

APOTEKET AB:s PENSIONSSTIFTELSE

Organisationsnummer 802009-9605

ÅRSREDOVISNING

2004

ÅRSREDOVISNING

Styrelsen och verkställande direktören för Apoteket AB: s Pensionsstiftelse får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2004.

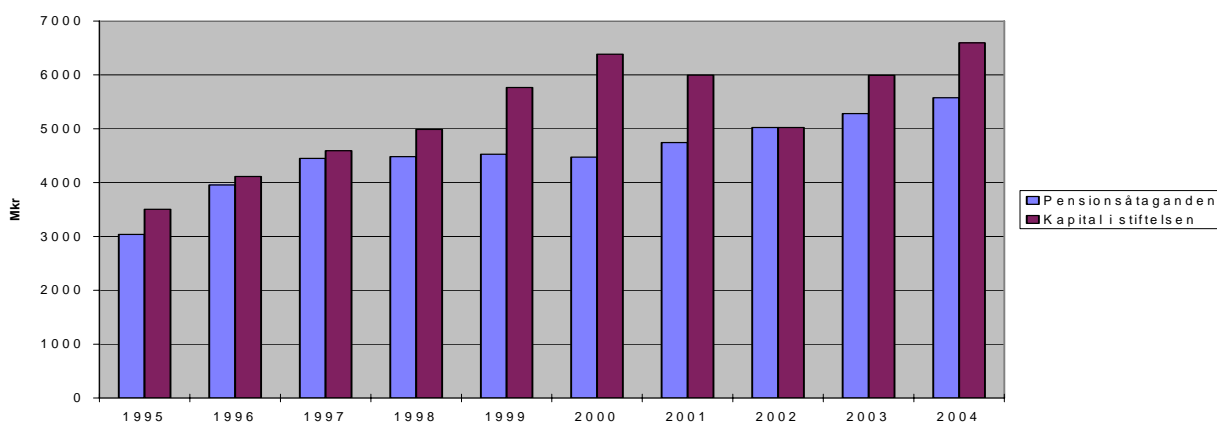
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

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. Aktiemarknaden fortsatte att stiga med stor variation geografiskt. Den svenska marknaden visade ytterligare ett starkt år, vilket gagnade stiftelsen som följd av en stor andel svenska aktier. Därutöver överträffade avkastningen jämförelseindex både avseende svenska och europeiska aktier. Den relativt låga andelen amerikanska aktier har också varit fördelaktigt då den amerikanska dollarn under året har fallit i värde. Sammantaget uppgick den totala avkastningen till 14,1 % att jämföras med referensportföljens motsvarande 11,4 %. De aktiva besluten har därmed genererat ett mervärde på 152 MSEK. Den aktiva förvaltningen av valutor bidrog med 24,4 MSEK.

Förvaltningen av räntebärande tillgångar gick något sämre än referensportföljen då durationen tidvis har varit låg som en följd av en tro på högre räntor.

Utvecklingen av pensionsåtaganden och stiftelsens kapital exklusive realiserade vinster från 1995-2004 framgår av nedanstående diagram.



Pensionsskulden har under året ökat från 5 283 Mkr per 2003-12-31 till 5 576 Mkr per 2004-12-31, vilket innebär en ökning på 5,5 %. Förändringen av pensionsskulden är beräknad enligt följande.

Ingående pensionsreserv 2004-01-01	5 283
Basbeloppsuppräknig	47
Ny avsättning för sjukpension	12
Utbetald pension	-225
Frigörelse vid utbetalning	-6
Nettoränta enligt grunderna	117
Nya avtalspensioner	24
Nyintjänande	299
Nya efterlevandepensionärer	29
Dödlighetsvinst	-6
Ej analyserad förändring	2
Utgående pensionsreserv 2004-12-31	5 576

På balansdagen uppgick eget kapital till 6 621,5 Mkr. Därutöver fanns orealiserade övervärden på 212,7 Mkr, vilket gav ett justerat eget kapital om 6 834,2 Mkr. Stiftelsens egna kapital översteg pensionsskulden med 1 045,5 Mkr vilket innebär en konsolideringsgrad på 118,8 %. Motsvarande beräkning för justerat eget kapital innebär ett överskott om 1 258,2 Mkr samt en konsolideringsgrad om 122,6 %.

