen AG	143 670	51,4	45,2
Nordea AB FDR	1 085 000	43,1	41,7
TDC	168 000	43,7	35,5
Dampskibsselskabet AF 1912 B	560	41,7	34,2
Nokia A	239 200	37,2	32,6
Danske Bank	226 000	33,2	32,5
Telenor	937 600	35,2	31,1
Prosafe	252 000	32,1	29,9
AXA	235 000	33,4	27,4
Swatch	34 500	36,2	24,9
Resterande innehav		1157,3	641,4
Summa utländska företag		1 544,5	976,4

¹ Årets nedskrivning -856,6 Mkr. Nettonedskrivningen blir -639,6 Mkr dvs -856,6 Mkr plus 2001 års nedskrivning av aktier 193,7 Mkr plus nedskrivningen av obligationer 23,3 Mkr.

Aktiefonder	Andelar	Bokfört värde	Marknadsvärde
Carnegie Medical	166 484	75,6	49,1
Lannebo Småbolag	5 923 371	60,1	58,1
Lannebo Småbolag Select	11 381	10,0	10,1
Manticore	20 166	20,1	18,6
Perfect No 1	5.000	37,8	39,6
Prosperity Quest Fund Series 3	4 240	0,4	1,9
SEB Asienfond	2 037 224	15,8	12,2
SEB Läkemedelsfond	5 722 848	15,8	34,5
Selector European Value CI A2	1 700	15,6	11,1
The Russian Prosperity Fund A	19 834	5,7	5,4
Summa aktiefonder		256,9	240,6

Räntebärande fonder	Andelar	Bokfört värde	Marknadsvärde
Brummer Kapitalförv NEKTAR	6 268	10,0	13,5
Silver Kapitalförvaltning LYNX	166 771	20,1	24,4
Tanglin Investment Management	40 181	40,0	56,7
Summa räntebärande fonder		70,1	94,6

Ej marknadsnoterade aktier	Antal	Bokfört värde	Marknadsvärde
Fastighets AB Tyresö Centrum	25.000	-	78,8
Fyrisborg AB	87.453	-	-
Summa ej marknadsnoterade aktier		-	78,8

Not 10 Obligationer

	Förfallodag	Bokfört värde	Marknadsvärde
Denmark Emtn 071012	2007-10-12	95,1	102,9
Handelsbanken 1009 (0509)	2010-09-20	50,5	50,5
Kreditanstalt für Wiederaufbau	2005-02-09	150,0	153,0
NB Kredit 5512	2003-06-18	185,1	181,7
Riksobligation 1035	2005-02-09	306,1	310,2
Riksobligation 1042	2004-01-15	40,1	40,6
Riksobligation 1043 EUR	2009-01-28	98,4	104,7
Riksobligation 1044	2006-04-20	285,7	296,0
SBAB EMTN08	2005-09-01	99,2	102,1
SEB Bolån 556	2003-06-18	171,5	171,6
SEB Bolån 557	2004-06-16	203,4	203,8
SEB Bolån 558	2005-06-15	134,9	135,5
Spintab 169	2003-09-17	176,5	177,0
Svensk Exportkredit 10	2004-10-31	136,9	113,1
Vattenfall Treasury AB	2004-03-18	100,0	101,1
Venantius 129	2008-05-05	99,9	106,9
Summa obligationer		2 333,3	2 350,7

Not 11 Övriga kortfristiga placeringar	Förfallodag	Bokfört värde	Marknadsvärde
Reversfordran på Fyrisborg AB	2003-04-30	16,0	16,0
Dagslån	2003-01-02	120,0	120,0
Summa övriga kortfristiga placeringar		136,0	136,0

Not 12 Övriga skulder	2002-12-31	2001-12-31
Aktieköp	-	17,5
Aktieoption såld köption	-	0,1
Penningmarknadsköp	-	318,2
Övrigt	-	0,3
Summa	-	336,1

Not 13 Upplupna kostnader	2002-12-31	2001-12-31
Sociala avgifter	0,3	0,2
Särskild löneskatt	0,2	0,2
Semesterlöneskuld	0,5	0,3
Summa	1,0	0,7

Not 14 Marknadsvärdering

	Bokfört värde efter nedskrivning	Marknadsvärde
Tillgångar		
Inventarier	0,3	0,3
Kortfristiga fordringar	73,9	72,7
Aktier och andelar	2 436,1	2 436,1
Obligationer	2 333,3	2 350,7
Övriga kortfristiga placeringar	136,0	136,0
Kassa och bank	43,1	43,1
Summa tillgångar	5 022,7	5 038,9
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	5 021,7	5 021,7
Kortfristiga skulder	1,0	1,0
Övervärde (orealiserat)	-	16,2
Summa eget kapital och skulder	5 022,7	5 038,9

Not 15 Åtaganden utanför balansräkningen

	Antal	Lösenkurs	Förfallodag
Valutaterminer			
Sålt NOK mot SEK	150 000 000	1,238100	2003-03-19
Sålt EUR mot SEK	20 000 000	9,153100	2003-01-02
Köpt EUR mot SEK	5 000 000	9,120000	2003-01-03