

APOTEKET AB:s PENSIONSSTIFTELSE

Organisationsnummer 802009-9605

ÅRSREDOVISNING

2011

ÅRSREDOVISNING

Styrelsen och verkställande direktören för Apoteket AB: s Pensionsstiftelse får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2011.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Stiftelsens ändamål är att trygga utfästelser om pension, som Apoteket AB och övriga koncernbolag 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. Den förmånsbestämda ålderspension som tjänas in enligt Apotekets pensionsplan och ITP2 tryggas i Apotekets pensionsstiftelse. Från och med januari 2008 är Apotekets anställda anslutna till ITP-planen. Undantagna är anställda födda från och med 1944 till och med 1948 samt de anställda som var långtidssjukskrivna den 1 januari 2008, som fortsätter tjäna in pension enligt Apotekets pensionsplan. Med anledning av omregleringen av apoteksmarknaden ändrades pensionsvillkoren för cirka 6 000 anställda, som gick över till andra aktiebolag där ITP1 tillämpas. Därmed minskar nyintjänandet som ska tryggas i pensionsstiftelsen väsentligt.

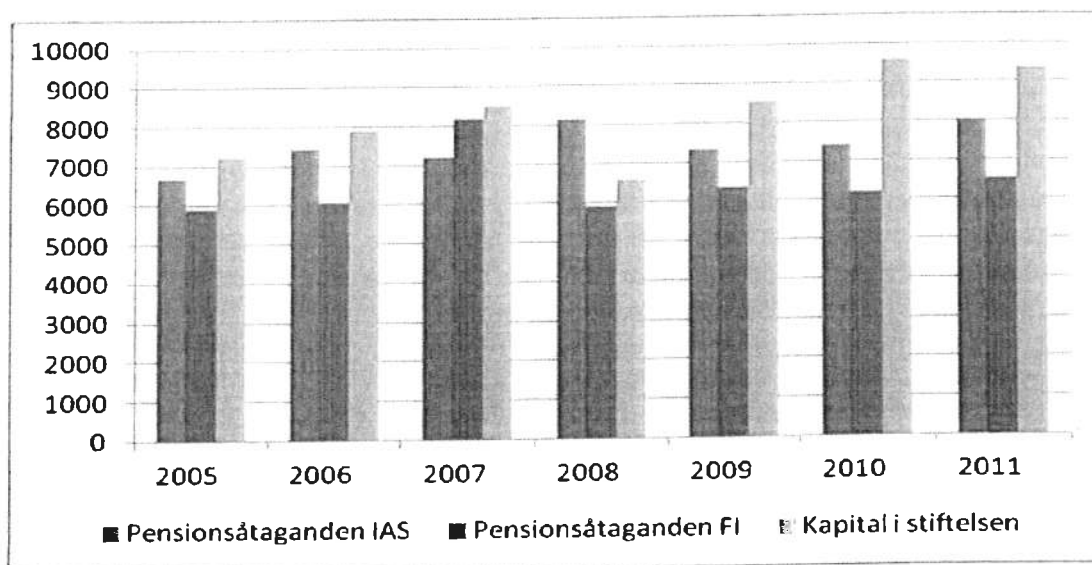
Året har främst präglats av många länders höga skuldsättning och dess negativa effekter på den globala konjunkturen. Då många av dessa länder ingår i den gemensamma europeiska valutan euro, så har det även uppstått en valutakris med många politiska komplikationer som följd. Som motvikt har många asiatiska länders ekonomiska aktivitet fortsatt att vara ganska stark samtidigt som en viss förbättring i USA kunna skönjas mot slutet av året. Även en tudelning av ländernas upplåningskostnad har varit dramatisk, där de svenska statsobligationsräntorna fallit under rekordlåga 2 % samtidigt som en del andra länder fått se stigande räntnivåer.

Övervikten av aktier har i stort behållits under året, men för att reducera risken har ett skifte skett till en högre andel av defensiva aktier. Aktieandelen vid årets utgång uppgick till 42 %, varav 7 % är skyddade med derivatinstrument, vilket ger en aktieexponering på 35 %.

