

# **APOTEKET AB:s PENSIONSSTIFTELSE**

Organisationsnummer 802009-9605

## **ÅRSREDOVISNING**

**2003**

## ÅRSREDOVISNING

Styrelsen och verkställande direktören för Apoteket AB: s Pensionsstiftelse får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2003.

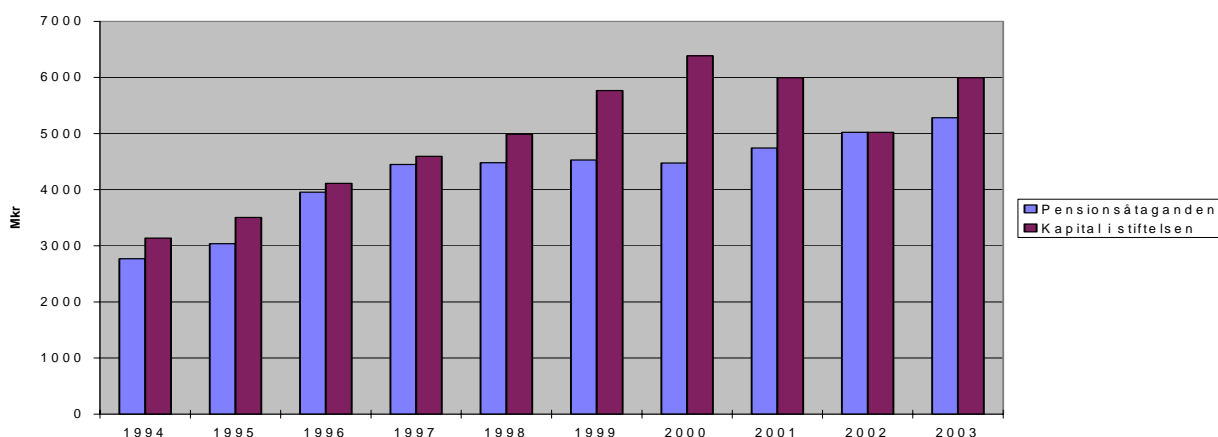
## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

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. Efter tre svaga år vände aktiemarknaden upp under året efter en trevande inledning. Räntorna förblev låga och centralbankerna fortsatte att sänka styrräntan. Tack vare en relativt hög andel aktier och dessutom ett urval av aktier som stigit väsentligt mer än respektive lokalt index uppgick den totala avkastningen till 22,3 % motsvarande 1 117 Mkr, vilket är den högsta avkastningen under de senaste sju åren. Avkastningen för den av styrelsen fastställda referensportföljen motsvarade 15,0 % och därmed genererade de löpande förvaltningsbesluten ett mervärde på 7,3 %. Även den aktiva förvaltningen av valutarisker bidrog med ett positivt resultat på 44,5 Mkr.

Under året har aktierna i Tyresö Centrum avyttrats till Rodamco Sverige AB. Köpeskillingen uppgick till 60,2 Mkr.

Utvecklingen av pensionsåtaganden och stiftelsens kapital exklusive realiserade vinster från 1994-2003 framgår av nedanstående diagram.



Pensionsskulden har under året ökat från 5 022 Mkr per 2002-12-31 till 5 283 Mkr per 2003-12-31, vilket innebär en ökning på 5,2 %. Förändringen av pensionsskulden är beräknad enligt följande.

Ingående pensionsreserv 2003-01-01	5 022
Basbeloppsuppräknig	45
Ny avsättning för sjukpension	17
Utbetald pension	-228
Frigörelse vid utbetalning	-6
Nettoränta enligt grunderna	113
Nyintjänande	276
Nya efterlevandepensionärer	18
Dödlighetsförlust	14
Ej analyserad förändring	12
Utgående pensionsreserv 2003-12-31	<b>5 283</b>

På balansdagen uppgick eget kapital till 5 993,5 Mkr. Därutöver fanns orealiserade övervärden på 84,4 Mkr, vilket gav ett justerat eget kapital om 6 077,9 Mkr. Stiftelsens egna kapital översteg pensionsskulden med 710,5 Mkr vilket innebär en konsolideringsgrad på 113,5 %. Motsvarande beräkning för justerat eget kapital innebär ett överskott om 794,9 Mkr samt en konsolideringsgrad om 115,0 %.

