

# **APOTEKET AB:s PENSIONSSTIFTELSE**

Organisationsnummer 802009-9605

## **ÅRSREDOVISNING**

**2013**

VE  
10

## ÅRSREDOVISNING

Styrelsen och verkställande direktören för Apoteket AB: s Pensionsstiftelse får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2013.

## 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.

Även det andra året med den nya placeringsstrategin, med reducerad marknadsrisk i syfte att minska de historiska svängningarna i avkastningen, föll väl ut. Den största förändringen var att minska andelen aktier från 50 till 30 %. För att fortsatt kunna åstadkomma en hög avkastning har samtidigt emittentriskerna i obligationsportföljen ökat och statsobligationsmarknaden nästan helt lämnats.

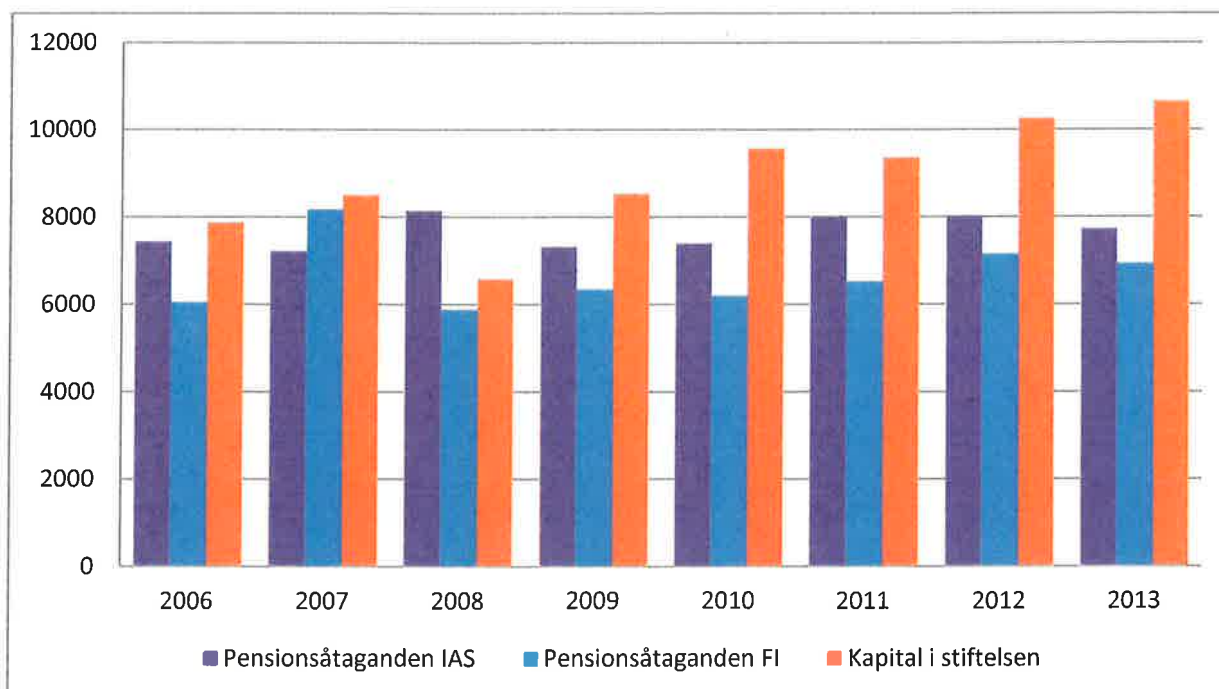
Den tredje stora förändringen var att 40 % allokerats till intern absolutavkastning med en inriktning på både aktie-, ränte- och valutamarknaderna. Med detta nya samlade grepp har risken väsentligt reducerats och bedömts till 1,3 miljarder på årsbasis.

Kapitalmarknaden har under året präglats av centralbankernas agerande och uttalanden, vilka ledde till låg volatilitet och i många fall stigande tillgångspriser. Framför allt steg många aktiemarknader kraftigt och företagsobligationsmarknaden fortsatte sin uppgång. Även många länder med ekonomiska problem har fått väsentligt lägre finansieringsräntor.

Den totala avkastningen uppgick till 11,2 %, att jämföras med den av styrelsen fastställda referensportföljens avkastning på 9,1 %. Anledningen till den goda avkastningen var stigande aktiemarknader, samt valet att prioritera företagsobligationer. Samtliga tillgångsslag har presterat bättre än de jämförelseindex som styrelsen fastställt. Den genomsnittliga avkastningen har de senaste fem åren uppgått till 14,5 % och för de senaste 10 åren till 9,2 %.

