

APOTEKET AB:s PENSIONSSTIFTELSE

Organisationsnummer 802009-9605

ÅRSREDOVISNING

2006

ÅRSREDOVISNING

Styrelsen och verkställande direktören för Apoteket AB: s Pensionsstiftelse får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2006.

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.

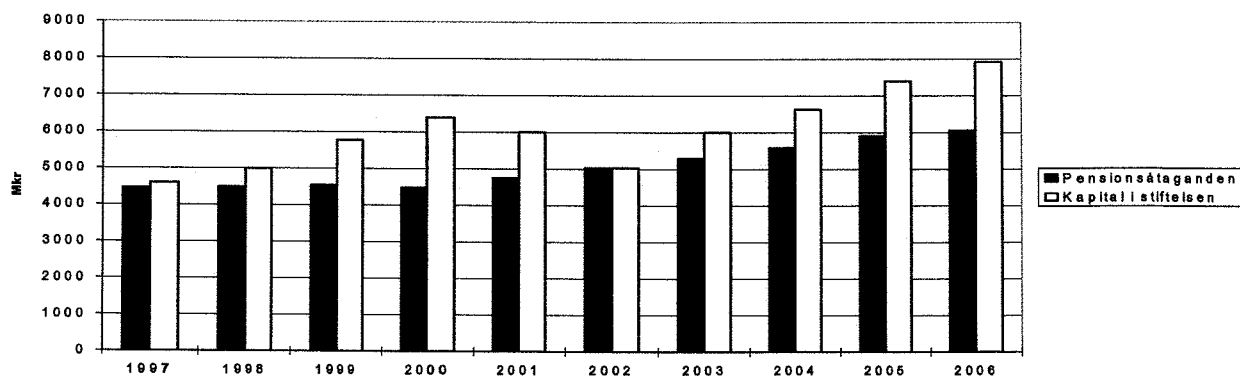
Aktiemarknaden fortsatte att utvecklas positivt för fjärde året i följd. Även detta år steg börserna i Europa mer än den amerikanska - framför allt om man tar hänsyn till valutaeffekten med en sjunkande US- dollar.

Räntemarknaden präglades av stigande räntor främst med avseende på korta löptider samtidigt som de långa räntebindningarna steg marginellt. Detta medförde att avkastningskurvan fick ett flackt utseende, vilket indikerar att marknaden förväntar sig sämre tillväxt eller fortsatt låg inflation inom överskådlig framtid.

Andelen aktier har varierat inom intervallet 36 - 45 %, vilket innebar en viss undervikt. Detta var en fördel under marknadsturbulensen i maj till juni, men därefter en nackdel i den stigande marknaden.

Den totala avkastningen uppgick till 10,4 %, att jämföras med den av styrelsen fastställda referensportföljens 10,3 %. Respektive delportfölj har uppvisat resultat utöver jämförelseindex, vilket har kompenserat för den något försiktiga aktieandelen. Den aktiva valutahanteringen har åter lämnat ett positivt bidrag.

Utvecklingen av pensionsåtaganden och stiftelsens kapital exklusive orealiserade vinster från år 1997 till 2006 framgår av nedanstående diagram:



Pensionsskulden har under året ökat från 5 897 Mkr per 2005-12-31 till 6 071 Mkr, vilket innebär en ökning på 3,0 %. Förändringen av pensionsskulden är beräknad enligt följande.

Kapitalvärdet av pensionsförpliktelser IB 2006-01-01	5 799
Kostnad exklusive räntekostnad som belastar resultatet	392
Räntekostnad	146
Utbetalning av pensioner	-266
Kapitalvärdet av pensionsförpliktelser UB 2006-12-31	6 071

På balansdagen uppgick eget kapital till 7 874,8 Mkr. Därutöver fanns orealiserade övervärden på 518,8 Mkr, vilket gav ett eget kapital inklusive orealiserade övervärden om 8 393,6 Mkr. Stiftelsens egna kapital översteg pensionsskulden med 1 803,8 Mkr vilket innebär en konsolideringsgrad på 129,7 %. Motsvarande beräkning för eget kapital inklusive orealiserade övervärden innebär ett överskott om 2 322,6 Mkr samt en konsolideringsgrad om 138,3 %.