Den totala avkastningen uppgick till -6,1 %, att jämföras med den av styrelsen fastställda referensportföljens -2,4 %. Anledningen till den negativa avkastningen var fallande aktiemarknader, framför allt i Europa. Den negativa differensen mot referensportföljen beror där utöver på den korta durationen i obligationsportföljen samt att den europeiska aktieportföljen underpresterat samtidigt som de svenska och amerikanska aktieportföljerna har klarat sig väl. Den aktiva valutahanteringen med främsta syfte att skydda både aktier och obligationer i utländsk valuta har bidragit positivt.

Som en följd av bland annat kommande nya redovisningsregler för Apoteket AB, så har beslut tagits att sänka risktagandet i stiftelsen. En ny placeringspolicy gäller från 2012, där den största förändringen består av att aktieandelen i referensportföljen sänkts från 50 till 30%. Detta är inte ett uttryck för att aktieinvesteringar framåt i tiden har sämre förutsättningar än historiskt.

Utvecklingen av pensionsåtaganden och stiftelsens kapital exklusive orealiserade vinster från år 2005 till 2011 framgår av nedanstående diagram:



Enligt Tryggandelagen har pensionsskulden under året ökat från 6 205 Mkr per 2010-12-31 till 6 528 Mkr per 2011-12-31, vilket innebär en ökning med 5,2 %.

Per årsskiftet uppgick eget kapital till 9 360,7 Mkr. Stiftelsens egna kapital översteg pensionsskulden med 2 832,7 Mkr vilket innebär en konsolideringsgrad på 143,3 %. Den totala avkastningen på tillgångarna under året uppgick till -6,1 %, vilket kan jämföras med föregående års avkastning på 12,2 %. Tillgångarnas fördelning på balansdagen samt avkastning per kategori framgår nedan:

	Marknadsvärde per 2011-12-31 i Mkr (brutto)	Andel i %	Avkastning 2011 i %	Avkastning 2010 i %	Avkastning 2009 i %	Avkastning 2008 i %	Avkastning 2007 i %
Svenska aktier	2 491	26,6	-14,3	27,4	64,5	-34,6	-2,1
Utländska aktier	968	10,4	-21,2	7,0	100,3	-46,2	4,8
Fonder	492	5,2	-1,6	16,6	25,4	-17,4	-4,3
Räntebärande	5 256	56,0	2,6	1,9	13,0	-5,9	3,3
Övrigt	169	1,8	4,6	5,1	0,0	0,0	0,0
Summa	9376	100,0	-6,1	12,2	41,9	-21,2	1,9

Stiftelsens finansiella intäkter och kostnader uppgick till 423,1 Mkr (1 137,2 Mkr) och stiftelsens driftskostnader till -17,0 Mkr (-16,4 Mkr), vilket gav ett resultat före nedskrivning om 406,1 Mkr (1 120,7 Mkr). Obligationerna redovisas 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. Aktiernas bokförda värda översteg marknadsvärdet med 327,8 Mkr och har skrivits ned med samma belopp. Årets avkastningsskatt inklusive

tidigare års justerade skatt uppgick till -42,8 Mkr (- 43,1 Mkr). Under året har 336 Mkr betalats i gottgörelse till Apoteket AB, avseende år 2010. Resultatet för året uppgick till 108,5 Mkr (1 004,6 Mkr). Eget kapital har under året minskat med 185,3 Mkr (1 008,5 Mkr).

Styrelsen har fastställt ett placeringsreglemente där ett tillåtet placeringsintervall avseende fördelningen mellan nominella och reala tillgångar är reglerat. Nominella placeringar får maximalt utgöra 65 % och minimalt 35 %. Det reala intervallet är maximalt 65 % och minimalt 35 %. Andelen aktier inklusive aktiefonder 2011-12-31 var 42,2%. Aktieandelen har under året pendlat mellan 42 % och 55 %. 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 0,3 år. Av de utländska tillgångarna var 50 % valutariskskyddade vid årsskiftet. I begränsad omfattning kan derivatinstrument användas som komplement i förvaltningen (se not 13).