Merparten av förvaltningen sker liksom tidigare år med egen personal. Detta innebär att kostnaderna är lägre än normalfallet vid externförvaltning. Denna effekt syns inte fullt ut då kostnader för externförvaltning sker genom en reducering av avkastning från de externa fondinvesteringarna. Kostnadsfördelen förutsätter dock att standarden på den interna förvaltningen håller en hög nivå.

Utvecklingen av pensionsåtaganden och stiftelsens kapital exklusive orealiserade vinster från år 2006 till 2013 framgår av nedanstående diagram:



Mätt med metoder som fastställs i Tryggandelagen har pensionsskulden under året minskat från 7 161 Mkr per 2012-12-31 till 6 938 Mkr per 2013-12-31, vilket innebär en minskning med 3,1 %.

Per årsskiftet uppgick eget kapital till 9 838,3 Mkr. Stiftelsens marknadsvärderade egna kapital översteg pensionsskulden med 3 757,8 Mkr vilket innebär en konsolideringsgrad på 154 % enligt FI. Motsvarande beräkning mot skulden enligt de internationella redovisningsreglerna IAS, motsvaras av 138%.

Den totala avkastningen på tillgångarna under året uppgick till 11,2 %, vilket kan jämföras med föregående års avkastning på 13,4 %. Tillgångarnas fördelning på balansdagen samt avkastning per kategori framgår nedan:

Ny portföljstruktur	Andel i %	Avkastning 2013 i %	Avkastning 2012 i %
Svenska aktier	25	31,3	23,8
Amerikanska aktier	5	29,7	7,0
Räntebärande	36	5,3	9,6
Absolutavkastning	34	3,4	11,5
<b>Totalt</b>	<b>100</b>	<b>11,2</b>	<b>13,4</b>

Stiftelsens finansiella intäkter och kostnader uppgick till 686,9 Mkr (515,3 Mkr) och stiftelsens driftkostnader till 18,3 Mkr (17,6 Mkr), vilket gav ett resultat före nedskrivning om 668,6 Mkr (497,7 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. Årets avkastningsskatt inklusive tidigare års justerade skatt uppgick till 23,4 Mkr (36,1 Mkr). Under året har 690 Mkr betalats i gottgörelse till Apoteket AB, avseende åren 2012 och 2013. Resultatet för året uppgick till 645,2 Mkr (789,4 Mkr). Eget kapital har under året minskat med 44,8 Mkr (2012: +522,4 Mkr).

Styrelsen har fastställt ett placeringsreglemente där ett tillåtet placeringsintervall avseende fördelningen mellan nominella och reala tillgångar är reglerat. Nominella placeringar får maximalt utgöra 40 % och minimalt 20 %. Det reala intervallet är maximalt 30 % och minimalt 10 %. Andelen aktier inklusive aktiefonder 2013-12-31 var 30 %. Aktieandelen har under året pendlat mellan 26 % och 30 %. Placeringar i enskilda utländska aktier får endast ske på aktiebörserna i Västeuropa och USA. Förvaltningen av räntebärande placeringar är begränsad av ett maximalt tillåtet durationsintervall från 3 till 7 år samt inom angivna fastställda kreditrisker. På bokslutsdagen uppgick durationen för de räntebärande tillgångarna till 3,4 år. Av de utländska tillgångarna var 41 % valutariskskyddade vid årsskiftet.

Den operativa riskstyrningen sker genom dagliga-, interna och externa 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 ställer 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. Emittentriskerna är begränsade genom ett marknadsbaserat risksystem. Trots detta bedöms nuvarande emittentrisk som relativt låg. De risker som finns i de räntebärande tillgångarna kan snarare i några fall bestå av eventuella svårigheter att omsätta investeringen vid fallande marknader. 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

	2013	2012
	Mkr	Mkr
<b>Stiftelsens finansiella intäkter och kostnader</b>		
Aktieutdelningar	97,5	108,7
Ränteintäkter	275,9	351,7
Realisationsvinster/ -förluster	342,8	152,9
Valutakursdifferenser	-32,6	-101,3
Övrigt	3,3	3,3
<b>Summa finansiella intäkter och kostnader</b>	<b>686,9</b>	<b>515,3</b>
<b>Stiftelsens driftskostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-18,2	-17,4
Avskrivningar	-0,1	-0,2
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>-18,3</b>	<b>-17,6</b>
<b>Resultat före nedskrivning</b>	<b>668,6</b>	<b>497,7</b>
Återföring/nedskrivning aktier och derivat	0	327,8
<b>Summa återföringar/ nedskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>327,8</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>668,6</b>	<b>825,5</b>
Skatt	-23,4	-36,1
<b>Årets resultat</b>	<b>645,2</b>	<b>789,4</b>