Den totala avkastningen på tillgångarna under året uppgick till 10,4%, vilket kan jämföras med föregående års avkastning på 14,7%. Tillgångarnas fördelning på balansdagen samt avkastning per kategori framgår nedan:

	Marknadsvärde per 2006-12-31 i Mkr	Andel i %	Avkastning 2006 i %	Avkastning 2005 i %	Avkastning 2004 i %	Avkastning 2003 i %	Avkastning 2002 i %
Svenska aktier	1 979	23,5	30,6	33,1	29,4	46,3	-33,8
Utländska aktier	1 356	16,1	19,0	43,6	18,7	38,1	-33,0
Aktiefonder & övriga fonder	489	5,8	11,6	35,2	7,6	19,2	-18,6
Räntebärande inkl upplupna räntor & Kassa	4 581	54,6	1,7	2,1	6,9	7,1	5,3
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-5,6	-
Summa	8 405	100,0	10,4	14,7	14,1	22,3	-14,2

Stiftelsens finansiella intäkter och kostnader uppgick till 827,4 Mkr (738,2 Mkr) och stiftelsens driftskostnader till -13,0 Mkr (-12,9 Mkr), vilket gav ett resultat före nedskrivning om 814,4 Mkr (725,4 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. Vid bokslutet översteg de bokförda värdena på utländska aktier och obligationer marknadsvärdena. Därmed har de utländska aktiernas bokförda värde skrivits ned med 12,4 Mkr, obligationernas bokförda värde skrivits ned med 35,1 Mkr och ränteoptionerna skrivits ned 5,8 Mkr. Årets avkastningsskatt uppgick till - 37,7 Mkr (-45,6 Mkr). Gottgörelse till Apoteket AB 2006 var 100,0 Mkr (50,0 Mkr). Eget kapital har under året ökat med 623,5 Mkr (629,8 Mkr).

Styrelsen har fastställt ett placeringsreglemente där ett tillåtet placeringsintervall avseende fördelningen mellan nominella och reala tillgångar är reglerat. Andelen aktier inklusive aktiefonder per 2006-12-31 var 45 %. Aktieandelen har under året pendlat mellan 45 % och 36 %. 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 5,7 år. Av de utländska tillgångarna var 37,7% valutariskskyddade vid årsskiftet. I begränsad omfattning kan derivatinstrument användas som komplement i förvaltningen (se not 14).

RESULTATRÄKNING

	2006	2005
	Mkr	Mkr
Stiftelsens finansiella intäkter och kostnader		
Aktieutdelningar	76,6	68,5
Ränteintäkter	196,2	202,5
Realisationsvinster/ -förluster	570,5	437,7
Valutakursdifferenser	<u>-15,9</u>	<u>29,5</u>
Summa finansiella intäkter och kostnader	827,4	738,2
Stiftelsens driftskostnader		
Förvaltningskostnader (not 2, 3, 4)	-12,9	-12,8
Avskrivningar	<u>-0,2</u>	<u>-0,1</u>
Summa driftskostnader	-13,1	-12,9
Resultat före nedskrivning	814,3	725,4
Nedskrivning utländska aktier (not 8)	-12,4	0,0
Nedskrivning obligationer (not 9)	-35,1	0,0
Nedskrivning ränteoptioner (not 14)	<u>-5,8</u>	<u>0,0</u>
Summa nedskrivningar	-53,3	0,0
Resultat före skatt	761,1	725,4
Skatt	<u>-37,7</u>	<u>-45,6</u>
Årets resultat	723,4	679,8
Gottgörelse till Apoteket AB	<u>-100,0</u>	<u>-50,0</u>
Förändring av eget kapital	623,4	629,8

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

2006-12-31 2005-12-31

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier (not 5)

0,4 0,3
0,4 0,3

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Övriga fordringar (not 6)

0,2 0,5

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 7)

109,8 100,0
110,0 100,5

Kortfristiga placeringar

Aktier och andelar (not 8)

3 306,3 2 690,4

Obligationer och annat räntebärande (not 9,10,14)

4 404,2 4 182,5
7 710,5 6 872,9

Kassa och bank

65,3 292,2

SUMMA TILLGÅNGAR (not 13)

7 886,2 7 265,9

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Ingående eget kapital

7 251,4 6 621,6

Årets förändring av eget kapital

623,4 629,8

7 874,8 7 251,4

Kortfristiga skulder

Övriga skulder (not 11)

0,3 0,3

Upplupna kostnader (not 12)

11,1 14,2
11,4 14,5

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

7 886,2 7 265,9

Ställda säkerheter

Pantförskrivningar

Obligationer

79,4 82,7

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. Åtskillnad har gjorts mellan svenska- och utländska aktier. Räntebärande värdepapper värderas till snittet mellan köp- och säljkurs. För aktier redovisas anskaffningsvärde och marknadsvärde i not. För obligationer redovisas upplupet anskaffningsvärde och marknadsvärde i not.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Avskrivningsperioder som tillämpas är för inventarier fem år och datorer tre år.

