

APOTEKET AB:s PENSIONSSTIFTELSE

Organisationsnummer 802009-9605

ÅRSREDOVISNING

2016

VE

ÅRSREDOVISNING FÖR APOTEKET AB:s PENSIONSSTIFTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Apoteket AB:s Pensionsstiftelse får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2016. Belopp inom parentes avser verksamhetsåret 2015.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

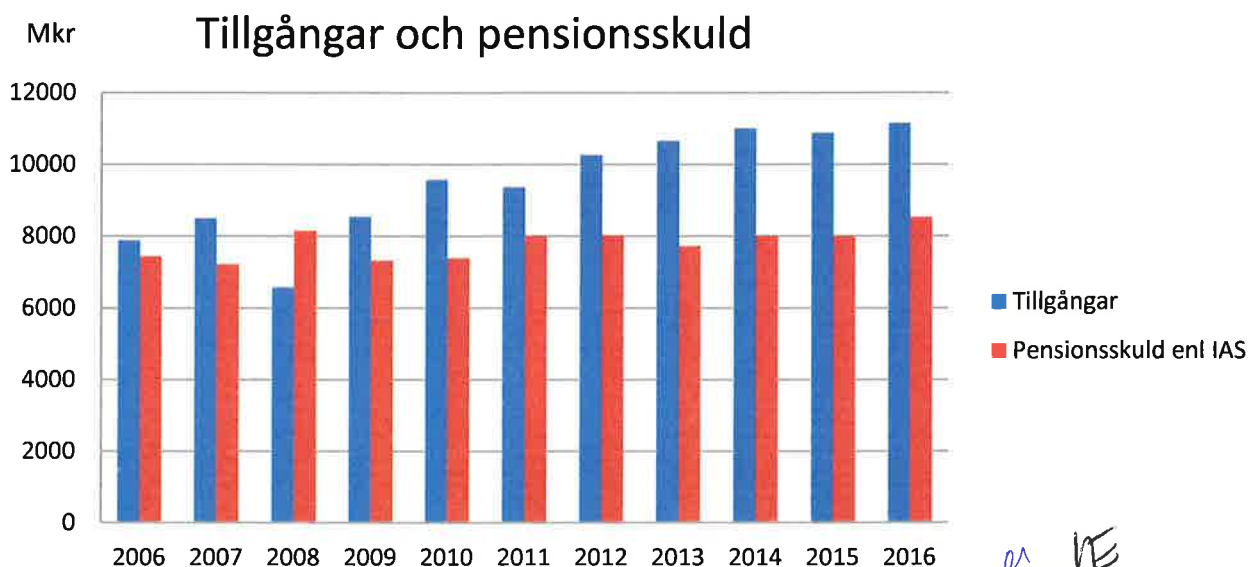
Stiftelsens ändamål

Apoteket AB:s Pensionsstiftelse, nedan "stiftelsen", tryggar 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 tryggs i Apoteket AB:s Pensionsstiftelse. Från och med den 1 januari 2008 är Apotekets anställda anslutna till ITP1-planen. Anställda födda före 1978 har möjlighet att välja förmånsbestämd pensionsplan enligt ITP2.

Under året har beslut tagits att påbörja en övergång från huvudsakligen intern till extern förvaltning. Vid årets slut var 59 % av tillgångarna externt förvaltade i jämförelse med 20 % vid årets början. Som en följd av denna strategiska förändring tillträder Gustav Karner som ny Vd under våren 2017. Gustav Karner kommer närmast från rollen som Chief Investment Officer på Nobelstiftelsen.

Stiftelsen har per 2016-01-01 gått över till att redovisa enligt BFAR 2012:1 (K3). Dessutom har stiftelsen övergått till att redovisa finansiella anläggningstillgångar till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Jämförelsetalen har inte räknats om.

Marknadsvärdet på stiftelsens tillgångar uppgick på balansdagen till 11 581 Mkr och pensionsskulden hos Apoteket AB enligt koncernredovisningsreglerna IAS till 8 526 Mkr. Detta ger en konsolidering på 131 %, justerat för gottgörelse på 436 Mkr som betalas ut efter årsskiftet. Den historiska utvecklingen för tillgångarnas värde och pensionsskulden framgår av nedanstående diagram.



Förvaltningsmål

Styrelsen för Apoteket AB:s Pensionsstiftelse fastställer en placeringspolicy som utgör övergripande styrinstrument för stiftelsens verksamhet.