Den totala avkastningen på tillgångarna under året uppgick till 14,1 %, vilket kan jämföras med föregående års avkastning på 22,3 %. Tillgångarnas fördelning på balansdagen samt avkastning per kategori framgår nedan:

	Marknadsvärde per 2004-12-31 i Mkr	Andel i %	Avkastning 2004 i %	Avkastning 2003 i %	Avkastning 2002 i %	Avkastning 2001 i %	Avkastning 2000 i %
Svenska aktier	1 412	20,5	29,4	46,3	-33,8	-0,3	3,0
Utländska aktier	990	14,3	18,7	38,1	-33,0	-18,8	-7,4
Aktiefonder & övriga fonder	369	5,4	7,6	19,2	-18,6	1,1	23,4
Räntebärande inkl upplupna räntor & Kassa	4 122	59,8	6,9	7,1	5,3	3,4	8,3
Övriga tillgångar	1	0,0	-	-5,6	-	-	-
Summa	6 894	100,0	14,1	22,3	-14,2	-1,0	5,9

Stiftelsens finansiella intäkter och kostnader uppgick till 734,7 Mkr (28,6 Mkr) och stiftelsens driftskostnader till -12,6 Mkr (-12,1 Mkr), vilket gav ett resultat före nedskrivningen om 722,1 Mkr (16,5 Mkr). Obligationerna värderas 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 föregående års bokslut återfördes 1 024,2 Mkr av tidigare nedskrivningar, som enbart var en följd av tidigare undervärden i aktier. Årets avkastningsskatt uppgick till -44,1 Mkr (-38,9 Mkr). Gottgörelse kommer att under januari månad 2005 lämnas till Apoteket AB med 50,0 Mkr (30,0 Mkr). Eget kapital har under året ökat med 628,0 Mkr (971,8 Mkr).

Styrelsen har fastställt ett placeringsreglemente där ett tillåtet placeringsintervall avseende fördelningen mellan nominella och reala tillgångar är reglerat. Andelen aktier inklusive aktiefonder per 2004-12-31 var 38,0 %. Aktieandelen har under året varit fallande och pendlat mellan 51 % och 38 %. 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 0,6 år. Av de utländska aktierna var 0 % valutariskskyddade vid årsskiftet. I begränsad omfattning kan derivatinstrument användas som komplement i förvaltningen (se not 16).

RESULTATRÄKNING

	2004 Mkr	2003 Mkr
Stiftelsens finansiella intäkter och kostnader		
Aktieutdelningar	81,3	75,9
Räntor	155,5	92,4
Realisationsvinster/ -förluster	530,9	-93,1
Valutakursdifferens	<u>-32,8</u>	<u>-46,7</u>
Summa finansiella intäkter och kostnader	734,8	28,6
Stiftelsens driftskostnader		
Förvaltningskostnader (not 2, 3, 4)	-12,4	-11,9
Avskrivningar	<u>-0,2</u>	<u>-0,2</u>
Summa driftskostnader	-12,6	-12,1
Resultat före nedskrivning	722,2	16,5
Återföring av tidigare nedskrivningar	<u>0,0</u>	<u>1 024,2</u>
Resultat före skatt	722,2	1 040,7
Skatt	<u>-44,1</u>	<u>-38,9</u>
Årets resultat	678,1	1 001,8
Gottgörelse till Apoteket AB	<u>-50,0</u>	<u>-30,0</u>
Förändring av eget kapital	628,1	971,8

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

2004-12-31 2003-12-31

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier (not 5)

0,3
0,3

0,4
0,4

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Övriga fordringar (not 6)

0,5

8,7

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 7)

62,6
63,1

72,6
81,3

Kortfristiga placeringar

Aktier och andelar (not 8)

2 622,8

3 001,5

Obligationer (not 9,10,11,16)

3 574,7

2 782,7

Övriga kortfristiga placeringar (not 12)

344,0

536,0

6 541,5

6 320,2

Kassa och bank

76,2

16,7

SUMMA TILLGÅNGAR

6 681,1

6 418,6

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Ingående eget kapital

5 993,5

5 021,7

Årets förändring av eget kapital

628,1

971,8

6 621,6

5 993,5

Kortfristiga skulder

Övriga skulder (not 13)

0,3

424,1

Upplupna kostnader (not 14)

59,2

1,0

59,5

425,1

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

6 681,1

6 418,6

Ställda säkerheter

Pantförskrivningar

Obligationer

79,8

40,1

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 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. 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. Obligationerna redovisas till det lägsta av upplupet anskaffningsvärde och marknadsvärde. Depåbanken kan enligt riktlinjer låna ut aktier som vi har i depå.