Den totala avkastningen på tillgångarna under året uppgick till 22,3 %, vilket kan jämföras med föregående års avkastning på -14,2 %. Tillgångarnas fördelning på balansdagen samt avkastning per kategori framgår nedan:

	Marknadsvärde per 2003-12-31 i Mkr	Andel i %	Avkastning 2003 i %	Avkastning 2002 i %	Avkastning 2001 i %	Avkastning 2000 i %	Avkastning 1999 i %
<b>Svenska aktier</b>	1 704,7	28,1	46,3	-33,8	-0,3	3,0	54,6
<b>Utländska aktier</b>	978,6	16,1	38,1	-33,0	-18,8	-7,4	32,5
<b>Aktiefonder &amp; övriga fonder</b>	358,1	5,9	19,2	-18,6	1,1	23,4	38,9
<b>Räntebärande inkl upplupna räntor &amp; Kassa</b>	3 028,0	49,9	7,1	5,3	3,4	8,3	-0,5
<b>Övriga tillgångar</b>	-	-	-5,6	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>6 069,4</b>	<b>100</b>	<b>22,3</b>	<b>-14,2</b>	<b>-1,0</b>	<b>5,9</b>	<b>20,3</b>

Stiftelsens finansiella intäkter och kostnader uppgick till 28,0 Mkr (-148,1 Mkr) och stiftelsens driftskostnader till -11,5 Mkr (-10,9 Mkr), vilket gav ett resultat före nedskrivningen om 16,5 Mkr (-159,0 Mkr). Från och med i år värderas obligationerna till upplupet anskaffningsvärde. Detta innebär att mellanskillnaden mellan det belopp som erlagts för obligationen och det belopp som ska erhållas på förfallodagen periodiseras över obligationens löptid. I samband med bokslutet har vi återfört tidigare års nedskrivningar med 1 024,2 Mkr. Nettonedskrivningen för aktier och andelar var föregående år 639,6 Mkr. Årets avkastningsskatt uppgick till -38,9 Mkr (-44,0 Mkr). Gottgörelse har lämnats till Apoteket AB med 30,0 Mkr (130,0 Mkr). Eget kapital har under året ökat med 971,8 Mkr (-972,6 Mkr).

Styrelsen har fastställt ett placeringsreglemente där ett tillåtet placeringsintervall avseende fördelningen mellan nominella och reala tillgångar är reglerat. Andelen aktier inklusive aktiefonder per 2003-12-31 var 48,4 %. 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 sju år samt inom angivna fastställda kreditrisker. På bokslutsdagen uppgick durationen för de räntebärande tillgångarna till 1,9 år. Av de utländska aktierna var 4,2 % valutariskskyddade vid årsskiftet. I begränsad omfattning kan derivatinstrument användas som komplement i förvaltningen (se not 14).

## RESULTATRÄKNING

	2003	2002
	Mkr	Mkr
<b>Stiftelsens finansiella intäkter och kostnader</b>		
Aktieutdelningar	75,9	42,4
Räntor	92,4	141,2
Realisationsvinster/ -förluster	-93,6	-422,6
Valutakursdifferens	<u>-46,7</u>	<u>90,9</u>
<b>Summa finansiella intäkter och kostnader</b>	<b>28,0</b>	<b>-148,1</b>
<b>Stiftelsens driftskostnader</b>		
Förvaltningskostnader (not 2, 3, 4)	-11,3	-10,7
Avskrivningar	<u>-0,2</u>	<u>-0,2</u>
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>-11,5</b>	<b>-10,9</b>
<b>Resultat före nedskrivning</b>	<b>16,5</b>	<b>-159,0</b>
Nedskrivning	0,0	-639,6
Återföring av tidigare nedskrivningar	<u>1024,2</u>	<u>0,0</u>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 040,7</b>	<b>-798,6</b>
Skatt	<u>-38,9</u>	<u>-44,0</u>
<b>Årets resultat</b>	<b>1 001,8</b>	<b>-842,6</b>
Gottgörelse till Apoteket AB	<u>-30,0</u>	<u>-130,0</u>
<b>Förändring av eget kapital</b>	<b>971,8</b>	<b>-972,6</b>