Stiftelsen ska eftersträva att uppnå lägsta möjliga pensionskostnad för Apoteket AB och utgöra en del av personalpolitiken. Uppdraget ska präglas av långsiktighet och vara förenligt med Apoteket AB:s verksamhet.

Det övergripande målet är att förvalta stiftelsens tillgångar på ett aktsamt sätt för att säkerställa att Apoteket kan möta de pensionsutbetalningar som stiftelsen erhållit motsvarande medel för.

Avkastningsmålet för 2016 från Apoteket AB har varit 3,5 % efter avdrag för skatt och kostnader. Målet är att uppnå detta genom en balanserad riskfördelning, där aktieandelen enligt Apoteket AB:s instruktion maximalt ska uppgå till 30 %.

Pensionsstiftelsen anser att hållbarhetsaspekter är viktiga att beakta i förvaltningen för att säkerställa en långsiktig måluppfyllelse. Styrelsen har därför antagit riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Stiftelsen samarbetar med en oberoende extern rådgivare som två gånger per år gör en norm- och sektorbaserad granskning av portföljerna.

Tillgångsfördelning och risk

Stiftelsens tillgångsfördelning fastställs i en allokeringsstrategi där ovanstående förvaltningsmål beaktas. Tillgångarnas förväntade avkastning och risk analyseras i förhållande till förvaltningsmålet.

Stiftelsen eftersträvar en diversifiering genom att tillgångarna sprids över ett flertal tillgångsslag i syfte att reducera riskerna. Även inom de olika tillgångsslagen eftersträvas diversifiering.

Finansiell tillgångsfördelning

Marknadsvärden och allokering	2016-12-31	Verklig andel	Andel i referensportföljen
<u>Tillgångsslag</u>	Mkr	%	%
Svenska aktier	1 697	15	25
Utländska aktier	531	4	5
	2 228	19	30
Obligationer/Kassa	6 875	59	35
High Yield	576	5	10
Fastigheter	755	7	10
Alternativa placeringar	1 147	10	15
Totalt	11 581	100	100

VE
JK

Investeringar i utländska tillgångar valutasäkras till viss del. Stiftelsens nettovalutaexponering uppgick vid årsskiftet till ca 15 % av tillgångarna.

Stiftelsens tillgångar är exponerade för finansiella risker i form av olika marknadsrisker. De största riskerna är aktie- och ränterisken. De finansiella riskerna är en del av verksamheten och är en förutsättning för att kunna uppnå en långsiktig avkastning i nivå med de fastställda förvaltningsmålen.

Riskhantering är en väsentlig del i verksamheten. Riskbedömning och riskhantering ingår i allt från de enskilda affärsbesluten, som baseras på en bedömning av förväntad avkastning i förhållande till den risk som investeringen medför, till den totala risken i stiftelsen. Stiftelsens tillgångar och dess sammansättning följs löpande upp avseende risk och avkastning. Uppföljningen inkluderar stresstest som baseras på Finansinspektionens Trafikljustest med vissa justerade antaganden och en internt utvecklad riskkarta. Därtill görs dagliga Value at Risk (VAR) beräkningar av extern part.

Verksamhetsåret

Kapitalmarknaden präglades även 2016 av den globalt förda penningpolitiken, konjunkturoro, geopolitiska händelser samt fortsatt stigande tillgångspriser.

Penningpolitiken tog skilda vägar där den amerikanska centralbanken beslutade att höja styrräntan samtidigt som Europa och Japan valde att fortsätta en mycket expansiv penningpolitik. Konjunkturmässigt kunde vissa marginella ökningstakter i tillväxten skönjas, men från låga nivåer. Samtidigt fanns inga tydliga signaler på ett ökat inflationstryck trots den förda penningpolitiken.