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

På balansdagen utlånade värdepapper ingår i kortfristiga placeringar. Ersättning för utlånade aktier bokförs som realisationsvinster.

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

Not 2 Löner, pensions- och sociala kostnader

	2006	2005
Löner		
Styrelse	0,3	0,3
VD	1,8	1,7
Övriga anställda	3,0	3,0
Summa	5,1	5,0
Pensionskostnader		
Styrelse & VD	0,7	0,6
Övriga anställda	0,9	0,9
Summa	1,6	1,5
Sociala kostnader exkl pensionskostnader		
Styrelse & VD	0,9	0,8
Övriga anställda	1,2	1,2
Summa	2,1	2,0

Avseende verksamhetsåret 2006 utgick styrelsearvoden om 260 tkr. År 2005 var dessa arvoden 260 tkr. Styrelsens sammansättning år 2005 var 62,5 % män och 37,5 % kvinnor.

VD: s bruttolön uppgår månatligen till 139 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 651 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. Därutöver utgår ett avgångsvederlag om tolv månadslöner. Avgångsvederlaget reduceras i motsvarande utsträckning om annan ersättning erhålls.

Not 3 Personalstatistik

	2006	2005
Antal anställda	5 st	5 st
Andel kvinnor	60%	60%
Andel män	40%	40%

Samtliga medarbetare har akademisk examen. Det genomsnittliga antalet anställningsår är 9,6. Den totala sjukfrånvaron har under året varit 68 timmar eller 0,7 %.

Not 4 Revisionsarvoden

	2006	2005
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB Revisionsuppdrag	0,3	0,2

Not 5 Inventarier

	2006-12-30	2005-12-31
Anskaffningsvärde IB	2,0	1,8
Årets anskaffningar	0,3	0,2
Anskaffningsvärde UB	2,3	2,0
Avskrivningar IB	1,7	1,5
Årets avskrivningar	0,2	0,2
Avskrivningar UB	1,9	1,7
Bokfört värde	0,4	0,3

Not 6 Övriga fordringar

	2006-12-31	2005-12-31
Fordran Skatteverket	0,2	0,5
Summa övriga fordringar	0,2	0,5

Not 7 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2006-12-31	2005-12-31
Upplupna räntor	109,7	99,9
Övrigt	0,1	0,1
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	109,8	100,0

Not 8 Aktier och andelar exklusive derivat

	2006-12-31	2006-12-31
	Bokfört värde	Marknadsvärde
Svenska företag	1 575,1	1 979,4
Utländska företag	1 365,7	1 353,3
Nedskrivning utländska företag	-12,4	
Utländska företag efter nedskrivning	1 353,3	
Fonder	377,8	489,1
Summa aktier och andelar	3 306,3	3 821,8

Svenska företag (10 största innehaven baserat på marknadsvärden)	Antal	Bokfört värde	Marknadsvärde
Ericsson B	7 300 000	164,4	201,8
Nordea	1 800 000	124,7	189,9
Handelsbanken A	840 000	139,2	173,9
Sca B	400 000	119,4	143,0
H&M B	400 000	91,9	138,4
Volvo B	200 000	78,5	94,3
Securitas B	867 000	95,8	92,1
Assa Abloy B	590 000	62,3	87,9
Tele2	815 000	66,7	81,5
Sandvik	640 000	47,2	63,7
Resterande innehav		585,1	712,8
Summa svenska företag		1 575,1	1 979,3

Utländska företag (10 största innehaven baserat på marknadsvärden)	Antal	Bokfört värde	Marknadsvärde
Statoil	2 885 000	55,9	52,3
Neste Oil	236 000	50,7	49,1
Danske Bank	122 000	34,6	37,1
Pan Fish	5 684 000	34,0	35,6
Sampo	171 000	29,6	31,3
Öhman Etisk Index USA	331 444	30,0	28,8
Sea Drill Ltd	240 000	24,4	27,7
Basf AG	4 077 000	23,7	27,3
Group 4 Securicor	1 074 000	22,4	27,1
Siemens	374 000	23,9	25,4
Resterande innehav		1 036,5	1 053,6
Summa utländska företag		1 365,7	1 353,3