Den operativa riskstyrningen sker genom dagliga mätningar. Den löpande riskmätningens principer finns fastställda i en operativ riskpolicy och för att säkerställa en kontinuitet deltar samtliga anställda inom administrationen i riskhanteringen. För att minimera riskerna sker i möjligaste mån derivathandel över etablerade marknadsplatser där daglig resultatavräkning sker och säkerheter är lämnade till motparten. Detta inkluderar all handel avseende ränteterminskontrakt. Valutahandel och ränteoptioner handlas OTC (over-the-counter), vilket kräver högre krav på riskmätningen. I stiftelsens fall har kontrakten nästan uteslutande en löptid på två till sex veckor, vilket innebär att likvidavräkning sker inom en relativt kort tidshorisont.

Prisrisker finns i samtliga investeringar, men där merparten avser aktieinnehaven. Med traditionella stresstestmätningar utgör prisrisken på aktier mer än 70 % av den totala risken. Kreditriskerna är begränsade genom de strikta ratingkrav som är fastställda av styrelsen, men ratinginstitutens agerande har den senaste tiden urholkat dess betydelse, varför dessa ratingkrav ersatts med ett marknadsbaserat risksystem. Trots detta bedöms nuvarande kreditrisk som låg. De risker som snarare finns i de räntebärande tillgångarna kan i något fall bestå av låg likviditet i investeringen. Denna andel bedöms som mindre än 10 % av de räntebärande tillgångarna definierat som att avyttringstiden kan överstiga 10 bankdagar utan att äventyra marknadsvärdet. Följaktligen kan 90 % av de räntebärande tillgångarna avyttras inom 10 bankdagar.

Likviditetsrisken avseende aktier är också låg då merparten av portföljerna är investerade i stora likvida bolag. Även där kan merparten avyttras inom en kort tid utan att påverka prisbilden.

RESULTATRÄKNING

	2011	2010
	Mkr	Mkr
Stiftelsens finansiella intäkter och kostnader		
Aktieutdelningar	137,3	113,2
Avräknad kupongskatt för tidigare års utdelningar		6,3
Ränteintäkter	170,3	125,6
Realisationsvinster/ -förluster	194,2	944,8
Valutakursdifferenser	-82,1	-55,7
Övrigt	3,3	3,0
Summa finansiella intäkter och kostnader	423,1	1 137,2
Stiftelsens driftskostnader		
Förvaltningskostnader (not 2, 3, 4)	-16,8	-16,3
Avskrivningar	-0,1	-0,1
Summa driftskostnader	-17,0	-16,4
Resultat före nedskrivning	406,1	1 120,7
Nedskrivning/återföring aktier och derivat	-327,8	
Återföring/nedskrivning obligationer och derivat	72,9	-72,9
Summa återföringar/ nedskrivningar	-254,8	-72,9
Resultat före skatt	151,2	1 047,8
Skatt	-42,8	-43,1
Årets resultat	108,5	1 004,6

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	2011-12-31	2010-12-31
	Mkr	Mkr
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier (not 5)	0,3	0,3
	0,3	0,3
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Skattefordringar (not 6)	8,6	14,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 7)	77,8	74,6
	86,5	89,0
Kortfristiga placeringar		
Aktier och andelar (not 8,13)	3 944,4	4 984,0
Obligationer och annat räntebärande (not 9,13)	4 544,4	4 157,9
Övriga kortfristiga placeringar	157,1	200,0
	8 645,9	9 341,9
Kassa och bank	630,4	117,1
SUMMA TILLGÅNGAR (not 12)	9 363,1	9 548,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Ingående eget kapital	9 546,0	8 537,4
Gottgörelse	-336,0	
Kapitaltillskott från Farmaci	42,3	
Kapitaltillskott från APL		3,9
Årets resultat	108,5	1 004,6
	9 360,7	9 546,0
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder (not 10)	1,1	0,5
Upplupna kostnader (not 11)	1,4	1,8
	2,3	2,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 363,1	9 548,3
Ställda säkerheter		
Pantförskrivningar OM		
Obligationer	139,1	155,2
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Kassaflödesanalys	2011 Mkr	2010 Mkr
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	151,2	1 047,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm		
Avskrivningar	0,1	0,1
Återföringar/ nedskrivningar	254,8	72,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt	406,2	1 120,8
Betald skatt	-42,8	-43,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	363,4	1 077,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring korta fordringar	2,9	-19,3
Förändring kortfristiga placeringar	440,8	-1 118,7
Förändring av kortfristiga skulder	-0,2	-158,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	806,9	-218,5
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,1	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,1	-0,2
Finansieringsverksamheten		
Tillskott	42,3	3,9
Gottgörelse	-336,0	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-293,7	3,9
Årets kassaflöde	513,3	-214,7
Likvida medel vid årets början	117,1	331,9
Likvida medel vid årets slut	630,4	117,1