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

	2004	2003
Löner		
Styrelse	0,3	0,2
VD	1,7	1,7
Övriga anställda	3,2	2,8
Summa	5,1	4,7
Pensionskostnader		
Styrelse & VD	0,6	0,4
Övriga anställda	0,8	0,7
Summa	1,4	1,1
Sociala kostnader exkl pensionskostnader		
Styrelse & VD	0,8	0,7
Övriga anställda	1,2	1,1
Summa	2,0	1,8

Avseende verksamhetsåret 2004 utgick styrelsearvodet om 260 tkr. År 2003 var dessa arvoden 212 tkr. Styrelsens sammansättning år 2004 var 62,5 % män och 37,5 % kvinnor.

VD:s bruttolön uppgår månatligen till 130 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 566 tkr. 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

	2004	2003
Antal anställda	5 st	5 st
Andel kvinnor	60%	60%
Andel män	40%	40%

Samtliga medarbetare har akademisk examen. Det genomsnittliga antalet anställningsår är 7,6
Sjukfrånvaron under året uppgick till 0 timmar.

Not 4 Revisionsarvoden

	2004	2003
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB Revisionsuppdrag	0,2	0,2

Not 5 Inventarier

	2004-12-31	2003-12-31
Anskaffningsvärde IB	1,7	1,5
Årets anskaffningar	0,1	0,2
Utrangeringar/ försäljningar	-	-
Anskaffningsvärde UB	1,8	1,7
Avskrivningar IB	1,3	1,1
Årets avskrivningar	0,2	0,2
Utrangeringar/ försäljningar	-	-
Avskrivningar UB	1,5	1,3
Bokfört värde	0,3	0,4

Not 6 Övriga fordringar

	2004-12-31	2003-12-31
Avkastningsskatt	-	8,3
Övrigt	0,5	0,4
Summa övriga fordringar	0,5	8,7

Not 7 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2004-12-31	2003-12-31
Upplupna räntor	62,4	72,1
Övrigt	0,2	0,5
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	62,6	72,6

Not 8 Aktier och andelar

	2004-12-31	2004-12-31
	Bokfört värde	Marknadsvärde
Svenska företag	1 191,6	1 412,1
Utländska företag	1 145,8	988,7
Aktiefonder	203,3	248,2
Räntebärande fonder	82,0	120,8
Ej marknadsnoterade aktier	0,0	0,0
Summa aktier och andelar	2 622,8	2 769,7

Svenska företag (10 största innehaven baserat på marknadsvärden)	Antal	Bokfört värde	Marknadsvärde
Handelsbanken A	900 000	112,6	155,7
Ericsson B	7 000 000	120,8	148,4
TeliaSonera AB	2 800 000	95,9	111,4
Investor B	1 050 000	79,1	88,7
H&M B	380 000	68,9	88,0
Föreningssparbanken A	420 000	50,5	69,5
Nordea	1 000 000	45,0	67,0
Tele2	230 000	59,9	60,0
Assa Abloy B	450 000	40,1	51,1
Sca B	180 000	50,5	51,0
Resterande innehav		468,4	521,2
Summa svenska företag		1 191,6	1 412,1

Utländska företag (10 största innehaven baserat på marknadsvärden)	Antal	Bokfört värde	Marknadsvärde
Statoil	504 000	52,7	52,4
Danske Bank	200 000	40,0	40,7
Wilhelmsen A	180 000	17,2	30,9
Golar Ing Ltd	299 000	32,8	28,9
Group 4 Securicor	1 440 000	23,2	25,8
AP Möller - Maersk A/S b	468	25,4	25,7
Hannover Rueckversicherungs	87 000	22,9	22,6
Renault	39 300	22,7	21,8
Getronics	1 400 000	17,6	21,2
Royal Dutch Petroleum	54 500	21,1	20,8
Resterande innehav		870,0	697,9
Summa utländska företag		1 145,8	988,7

Aktiefonder	Andelar	Bokfört värde	Marknadsvärde
-------------	---------	---------------	---------------

Carnegie Medical	238 078	101,5	77,5
Lannebo Småbolag	6 096 133	60,1	100,6
Lannebo Småbolag Select	16 566	10,0	18,6
Prosperity Quest Fund Series 3	4 240	0,4	2,6
SEB Läkemedelsfond	6 089 991	15,8	33,4
The Russian Prosperity Fund A	42 151	15,5	15,5

Summa aktiefonder **203,3** **248,2**

Räntebärande fonder	Andelar	Bokfört värde	Marknadsvärde
Avenir B Fond	2 330	27,8	27,9
Silver Kapitalförvaltning LYNX	278 727	30,1	49,8
Tanglin Investment Management	30 040	24,1	43,1
Summa räntebärande fonder		82,0	120,8

Ej marknadsnoterade aktier	Antal	Bokfört värde	Marknadsvärde
Fyrisborg AB	87.453	0,0	0,0
Summa ej marknadsnoterade aktier		0,0	0,0