## BALANSRÄKNING

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
	<b>Mkr</b>	<b>Mkr</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Inventarier (not 5)	0,0	0,1
	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Skattefordringar (not 6)	28,2	15,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 7)	79,3	83,4
	<b>107,5</b>	<b>98,8</b>
<b>Kortfristiga placeringar</b>		
Aktier och andelar (not 8,13)	3 587,0	3 667,6
Obligationer och annat räntebärande (not 9,13)	5 196,9	5 476,4
Övriga kortfristiga placeringar	414,7	157,1
	<b>9 198,6</b>	<b>9 301,1</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>534,3</b>	<b>484,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR (not 12)</b>	<b>9 840,4</b>	<b>9 884,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Ingående eget kapital	9 883,1	9 360,7
Gottgörelse	-690,0	-267,0
Årets resultat	645,2	789,4
	<b>9 838,3</b>	<b>9 883,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Övriga skulder (not 10)	0,8	0,6
Upplupna kostnader (not 11)	1,3	1,2
	<b>2,1</b>	<b>1,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>9 840,4</b>	<b>9 884,9</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		
Pantförskrivningar OM		
Obligationer	23,4	143,4
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

VF  
MO

<b>Kassaflödesanalys</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>Mkr</b>	<b>Mkr</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	668,6	825,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm		
Avskrivningar	0,1	0,2
Återföringar/ nedskrivningar	0,0	-327,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt</b>	<b>668,7</b>	<b>497,9</b>
Betald skatt	-23,4	-36,1
<b>Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>645,3</b>	<b>461,8</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Förändring korta fordringar	3,9	-5,7
Förändring kortfristiga placeringar	102,5	-327,4
Förändring av kortfristiga skulder	-12,3	-7,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>739,4</b>	<b>121,4</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Tillskott	0,0	0,0
Gottgörelse	-690,0	-267,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-690,0</b>	<b>-267,0</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>49,4</b>	<b>-145,5</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>484,9</b>	<b>630,4</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>534,3</b>	<b>484,9</b>

VE

RE

## 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. Derivat värderas tillsammans med den portfölj de avser.

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 mervärdesskatt 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

	2013	2012
<b>Löner</b>		
Styrelse	0,2	0,2
VD	2,9	2,9
Övriga anställda	4,2	3,9
<b>Summa</b>	<b>7,3</b>	<b>7,0</b>
<b>Pensionskostnader</b>		
VD	0,9	0,8
Övriga anställda	1,5	1,3
<b>Summa</b>	<b>2,3</b>	<b>2,1</b>
<b>Sociala kostnader exkl pensionskostnader</b>		
Styrelse och VD	1,0	1,0
Övriga anställda	1,3	1,2
<b>Summa</b>	<b>2,3</b>	<b>2,2</b>

Avseende verksamhetsåret 2013 utgick styrelsearvoden om 224 tkr. Styrelsens sammansättning inklusive suppleanter var under året 50 % män och 50 % kvinnor.

VD:s bruttolön uppgår månatligen till 216,5 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 var under året 868 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. Vid uppsägning från stiftelsens sida utgår ett avgångsvede om tolv månadslöner. Avgångsvederlaget reduceras i motsvarande utsträckning om annan ersättning erhålls.



**Not 3 Personalstatistik**

	2013	2012
Antal anställda	5	4
Andel kvinnor	60%	50%
Andel män	40%	50%

Samtliga medarbetare har akademisk examen. Det genomsnittliga antalet anställningsår är 13 år.

**Not 4 Revisionsarvoden och andra uppdrag**

	2013	2012
Ernst & Young AB revisionsuppdrag	0,2	0,2
<b>Summa revisionsuppdrag och andra uppdrag</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>

**Not 5 Inventarier**

	2013-12-31	2012-12-31
Anskaffningsvärde IB	0,9	0,8
Årets anskaffningar	0,0	0,1
Utrangeringar/ försäljningar	0	0
Anskaffningsvärde UB	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>
Avskrivningar IB	0,8	0,6
Årets avskrivningar	0,1	0,2
Utrangeringar/försäljningar	0	0
Avskrivningar UB	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>

**Not 6 Övriga fordringar**

	2013-12-31	2012-12-31
Skattefordringar	28,2	15,4
<b>Summa övriga fordringar</b>	<b>28,2</b>	<b>15,4</b>