## BALANSRÄKNING

### TILLGÅNGAR

2003-12-31 2002-12-31

#### Anläggningstillgångar

##### Materiella anläggningstillgångar

Inventarier (not 5)	<u>0,4</u>	<u>0,3</u>
	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>

##### Omsättningstillgångar

###### Kortfristiga fordringar

Övriga fordringar (not 6)	8,7	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 7)	<u>72,6</u>	<u>73,6</u>
	<b>81,3</b>	<b>73,9</b>

###### Kortfristiga placeringar

Aktier och andelar (not 8)	3 001,5	2 436,1
Obligationer (not 9)	2 782,7	2 333,3
Övriga kortfristiga placeringar (not 10)	<u>536,0</u>	<u>136,0</u>
	<b>6 320,2</b>	<b>4 905,4</b>

###### Kassa och bank

16,7 43,1

### SUMMA TILLGÅNGAR

6 418,6 5 022,7

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

#### Eget kapital

Ingående eget kapital	5 021,7	5 994,3
Årets förändring av eget kapital	<u>971,8</u>	<u>-972,6</u>
	<b>5 993,5</b>	<b>5 021,7</b>

#### Kortfristiga skulder

Övriga skulder (not 11)	424,1	-
Upplupna kostnader (not 12)	<u>1,0</u>	<u>1,0</u>
	<b>425,1</b>	<b>1,0</b>

### SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

6 418,6 5 022,7

#### Ställda säkerheter

Pantförskrivningar		
Obligationer	40,1	78,2

#### Ansvarsförbindelser

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 eller skulden och en del som är orsakad av valutakursförändringen. Kortfristiga placeringar värderas till det lägsta av anskaffningsvärde/ upplupet anskaffningsvärde och marknadsvärdet vid årets utgång, dvs senaste betalkursen enligt 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. För aktier redovisas anskaffningsvärde och marknadsvärde i not. För obligationer redovisas upplupet anskaffningsvärde och marknadsvärde i not. Från och med 2003 redovisas obligationer till det lägsta av upplupet anskaffningsvärde (tidigare anskaffningsvärde) och marknadsvärde. 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

	2003	2002
<b>Löner</b>		
Styrelse	0,2	0,2
VD	1,7	1,6
Övriga anställda	2,8	2,9
<b>Summa</b>	<b>4,7</b>	<b>4,7</b>
<b>Pensionskostnader</b>		
Styrelse & VD	0,4	0,3
Övriga anställda	0,7	0,5
<b>Summa</b>	<b>1,1</b>	<b>0,8</b>
<b>Sociala kostnader exkl pensionskostnader</b>		
Styrelse & VD	0,7	0,7
Övriga anställda	1,1	1,1
<b>Summa</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>

Avseende verksamhetsåret 2003 utgick styrelsearvoden om 212 tkr. År 2002 var dessa arvoden 212 tkr. Styrelsens sammansättning år 2003 var 50 % män och 50 % kvinnor.

VD: s bruttolön uppgår månatligen till 126 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 363 tkr, vilket ger en beräknad pension på 32 % av innevarande bruttolön. För lönedelar över 7,5 basbelopp har VD rätt att teckna en alternativ ITP- försäkring.

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

**Not 3 Personalstatistik**

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Antal anställda	5 st	5 st
Andel kvinnor	60%	60%
Andel män	40%	40%

Samtliga medarbetare har akademisk examen. Det genomsnittliga antalet anställningsår är 5,6  
Sjukfrånvaron var under året totalt 14 timmar.