Fonder	Andelar	Bokfört värde	Marknadsvärde
Carnegie Medical	346 858	144,2	151,0
Gladiator	40 800	40,0	59,4
Health Invest	500 000	50,0	54,8
Lannebo Småbolag Select	69 973	40,0	83,6
Midas	200 000	20,0	20,0
SEB Läkemedelsfond	6 383 334	15,8	41,3
Teneo	400 000	40,0	42,3
Avenir B	2 415	27,8	36,7
Summa fonder		377,8	489,1

Not 9 Obligationer exklusive derivat

	Förfallodag	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde
Akademiska Hus Mtn 127	2020-12-01	100,0	98,4
Danske Järnväg obl 2001	2011-03-15	103,1	104,7
Denmark Emtn 071012	2007-10-12	99,5	101,2
European Investment Bank	2014-05-05	99,6	101,5
General Electric 2011	2011-05-14	99,9	98,3
Goldman Sachs FRN	2013-05-08	50,0	49,8
Irish Nationwide Building Soci	2009-10-12	45,2	45,2
Kreditanstalt für Wiederaufbau	2007-08-15	201,8	202,1
Länsförsäkringar Bank 127	2007-01-19	100,0	100,0
Länsförsäkringar Bank 137	2007-03-01	100,0	100,1
Nordea 5522	2009-06-17	360,1	353,9
Riksobligation 1040	2008-05-05	41,9	41,5
Riksobligation 1043 EUR	2009-01-28	98,4	102,0
Riksobligation 1043	2009-01-28	104,1	102,5
Riksobligation 1043	2009-01-28	520,6	512,5
Riksobligation 1048	2009-12-01	207,6	201,2
Riksobligation 1050	2016-07-12	279,4	281,2
Riksobligation 1050	2016-07-12	93,3	93,7
Riksobligation 1050	2016-07-12	42,0	42,2
Riksobligation 1050	2016-07-12	93,1	93,7
Sampo FRN	2014-04-21	48,9	45,4
SCBC 123	2011-04-13	250,9	249,3
SEB Bolån 559	2007-06-13	101,1	100,8
SEB EMNT Neste Oil	2012-06-05	93,6	91,3
Stadshypotek 1566	2007-09-19	102,6	101,7
Stadshypotek 1570	2010-09-15	326,1	319,7
Swedbank 168	2009-04-20	318,2	313,3
Swedbank 173	2008-06-18	207,5	203,3
Venantius 129	2008-05-05	100,0	102,9
Öresundskonsortiet MTN 119	2020-12-01	55,4	55,5
Summa obligationer		4 444,1	4 409,1
Nedskrivning obligationer		-35,1	
Bokfört värde		4 409,1	

Not 10 Konvertibla lån	Förfallodag	Bokfört värde	Marknadsvärde
Hagemeyer (Kupong 5,75% Konverterings pris 2, 04 EUR)	2009-02-05	0,9	1,7
Summa konvertibla lån		0,9	1,7
Not 11 Övriga skulder		2006-12-31	2005-12-31
Övriga skulder		0,3	0,3
Summa övriga skulder		0,3	0,3
Not 12 Upplupna kostnader		2006-12-31	2005-12-31
Sociala avgifter		0,4	0,3
Särskild löneskatt		0,4	0,4
Semesterlöneskuld		0,5	0,4
Övrigt		9,8	13,1
Summa upplupna kostnader		11,1	14,2
Not 13 Marknadsvärdering		Bokfört värde	Marknadsvärde
Tillgångar			
Inventarier		0,4	0,4
Kortfristiga fordringar		110,0	110,0
Aktier och andelar (inkl derivat enligt not 14)		3 306,3	3 824,3
Obligationer (inkl konvertibla lån och derivat enligt not 14)		4 404,2	4 405,0
Kassa och bank		65,3	65,3
Summa tillgångar		7 886,2	8 405,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital		7 874,8	7 874,8
Kortfristiga skulder		11,4	11,4
Övervärde (orealiserat)		-	518,8
Summa eget kapital och skulder		7 886,2	8 405,0