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 köpkurs. 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 köpkursen 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 till köpkurs. För aktier redovisas anskaffningsvärde och marknadsvärde i not. För obligationer redovisas upplupet anskaffningsvärde och marknadsvärde i not. Obligationernas förfallodag avser slutdagen för innehav med rörlig ränta sk Floating Rate Notes(FRN) samt första möjliga inlösendag från emittentens sida på innehav med fast ränta. Derivat värderas tillsammans med den portfölj de avser enligt lägsta värdets princip.

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

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

På balansdagen utlånade värdepapper ingår i kortfristiga placeringar. Ersättning för utlånade aktier är redovisade som övrig intäkt.

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

Not 2 Löner, pensions- och sociala kostnader

	2011	2010
Löner		
Styrelse	0,2	0,3
VD	2,3	2,1
Övriga anställda	4,6	4,2
Summa	7,1	6,6
Pensionskostnader		
VD	0,6	0,6
Övriga anställda	1,2	1,1
Summa	1,8	1,7
Sociala kostnader exkl pensionskostnader		
Styrelse & VD	1,0	0,9
Övriga anställda	1,9	1,6
Summa	2,9	2,5

Avseende verksamhetsåret 2011 utgick styrelsearvoden om 247 tkr. Styrelsens sammansättning inklusive suppleanter var under året 75 % män och 25 % kvinnor.

VD: s bruttolön uppgår månatligen till 172 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 649 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

	2011	2010
Antal anställda	4 st	5 st
Andel kvinnor	50%	60%
Andel män	50%	40%

Samtliga medarbetare har akademisk examen. Det genomsnittliga antalet anställningsår är 15 år.

Not 4 Revisionsarvoden och andra uppdrag

	2011	2010
Ernst & Young AB revisionsuppdrag	0,2	0,2
Summa revisionsuppdrag och andra uppdrag	0,2	0,2

Not 5 Inventarier

	2011-12-31	2010-12-31
Anskaffningsvärde IB	2,6	2,6
Årets anskaffningar	0,1	0,1
Utrangeringar/ försäljningar	-1,9	
Anskaffningsvärde UB	0,9	2,7
Avskrivningar IB	2,4	2,3
Årets avskrivningar	0,1	0,1
Utrangeringar/försäljningar	-1,9	
Avskrivningar UB	0,6	2,4
Bokfört värde	0,3	0,3

Not 6 Övriga fordringar

	2011-12-31	2010-12-31
Skattefordringar	8,6	14,4
Summa övriga fordringar	8,6	14,4

Not 7 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2011-12-31	2010-12-31
Upplupna räntor	77,1	74,1
Övrigt	0,7	0,5
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	77,8	74,6

Not 8 Aktier och andelar inklusive derivat

	2011-12-31	2011-12-31
	Bokfört värde	Marknadsvärde
Svenska företag	2 635,0	2 490,7
Utländska företag inkl derivat	1 232,4	969,0
Aktie- och valutaderivat		-7,6
Fonder	404,8	492,4
Summa aktier och andelar inkl derivat	4 272,2	3 944,4
Nedskrivning aktier och fonder	-327,8	
Aktier och andelar efter nedskrivning	3 944,4	3944,4