**Not 7 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	2013-12-31	2012-12-31
Upplupna räntor	78,4	82,8
Övrigt	0,9	0,6
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>79,3</b>	<b>83,4</b>

**Not 8 Aktier och andelar inklusive derivat**

	2013-12-31	2013-12-31
	Bokfört värde	Marknadsvärde
Aktier svenska och utländska exkl derivat	3 025,4	3 499,1
Aktie- och valutaderivat	-	-5,0
Fonder	561,6	790,3
<b>Summa aktier och andelar inkl derivat</b>	<b>3 587,0</b>	<b>4 284,4</b>

<b>Aktier</b>	<b>Antal</b>	<b>Bokfört värde</b>	<b>Marknadsvärde</b>
<i>(10 största innehaven baserat på marknadsvärden)</i>			
HM B	649 000	137,1	192,1
Volvo B	2 265 000	191,4	191,2
Nordea	2 200 000	141,5	190,3
ABB Ltd	945 000	128,2	160,7
Ericsson B	1 800 000	137,7	141,2
Swedbank	759 000	115,2	137,3
Sandvik	1 371 600	123,6	124,3
Skanska B	668 000	74,2	87,8
SEB A	1 005 000	46,6	85,1
Zurich Financial	44 950	75,0	83,7
Resterande innehav		1 854,9	2 105,4
<b>Summa aktier</b>		<b>3 025,4</b>	<b>3 499,1</b>

<b>Fonder</b>	<b>Andelar</b>	<b>Bokfört värde</b>	<b>Marknadsvärde</b>
Cheyne EuropeRealEstateBond I1	30 000	26,6	29,1
Crescit	1 000 000	100,0	103,4
Gladiator	8 235	6,2	16,3
GMM Alfa Fond	46	50,0	50,0
Helicon Fund Class S	26 786	19,3	20,1
Midas	74 225	6,3	7,5
SSE Opportunities LP	1	19,1	19,9
Yacktman US Equity C	100 000	68,2	94,1
Carnegie Medical	192 102	76,9	116,8
Health Invest Asia Fund	395 232	37,8	50,5
Health Invest Value Fund	305 972	32,6	83,4
Kopernik Global All-Cap	20 000	13,2	13,2
Rhenman & Healthcare EquityIC2	36 214	33,3	61,8
Alfredberg Nordic High Yeild	309 610	32,3	32,3
Lannebo MicroCap	43 989	40,0	91,9
<b>Summa fonder</b>		<b>561,6</b>	<b>790,3</b>

#### Not 9 Förteckning över Obligationer inklusive räntederivat

	<b>Upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>Marknadsvärde</b>
<b>Emmitentkategori</b>		
Statsobligationer	99,2	108,6
Obligationer i statsägda bolag	501,7	517,8
Bank- och bostadsobligationer	1 558,1	1 615,3
Företagsobligationer	3 037,9	3 100,3
Summa obligationer exkl derivat	<b>5 196,9</b>	<b>5 342,0</b>
Räntederivat		-9,1
<b>Summa obligationer inkl derivat</b>		<b>5 332,9</b>

VE  


<b>Not 10 Övriga skulder</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
Övriga skulder	0,8	0,6
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>0,8</b>	<b>0,6</b>

<b>Not 11 Upplupna kostnader</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
Sociala avgifter	0,4	0,3
Särskild löneskatt	0,5	0,5
Semesterlöneskuld	0,4	0,4
<b>Summa upplupna kostnader</b>	<b>1,3</b>	<b>1,2</b>

<b>Not 12 Marknadsvärdering</b>	<b>Bokfört värde</b>	<b>Marknadsvärde</b>
<b>Tillgångar</b>		
Inventarier	0,0	0,0
Kortfristiga fordringar	107,6	107,6
Aktier och andelar (inkl derivat enligt not 8 och 13)	3 587,0	4 284,4
Obligationer (inkl derivat enligt not 8 och 13)	5 196,9	5 332,9
Fastigheter samt aktieägarlån i dessa	414,6	438,7
Kassa och bank	534,3	534,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 840,4</b>	<b>10 697,9</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	9 838,3	9 838,3
Kortfristiga skulder	2,1	2,1
Övervärde ( orealiserat )	-	857,5
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>9 840,4</b>	<b>10 697,9</b>

VE  
RE

## Not 13 Förteckning över öppna derivatkontrakt

Aktiefutures	Kontrakt	Avräknad kurs	Marknadsvärde*
Sålt Eurex Euro Stoxx 50 Futures Mar-14	2650,0	3108,00	0,0
Sålt Dow Jones Stoxx 600 Healthcare Mar-14	110,0	578,20	0,0
Sålt Eurex DJ Stoxx 600 Index Mar-14	105,0	326,80	0,0
<b>Summa</b>			<b>0,0</b>