Not 9 Obligationer

	Förfallodag	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde
Danske Järnväg obl 2001	2011-03-15	104,6	106,5
Denmark Emtn 071012	2007-10-12	98,2	105,8
European Investment Bank	2014-05-05	99,5	103,1
Handelsbanken 1009	2010-09-20	48,8	50,5
Irish Nationwide Building Soci	2009-10-12	45,2	45,0
Kreditanstalt für Wiederaufbau	2007-08-15	200,2	211,7
Länsförsäkringar Bank 127	2007-01-19	100,0	101,8
Länsförsäkringar Bank 137	2007-03-01	99,9	102,0
Riksobligation 1040	2008-05-05	161,5	166,7
Riksobligation 1043 EUR	2009-01-28	98,4	107,8
Riksobligation 1044	2006-04-20	505,7	507,7
Riksobligation 1044	2006-04-20	80,9	81,2
SBAB EMTN08	2005-09-01	99,9	101,8
Spintab 172	2007-06-20	318,1	318,4
Stadshypotek 1565	2006-12-20	380,3	385,0
Stadshypotek 1566	2007-09-19	108,0	107,9
Venantius 129	2008-05-05	99,9	108,6
Vin & Sprit AB nr1	2005-07-18	200,0	200,5
Vin& Sprit AB nr3	2006-07-18	200,3	201,0
Summa obligationer		3 049,6	3 112,9

Not 10 Konvertibla lån	Förfallodag	Bokfört värde	Marknadsvärde
Hagemeyer (Kupong 5,75% Konverterings pris 2, 04 EUR)	2009-02-05	0,9	1,1
Summa konvertibla lån		0,9	1,1

Not 11 Stadsskuldväxlar	Förfallodag	Bokfört värde	Marknadsvärde
Germany T-Bill	2005-02-16	267,6	269,6
UK T-Bill	2005-03-07	256,2	252,7
Summa Stadsskuldväxlar		523,9	522,3
Not 12 Övriga kortfristiga placeringar	Förfallodag	Bokfört värde	Marknadsvärde
Reversfordran på Fyrisborg AB	2005-04-30	16,0	16,0
Dagslån	2005-01-03	328,0	328,0
Summa övriga kortfristiga placeringar		344,0	344,0
Not 13 Övriga skulder		2004-12-31	2003-12-31
SEB bankkonton netto		0,0	423,9
Övrigt		0,3	0,2
Summa övriga skulder		0,3	424,1
Not 14 Upplupna kostnader		2004-12-31	2003-12-31
Sociala avgifter		0,3	0,3
Särskild löneskatt		0,3	0,3
Semesterlöneskuld		0,3	0,3
Övrigt		58,3	0,1
Summa upplupna kostnader		59,3	1,0
Not 15 Marknadsvärdering		Bokfört värde	Marknadsvärde
Tillgångar			
Inventarier		0,3	0,3
Kortfristiga fordringar		63,1	66,8
Aktier och andelar		2 622,8	2 769,7
Obligationer inkl räntederivat		3 574,3	3 636,3
Övriga kortfristiga placeringar		344,0	344,0
Kassa och bank		76,7	76,7
Summa tillgångar		6 681,1	6 893,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital		6 621,5	6 621,5
Kortfristiga skulder		59,6	59,6
Övervärde (orealiserat)		-	212,7
Summa eget kapital och skulder		6 681,1	6 893,8

Not 16 Åtaganden utanför balansräkningen

	Antal	Lösenkurs	Förfallodag
Valutaoptioner			
Köpt Call EUR/SEK	10 000 000	8,960000	2005-01-14
Köpt Call EUR/SEK	20 000 000	10,000000	2006-04-13
Köpt Call EUR/SEK	10 000 000	10,000000	2006-04-12
Köpt Call EUR/SEK	10 000 000	10,000000	2006-06-26
Köpt Call EUR/SEK	10 000 000	10,000000	2006-06-29
Köpt Put USD/NOK	5 000 000	5,350000	2007-10-04
Sålt Put USD/NOK	5 000 000	5,350000	2007-10-04

	Antal	Ränta	Förfallodag
Ränteterminer			
Sålt R20005	500 000 000	3,000000	2005-03-16
Köpt R20005	500 000 000	3,060000	2005-03-16
Sålt R50005	400 000 000	3,505000	2005-03-16
Sålt R50005	100 000 000	3,385000	2005-03-16

	Antal	Ränta	Förfallodag
Realränteobligation			
Riksobligation 3104 REAL	-100 000 000	2,055110	2005-01-20