Svenska företag (10 största innehaven baserat på marknadsvärden)	Antal	Bokfört värde	Marknadsvärde
Nordea	4 040 000	240,4	214,7
TeliaSonera AB	4 367 154	200,3	203,9
Ericsson B	2 790 000	221,0	195,4
Handelsbanken A	1 003 312	166,7	181,6
H&M B	700 000	114,4	154,0
Volvo B	1 820 000	144,9	136,9
Sca B	1 070 000	91,6	109,1
Investor B	850 000	112,9	109,1
Securitas B	1 640 000	133,4	97,4
Skanska B	780 000	85,7	88,4
Resterande innehav		1 123,7	1 000,1
Summa svenska företag		2 635,0	2 490,7

Utländska företag (10 största innehaven baserat på marknadsvärden)	Antal	Bokfört värde	Marknadsvärde
Deutsche Bank	173 200	42,6	45,2
Allianz	56 950	41,2	37,4
EDB Business Partner	3 012 992	59,5	33,0
Storebrand	639 500	23,2	22,8
Commerzbank AG	1 865 400	36,7	21,6
Coca Cola	44 000	16,2	21,2
Xstrata PLC	178 800	18,8	18,7
Alstom	89 100	24,3	18,6
Basf SE	37 000	16,1	17,7
Danske Bank	195 474	27,2	17,0
Resterande innehav		926,7	715,8
Summa utländska företag exkl derivat		1 232,4	969,0

Fonder	Andelar	Bokfört värde	Marknadsvärde
Carnegie Medical	241 324	98,9	97,0
Gladiator	25 037	20,0	42,6
Healthcare Health Invest Asia Fund	455 921	45,0	44,5
Healthcare Health Invest Value Fund	394 376	45,0	76,9
Lannebo MicroCap	42 811	40,0	55,5
Midas	71 313	6,3	6,0
Rhenman & Healthcare EquityIC2	50 000	46,0	46,4
SEB Bioteknikfond Lux	154 886	35,4	50,6
Yacktman US Equity C	100 000	68,2	72,9
Summa fonder		404,8	492,4

Not 9 Obligationer inklusive räntederivat

	Förfalldag	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde
Aker ASA 2015	2015-11-23	5,8	5,9
Barclays Bank Plc	2014-12-15	26,7	20,3
Barclays Bank Plc	2020-03-15	15,7	8,5
Bayport	2013-11-20	2,0	2,0
Corem	2016-05-30	5,0	4,8
Danske Bank	2014-06-16	18,0	16,9
Danske Förlagsl FRN R2017/2049	2017-02-15	100,0	68,7
Danske Förlagsl FRN R2017/2110	2017-02-15	23,3	19,1
Danske Förlagsl FRN R2017/2110	2017-03-16	22,4	19,1
Danske Järnväg obl	2014-10-30	95,5	97,2
Denmark 2014	2014-03-31	100,0	103,0
Eksporfinans	2013-04-02	12,5	13,0
Eksporfinans	2017-06-26	12,4	12,7
Eksporfinans	2016-05-25	64,7	65,0
Eksporfinans	2013-03-20	12,4	11,9
Eltek ASA	2015-04-08	11,4	11,2
EOAL	2014-07-15	6,7	4,8
European Investment Bank	2017-08-12	158,8	169,2
Fairstar Heavy Transport	2013-11-18	5,8	5,5
Ferronordic	2014-06-28	4,0	5,1
Fingrid Oyj	2015-06-17	100,0	100,9
FMS	2013-10-04	100,0	99,2
Fortum	2015-09-14	25,1	25,2
Fortum	2021-05-24	8,8	9,4
General Electric	2015-09-21	50,0	50,1
General Electric	2016-09-15	29,6	27,7
Goldman Sachs	2012-01-23	58,0	58,0
Handelsbanken Förlagslån FRN	2012-03-23	43,6	43,1
Host	2014-01-27	5,8	5,7
Iceland Government	2013-05-17	12,2	12,0
Investor	2019-09-04	50,2	55,1
Kommunal Landspensjon	2016-04-11	16,8	16,2
Landshypotek 331	2020-12-01	101,3	107,5
Landshypotek LT2 (2020)	2015-06-08	30,0	29,6
Leaseplan	2014-06-09	44,0	44,8
Lloyds	2013-03-05	7,4	6,7
Lloyds	2013-02-25	26,2	18,2
Nordea Bank call 2015/2110	2015-04-20	23,6	22,8
Nordea Bank	2049-04-20	61,0	56,8
Nordea Hypotek 5520	2015-06-17	99,2	102,7
Nordea Hypotek 5521	2020-06-17	93,5	99,2
Nordnet	2020-09-30	2,8	2,8
Norske Skog	2012-03-01	5,3	5,6
Norske Skog	2014-06-30	9,1	7,2
Old Mutual Plc 2012/2017	2012-01-18	3,1	3,1
PA Resources	2013-10-15	2,6	2,5
RBS Capitat Trust C FRN R2110	2016-01-12	23,4	14,6
RBS FRN	2015-04-26	40,0	37,2
Renewable Energy Corporation	2014-09-16	34,1	32,5
Republic of Finland	2017-08-31	99,0	110,1
Riksobligation 1046	2012-10-08	359,1	362,1
SAS 2014	2014-06-16	12,0	12,1
SAS 2014 EUR	2014-06-16	28,5	26,5
SBAB	2012-10-29	225,0	223,4
SBAB	2015-06-08	50,0	51,5
SBAB	2015-06-16	100,0	99,1
SBAB	2016-06-30	36,5	39,9
SBAB FRN	2016-06-30	17,7	17,8
SEB	2014-03-31	88,9	93,6
SEB	2016-01-20	50,0	51,1
SEB (rörl fr 2017-19)	2017-12-21	4,7	4,7
Songa	2014-11-17	4,6	4,5
SSAB 122	2014-12-09	14,3	14,4
Stadshypotek 1578	2016-09-21	100,8	102,5