**Not 4 Revisionsarvoden**

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB Revisionsuppdrag	0,2	0,2

**Not 5 Inventarier**

	<b>2003-12-31</b>	<b>2002-12-31</b>
Anskaffningsvärde IB	1,5	1,3
Årets anskaffningar	0,2	0,1
Utrangeringar/ försäljningar	-	-
Anskaffningsvärde UB	1,7	1,5
Avskrivningar IB	1,1	1,0
Årets avskrivningar	0,2	0,2
Utrangeringar/ försäljningar	-	-
Avskrivningar UB	1,3	1,1
Bokfört värde	0,4	0,3

**Not 6 Övriga fordringar**

	<b>2003-12-31</b>	<b>2002-12-31</b>
Avkastningsskatt	8,3	
Övrigt	0,4	0,3
<b>Summa övriga fordringar</b>	<b>8,7</b>	<b>0,3</b>



**Not 7 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	2003-12-31	2002-12-31
Upplupna räntor	72,1	73,6
Övrigt	0,5	-
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>72,6</b>	<b>73,6</b>

**Not 8 Aktier och andelar**

	2003-12-31	2003-12-31
	Bokfört värde	Marknadsvärde
Svenska företag	1 565,5	1 704,7
Utländska företag	1 144,3	978,6
Aktiefonder	221,6	251,8
Räntebärande fonder	70,1	106,3
Ej marknadsnoterade aktier	0,0	-
<b>Summa aktier och andelar</b>	<b>3 001,5</b>	<b>3 041,4</b>

Svenska företag ( 10 största innehaven baserat på marknadsvärden)	Antal	Bokfört värde	Marknadsvärde
Telia Sonera AB	5 300 000	164,2	199,3
Handelsbanken A	920 000	113,3	135,2
Nordea	2 500 000	105,8	135,0
Ericsson B	9 000 000	98,1	116,1
Investor B	1 350 000	91,9	93,8
H&M B	500 000	91,6	85,5
Volvo B	300 000	51,5	66,0
Hufvudstaden A	1 800 000	49,8	62,5
Föreningssparbanken A	400 000	47,2	56,6
SCA B	190 000	50,9	55,9
Resterande innehav		701,2	698,8
<b>Summa svenska företag</b>		<b>1 565,5</b>	<b>1 704,7</b>

Utländska företag ( 10 största innehaven baserat på marknadsvärden)	Antal	Bokfört värde	Marknadsvärde
Maersk A/S - AP Möller B	1 140	59,9	59,2
Telenor	1 085 000	49,6	51,0
Renault	94 500	46,7	46,9
Getronics	2 687 195	25,7	40,5
Wilhelmsen A	123 300	22,5	29,4
British Petroleum	471 227	25,2	27,7
Danske Bank	150 000	23,9	25,3
Prosafe	165 000	21,5	23,9
Statoil	283 200	20,7	22,9
Finnlines	80 000	15,9	20,9
Resterande innehav		832,7	630,7
<b>Summa utländska företag</b>		<b>1 144,3</b>	<b>978,6</b>

<b>Aktiefonder</b>	<b>Andelar</b>	<b>Bokfört värde</b>	<b>Marknadsvärde</b>
Carnegie Medical	167 564	76,0	57,5
Lannebo Småbolag	5 976 249	60,1	83,9
Lannebo Småbolag Select	13 429	10,0	14,8
Perfect No 1	5.000	37,8	36,5
Prosperity Quest Fund Series 3	4 240	0,4	2,3
SEB Asienfond	2 081 692	15,8	14,5
SEB Läkemedelsfond	5 972 684	15,8	34,2
The Russian Prosperity Fund A	19 834	5,7	8,0
<b>Summa aktiefonder</b>		<b>221,6</b>	<b>251,8</b>

<b>Räntebärande fonder</b>	<b>Andelar</b>	<b>Bokfört värde</b>	<b>Marknadsvärde</b>
Silver Kapitalförvaltning LYNX	230 489	30,1	43,7
Tanglin Investment Management	44 669	40,0	62,6
<b>Summa räntebärande fonder</b>		<b>70,1</b>	<b>106,3</b>

<b>Ej marknadsnoterade aktier</b>	<b>Antal</b>	<b>Bokfört värde</b>	<b>Marknadsvärde</b>
Fyrisborg AB	87.453	0,0	0,0
<b>Summa ej marknadsnoterade aktier</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