Aktieoptioner	Kontrakt	Strike	Marknadsvärde
Sålt Call Banco Santander Mar-14	204991	6,50	-0,5
Sålt Put UPM Sept-14	114679	8,72	-0,1
Sålt Call Eurostoxx 50 Mar-14	3650	3078,00	-3,5
Sålt Put Eurostoxx 50 Jun-14	1366	2927,00	-0,2
Sålt Put Eurostoxx 50 Sep-14	1366	2927,00	-0,4
Köpt Call FTSE Feb-15	149	7061,78	0,3
Köpt Put Schibsted Sept -14	51473	380,80	1,7
Sålt Put Schibsted Sept-14	51473	330,27	-0,8
Sålt Call Schibsted Sept-14	51473	435,18	-1,6
<b>Summa</b>			<b>-5,0</b>

Valutaoptioner	Nominellt belopp**	Marknadsvärde
AUD/USD	60,0	0,0
EUR/JPY	-15,0	-2,5
EUR/NOK	-40,0	2,9
JPY/NOK	-500,0	0,0
USD/JPY	-30,0	-2,1
USD/TRY	-5,0	0,0
EUR/SEK	-170,0	-3,4
NOK/SEK	-100,0	0,0
USD/SEK	-90,0	5,7
<b>Summa</b>		<b>0,6</b>

Valutaterminer/Avista transaktioner	Nominellt belopp**	Förfallodatum	Marknadsvärde
Sålt TRY/USD	18,0	2014-01-03	1,4
Köpt TRY/USD	18,0	2014-01-03	-2,7
Köpt AUD/NZD	20,0	2014-01-03	-2,7
Sålt EUR/USD	10,0	2014-01-03	-1,3
Köpt AUD/USD	10,0	2014-01-03	-1,2
Sålt EUR/NOK	60,0	2014-02-04	5,3
Sålt EUR/NOK	20,0	2014-03-12	1,5
Köpt EUR/NOK	20,0	2014-03-12	-1,0
<b>Summa</b>			<b>-0,6</b>

Ränteoptioner	Nominellt belopp	Lösenränta	Marknadsvärde
Köpt köpoption statsobligation 1057 Dec-14	800,0	1,40	0,5
Sålt köpoption statsobligation 1057 Jan-14	100,0	2,17	0,0
Sålt säljoption statsobligation 1057 Jan-14	100,0	2,48	-0,5
Sålt säljoption statsobligation 1057 Jan-14	200,0	2,40	-2,4
Sålt säljoption statsobligation 1057 Feb-14	200,0	2,53	-1,2
Sålt säljoption statsobligation 1057 Dec-14	800,0	3,95	-0,1
<b>Summa</b>			<b>-3,8</b>

Swaptioner	Nominellt belopp	Lösenränta	Marknadsvärde
Såld receiver 10-årig swap	100,0	2,26	-0,5
Såld receiver 10-årig swap	200,0	2,00	-0,5
Såld payer 10-årig swap	200,0	3,82	-4,3

**Summa** -5,3

Ränteterminer	Nominellt belopp	Kurs/Ränta	Marknadsvärde***
Köpt Statsobligation 2 år Mar-14	500,0	1,14	0,0
Sålt Statsobligation 2 år Mar-14	500,0	1,14	0,0
Köpt Statsobligation 5 år Mar-14	650,0	1,86	0,0
Sålt Statsobligation 5 år Mar-14	750,0	1,86	0,0
Köpt Statobligation 10 år Mar-14	40,0	2,56	0,0
Köpt Eurex Bund Future Mar-14	200,0	139,17	0,0

**Summa** 0,0

\* Aktiefutures är resultatavräknade per 2013-12-31.

\*\* Nominellt belopp avser den första valutaangivelsen.

\*\*\*Ränteterminerna är resultatavräknade per 2013-12-31

Stockholm den 12 februari 2014



Viveka Ekberg  
Ordförande



Lennart Nilsson



Carina Jansson



Thony Björk



Björn Armfelt  
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 14 februari 2014

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 utfört en revision av årsredovisningen för Apotekets AB:s Pensionsstiftelse för år 2013.

#### 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 2013 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 utfört en revision av styrelsens förvaltning av Apoteket AB:s Pensionsstiftelse för år 2013.

#### 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 14 februari 2014



Nilla Rocknö  
Auktoriserad revisor

Åsa Lundvall  
Auktoriserad revisor