Not 9 Obligationer inklusive räntederivat forts

	Förfallodag	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde
Stadshypotek FRN	2013-11-01	200,0	200,0
Stena AB	2020-03-15	9,0	7,4
Stora Enso	2016-04-15	13,5	13,9
Storebrand Liv 20150630 (2049)	2015-06-30	32,1	31,7
Storebrand Liv Fix2013/Float	2013-06-26	9,2	9,2
Svensk Exportkredit	2012-03-27	13,6	11,3
Svensk Exportkredit 3213	2020-12-01	104,7	114,2
Sweden USD	2012-03-23	42,0	42,0
Sweden EUR	2014-05-07	89,1	93,8
Swedish Match	2017-11-24	47,0	52,4
Swedbank	2016-03-17	19,6	19,0
Swiss Life	2015-11-16	26,0	24,8
Tinkoff	2013-06-29	4,8	4,8
TVO POWER Teollisuuden	2017-03-28	50,0	54,2
TVO POWER Teollisuuden	2015-01-20	99,9	102,7
TVO POWER Teollisuuden	2016-06-27	94,0	98,4
TVO POWER Teollisuuden	2015-06-23	50,0	50,6
Täby Kommun	2013-05-31	50,0	50,8
Vasakronan 398	2017-08-31	100,1	100,3
Vasakronan 407	2016-06-15	100,0	102,6
Vasakronan 412	2021-11-15	44,9	45,2
Volvo Treasury	2016-12-08	99,6	102,9
Volvofinans	2016-05-09	91,4	91,9
Öresundskonsortiet MTN	2015-01-19	100,0	103,4
Öresundskonsortiet MTN 119	2020-12-01	53,5	59,5
Summa obligationer exkl derivat		4 544,4	4 560,2
Räntederivat			-2,7
Summa obligationer inkl mv. räntederivat			4 557,5
Not 10 Övriga skulder		2011-12-31	2010-12-31
Övriga skulder		1,1	0,5
Summa övriga skulder		1,1	0,5
Not 11 Upplupna kostnader		2011-12-31	2010-12-31
Sociala avgifter		0,4	0,6
Särskild löneskatt		0,4	0,3
Semesterlöneskuld		0,5	0,9
Summa upplupna kostnader		1,3	1,8