<b>Not 9 Obligationer</b>	<b>Förfallodag</b>	<b>Upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>Marknadsvärde</b>
Denmark Emtn 071012	2007-10-12	97,6	103,6
Handelsbanken 1009 (0509)	2010-09-20	49,2	50,5
Kreditanstalt für Wiederaufbau	2005-02-09	150,0	153,0
Riksobligation 1040	2008-05-05	165,0	164,8
Riksobligation 1043 EUR	2009-01-28	98,4	104,8
Riksobligation 1044	2006-04-20	830,8	832,1
Riksobligation 3001 REAL	2014-04-01	42,6	43,1
SBAB EMTN08	2005-09-01	99,8	102,7
SEB Bolån 558	2005-06-15	338,7	342,9
Spintab 173	2008-06-18	305,2	307,7
Svensk Exportkredit 10	2004-10-31	105,4	106,8
Vasakronan 263	2004-01-23	100,0	100,0
Vattenfall Treasury AB	2004-03-18	100,0	100,4
Venantius 129	2008-05-05	99,9	106,7
Vin&Sprit AB nr 1	2005-07-18	200,1	200,3
<b>Summa obligationer</b>		<b>2 782,7</b>	<b>2 819,3</b>

<b>Not 10 Övriga kortfristiga placeringar</b>	<b>Förfallodag</b>	<b>Bokfört värde</b>	<b>Marknadsvärde</b>
Reversfordran på Fyrisborg AB	2004-04-30	16,0	16,0
Dagslån	2004-01-05	520,0	520,0
<b>Summa övriga kortfristiga placeringar</b>		<b>536,0</b>	<b>536,0</b>

<b>Not 11 Övriga skulder</b>	<b>2003-12-31</b>	<b>2002-12-31</b>
SEB bankkonton netto	423,9	-
Övrigt	0,2	-
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>424,1</b>	<b>-</b>

<b>Not 12 Upplupna kostnader</b>	<b>2003-12-31</b>	<b>2002-12-31</b>
Sociala avgifter	0,3	0,3
Särskild löneskatt	0,3	0,2
Semesterlöneskuld	0,3	0,5
Övrigt	0,1	0,0
<b>Summa upplupna kostnader</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>

#### **Not 13 Marknadsvärdering**

	<b>Bokfört värde</b>	<b>Marknadsvärde</b>
<b>Tillgångar</b>		
Inventarier	0,4	0,4
Kortfristiga fordringar	81,4	82,5
Aktier och andelar	3 001,4	3 041,4
Obligationer inkl räntederivat	2 782,7	2 826,0
Övriga kortfristiga placeringar	536,0	536,0
Kassa och bank	16,7	16,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 418,6</b>	<b>6 503,0</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	5 993,5	5 993,5
Kortfristiga skulder	425,1	425,1
Övervärde ( orealiserat )	-	84,4
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>6 418,6</b>	<b>6 503,0</b>

**Not 14 Åtaganden utanför balansräkningen**

	<b>Antal</b>	<b>Lösenkurs</b>	<b>Förfallodag</b>
<b>Valutaoptioner</b>			
Köpt USD mot SEK	10 000 000	7,450000	2004-01-30
Sålt USD mot SEK	10 000 000	7,450000	2004-01-30
Köpt USD mot SEK	10 000 000	7,550000	2004-01-30
Sålt USD mot SEK	10 000 000	7,550000	2004-01-30
Köpt EUR mot SEK	10 000 000	9,187500	2004-01-21
Sålt EUR mot SEK	10 000 000	9,107500	2004-01-21
Sålt EUR mot SEK	10 000 000	9,022500	2004-01-21
	<b>Antal</b>	<b>Strike</b>	<b>Förfallodag</b>
<b>Ränteoptioner</b>			
Sålt sälloption i RO 1044	500 000 000	3,610000	2004-02-13
Köpt köpoption i RO 1044	500 000 000	3,490000	2004-02-13
Sålt Köpoption i RO 1044	500 000 000	3,390000	2004-02-13
	<b>Antal</b>	<b>Ränta</b>	<b>Förfallodag</b>
<b>Ränteterminer</b>			
Köpt R20004	1 300 000 000	3,952000	2004-03-17
Sålt R20004	500 000 000	3,765000	2004-03-17
Sålt R20004	500 000 000	3,760000	2004-03-17
Sålt R20004	300 000 000	3,735000	2004-03-17
Köpt R20004	500 000 000	3,620000	2004-03-17
Sålt R20004	500 000 000	3,490000	2004-03-17