Not 14 Förteckning över öppna derivatkontrakt

Valutaoptioner	Belopp	Lösenkurs	Marknadsvärde
Sålt Put USD/NOK	5 000 000	5,35	23 706
Köpt Put USD/NOK	5 000 000	5,35	-23 706
Köpt Put USD/SEK	10 000 000	6,76	-124 501
Sålt Call USD/SEK	10 000 000	6,92	-126 980
Sålt Put USD/SEK	10 000 000	6,85	423 904
Sålt Put USD/SEK	10 000 000	6,89	-354 676
Köpt Put USD/SEK	10 000 000	6,75	-255 486
Sålt Call USD/SEK	10 000 000	6,82	512 886
Sålt Call EUR/SEK	10 000 000	9,10	0
Sålt Put EUR/SEK	20 000 000	9,04	719 426
Sålt Call EUR/SEK	10 000 000	9,08	-287 034
Köpt Put EUR/SEK	40 000 000	8,95	-144 197
Sålt Call NOK/SEK	100 000 000	1,10	-519 746
Köpt Call NOK/ SEK	100 000 000	1,11	-45
Sålt Put NOK/SEK	100 000 000	1,11	<u>-832 457</u>
Summa			-988 907

Valutaterminer	Belopp	Kurs	Marknadsvärde
Sålt EUR/SEK	50 000 000	9,06	1 804 837
Köpt EUR/SEK	10 000 000	8,98	439 033
Sålt EUR/SEK	10 000 000	9,03	60 967
Sålt USD/SEK	15 000 000	6,92	1 615 790
Köpt USD/SEK	10 000 000	6,78	322 806
Sålt NOK/SEK	5 000 000	1,10	675
Köpt NOK/SEK	100 000 000	1,10	<u>-719 336</u>
Summa			3 524 773

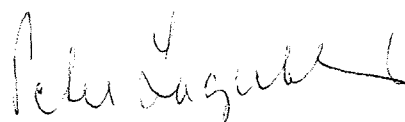
Ränteoptioner	Belopp	Lösenränta	Marknadsvärde
Sålt Put RO1043	1 000 000 000	3,53	-3 787 238
Köpt Call RO1043	1 000 000 000	3,45	0
Sålt Call RO1043	1 000 000 000	3,35	0
Sålt Put RO1050	200 000 000	3,67	<u>-2 003 655</u>
Summa			-5 790 893

Ränteterminer	Belopp	Kurs/ Ränta	Marknadsvärde*
Sålt Eurex Bund Future mars- 07	200 000 000	116,09	0,0
Köpt Statsobligation 10 år mars -07	100 000 000	4,59	0,0
Köpt Statsobligation 2 år mars -07	3 500 000 000	3,45	<u>0,0</u>
Summa			0,0

* Ränteterminerna är resultatavräknade per 2006-12-31.

Summa derivat **-3 255 027**

Stockholm den 21 februari 2007



Peter Lagerblad
Ordförande



Lennart Nilsson

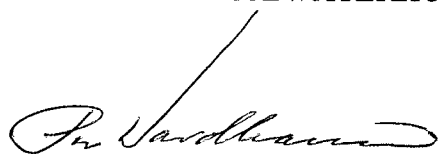
Carina Jansson

Lennart Axelsson

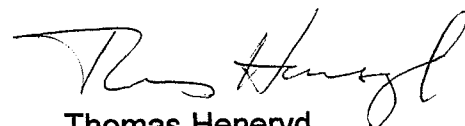


Björn Armfelt
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 28 februari 2007
ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB



Per Wardhammar
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig



Thomas Heneryd
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till styrelsen i Apoteket AB:s Pensionsstiftelse

Org nr 802009-9605

Vi har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning i Apoteket AB:s Pensionsstiftelse för år 2006. 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 revisionssed 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 styrelseledamot är ersättningskyldig mot stiftelsen, om skäl för entledigande föreligger eller om styrelseledamoten på annat sätt handlat i strid med tryggandelagen eller stadgarna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

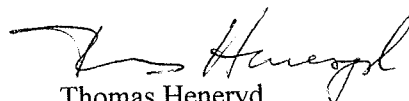
Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av stiftelsens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Styrelseledamöterna har inte handlat i strid med tryggandelagen eller stadgarna.

Stockholm den 28 februari 2007



Per Wardhammar
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig



Thomas Heneryd
Auktoriserad revisor