Not 12 Marknadsvärdering	Bokfört värde	Marknadsvärde
Tillgångar		
Inventarier	0,3	0,3
Kortfristiga fordringar	86,5	86,5
Aktier och andelar (inkl derivat enligt not 8 och 13)	3 944,4	3 944,4
Obligationer (inkl derivat enligt not 8 och 13)	4 544,4	4 557,5
Fastigheter samt aktieägarlån i dessa	157,1	157,1
Kassa och bank	630,4	630,4
Summa tillgångar	9 363,1	9 376,2
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	9 360,7	9 360,7
Kortfristiga skulder	2,3	2,3
Övervärde (realiserat)		13,1
Summa eget kapital och skulder	9 363,1	9 376,2

Not 13 Förteckning över öppna derivatkontrakt

Aktiefutures	Kontrakt	Avräknad kurs	Marknadsvärde
Sålt Eurex Dax Future Mar-12	25,0	5 900,00	0,0
Sålt Eurex Euro Stoxx 50 Future Mar-12	2 780,0	2 308,00	0,0
Sålt Dow Jones Stoxx 600 Healthcare Mar-12	110,0	427,20	0,0
Sålt Eurex DJ Stoxx 600 Index Mar-12	105,0	242,90	0,0
Sålt Oslo Stock Exchange OBX Future	1 227,0	358,10	0,0
Summa			0,0

Aktiefutures är resultatavräknade per 2011-12-30.

Aktieoptioner	Kontrakt	Strike	Marknadsvärde
Sålt DTB Dax Index Call option jan-12	5,0	5 950,00	0,0
Sålt DTB Dax Index Call option jan-12	5,0	6 000,00	0,0
Sålt DTB Dax Index Put option jan-12	5,0	5 400,00	0,0
Sålt DTB Dax Index Put option jan-12	5,0	5 450,00	0,0
Köpt DTB Dax Index Put option jan-12	10,0	5 700,00	0,0
Sålt DTB Dax Index Call option mar-12	5,0	6 200,00	0,0
Sålt DTB Dax Index Put option mar-12	5,0	5 200,00	0,0
Köpt DTB Dax Index Put option mar-12	5,0	5 700,00	0,1
Sålt DTB Dax Index Call option jun-12	5,0	6 400,00	0,0
Sålt DTB Dax Index Put option jun-12	5,0	5 000,00	0,0
Köpt DTB Dax Index Put option jun-12	5,0	5 700,00	0,1
Sålt Eurex Eurostoxx Index Call option jan-12	10,0	2 300,00	-0,1
Sålt Eurex Eurostoxx Index Put option jan-12	10,0	2 100,00	0,0
Köpt Eurex Eurostoxx Index Put option jan-12	10,0	2 200,00	0,0
Summa			-0,1

Valutaoptioner	Nominellt belopp*	Lösenkurs	Marknadsvärde
Köpt Put CHF/NOK	10,0	6,15	0,3
Sålt Call JPY/NOK	2 000,0	0,09	-3,0
Köpt Put EUR/NOK	10,0	7,78	0,8
Köpt Put JPY/NOK	1 000,0	0,08	2,8
Sålt Call JPY/NOK	2 000,0	0,09	-4,0
Köpt Put EUR/SEK	20,0	9,06	3,1
Sålt Put EUR/SEK	20,0	8,98	-1,9
Sålt Call EUR/SEK	20,0	9,19	0,0
Sålt Put EUR/SEK	20,0	8,50	-2,7
Köpt Put EUR/SEK	20,0	9,00	6,6
Sålt Call EUR/SEK	20,0	9,53	-3,2
Köpt Put EUR/SEK	40,0	9,00	13,1
Sålt Put EUR/SEK	60,0	8,30	-5,3
Sålt Call EUR/SEK	60,0	9,68	-7,5
Köpt Put EUR/SEK	20,0	8,94	2,5
Sålt Put EUR/SEK	60,0	8,30	-5,6
Sålt Call EUR/SEK	60,0	9,69	-7,9
Köpt Put EUR/SEK	40,0	9,00	13,3
Sålt Call EUR/SEK	20,0	9,04	-1,1
Sålt Put EUR/SEK	20,0	8,84	-1,5
Sålt Put USD/SEK	10,0	6,80	-0,2
Köpt Put USD/SEK	10,0	6,87	4,0
Sålt Call USD/SEK	10,0	7,61	-2,5
Sålt Put USD/SEK	10,0	6,30	-1,9
Sålt Put USD/SEK	10,0	6,28	-1,8
Köpt Put USD/SEK	10,0	6,93	3,2
Sålt Call USD/SEK	10,0	7,39	-1,7
Sålt Put USD/SEK	10,0	6,47	-1,4
Köpt Put USD/SEK	10,0	6,93	4,3
Sålt Call USD/SEK	10,0	7,59	-2,6
Köpt Put USD/SEK	10,0	6,90	4,2
Sålt Put USD/SEK	10,0	6,20	-1,6
Sålt Call USD/SEK	15,0	7,99	-2,5
Sålt Put NOK/SEK	150,0	1,10	-2,6
Sålt Call NOK/SEK	150,0	1,21	-2,1
Köpt Put NOK/SEK	100,0	1,15	3,9

Summa -1,9

Valutaterminer/ Avista transaktioner	Nominellt belopp**	Kurs	Marknadsvärde
Sålt DKK/SEK	30,0	1,20	0,1
Sålt GBP/SEK	5,0	10,71	0,0
Sålt EUR/SEK	20,0	8,96	0,7
Köpt EUR/SEK	20,0	9,15	-4,9
Köpt EUR/SEK	10,0	9,15	-2,4
Sålt EUR/SEK	10,0	8,94	0,3
Sålt EUR/SEK	10,0	8,94	0,4
Sålt EUR/SEK	10,0	8,91	0,0
Köpt AUD/USD	10,0	1,01	1,1
Sålt AUD/USD	10,0	1,01	-0,9

Summa -5,6

Ränteoptioner	Nominellt belopp	Lösenränta	Marknadsvärde
Sålt köpoption statsobligation 1054 Jan-12	100,0	1,56	-0,8
Köpt säljoption statsobligation 1054 Jan -12	100,0	1,82	0,3
Sålt säljoption statsobligation 1054 Jan-12	100,0	1,72	-0,7
Sålt säljoption statsobligation 1051 Jan-12	500,0	1,33	-1,6

Summa -2,7

Ränteterminer	Nominellt belopp	Kurs/ Ränta	Marknadsvärde***
Sålt Statsobligation 10 år Mar -12	200,0	1,60	0,0
Sålt Statsobligation 5 år Mar -12	2 639,0	1,36	0,0
Köpt Statsobligation 2 år Mar -12	170,0	0,77	0,0
Köpt Stadshypotek 5 år Mar-12	250,0	2,88	0,0
Köpt Spintab 5 år Mar-12	483,0	3,06	0,0

Summa 0,0

Summa derivat -10,4

* Aktiefutures är resultatavräknade per 2011-12-30


** Nominellt belopp avser den första valutaangivelsen.

*** Ränteterminerna är resultatavräknade per 2011-12-30.


Stockholm den 9 februari 2012




Niklas Johansson
Ordförande



Lennart Nilsson



Carina Jansson




Thony Björk



Björn Armfelt
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 9 mars 2012
ERNST & YOUNG AB



Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig



Åsa Lundvall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till styrelsen i Apoteket AB:s Pensionsstiftelse, org.nr 802009-9605

Rapport om årsredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen för Apotekets AB:s Pensionsstiftelse för år 2011.

Styrelsens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur stiftelsen upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i stiftelsens interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av stiftelsens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även reviderat styrelsens förvaltning av Apoteket AB:s Pensionsstiftelse för år 2011.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förvaltningen enligt tryggandelagen och stadgarna.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om huruvida vi vid vår granskning funnit att någon styrelseledamot handlat i strid med tryggandelagen eller stadgarna. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i stiftelsen för att kunna bedöma om någon styrelseledamot är ersättningsskyldig mot stiftelsen eller om det finns skäl för entledigande. Vi har även granskat om någon styrelseledamot på annat sätt har handlat i strid med tryggandelagen, årsredovisningslagen eller stadgarna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Styrelseledamöterna har inte handlat i strid med tryggandelagen eller stadgarna.

Stockholm den 9 mars 2012


Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor


Åsa Lundvall
Auktoriserad revisor