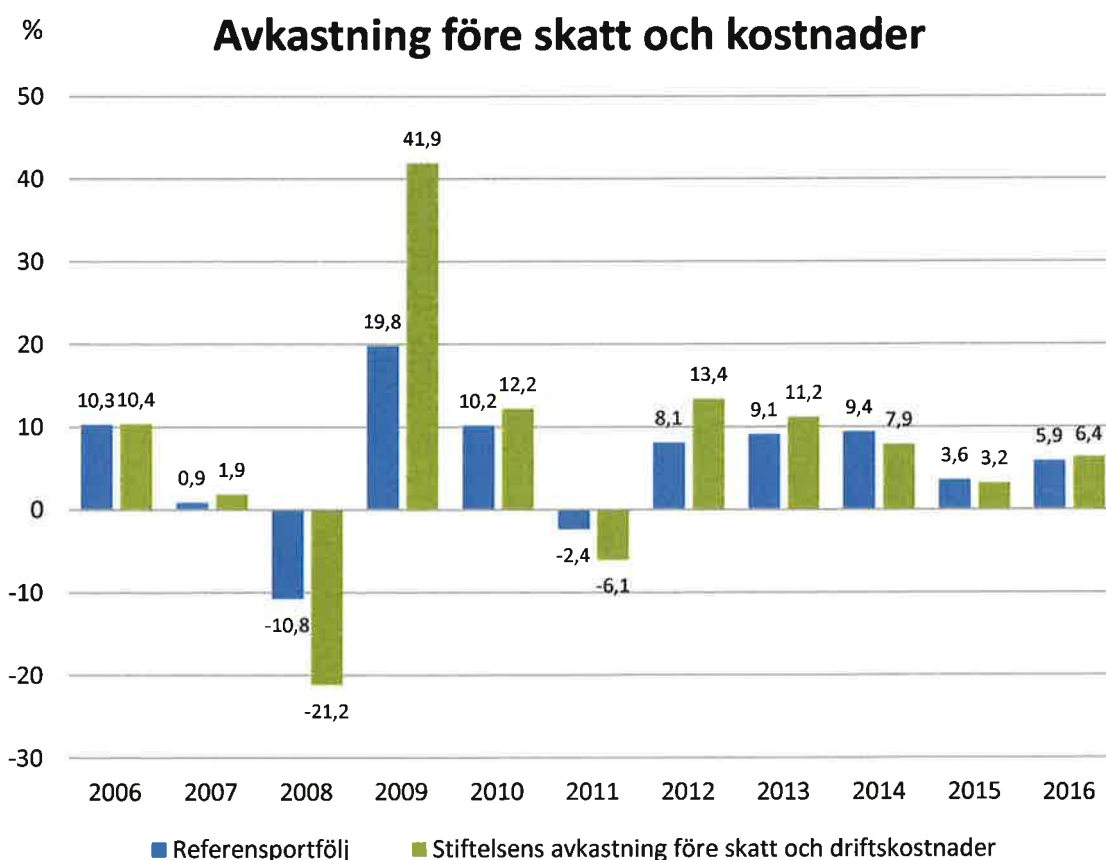
Den geopolitiska utvecklingen innebar förutom de sedan länge pågående striderna i delar av Mellersta Östern, Storbritanniens överraskande negativa beslut avseende dess fortsatta medlemskap i EU samt valet av Donald Trump till ny president i USA. Storbritanniens beslut vållade stor osäkerhet initialt, men tillgångspriserna repade sig kort därefter. Raka motsatsen blev följden av Trumps seger då en omedelbar optimism spirade efter annonseringen av skattesänkningar och stora inhemska investeringar.

Den alltför låga räntenivån och de uppskrivade tillgångspriserna innebär att avkastningen de kommande åren förmodligen blir låg. Samtidigt lär också nervositeten bland marknadens aktörer från tid till annan vara hög och bedömningar om framtiden peka åt flera håll.

Stiftelsens totala avkastning 2016 uppgick till 6,4 % före driftskostnader och skatt, att jämföras med den av styrelsen fastställda referensportföljens avkastning på 5,9 %. De främsta anledningarna till att årets avkastning överträffade referensportföljen var att aktie-, fastighets- och valutaförvaltningen rönade stora framgångar. Noterbart var att överavkastningen uppnåddes trots att riskutnyttjandet var väsentligt lägre än det av Apoteket AB delegerade riskmandatet.

Den genomsnittliga avkastningen har de senaste fem åren uppgått till 8,4 % och för de senaste 10 åren till 7,1 %. Dessa utfall ligger högre än den avkastning som förväntas fem år framåt.

la VE
JR



Stiftelsens finansiella intäkter och kostnader uppgick till 1 172,9 Mkr och driftskostnaderna var 33,5 Mkr (19,2 Mkr), vilket gav ett resultat före skatt om 1 139,4 Mkr. Kostnadsökningen är i allt väsentligt hänförlig till engångskostnader som en följd av uppsägningarna av personal vid övergången från intern till extern förvaltning. Då övergången är fullt genomförd förväntas en väsentlig sänkning av stiftelsens driftskostnader.

Årets avkastningsskatt uppgick till -9,4 Mkr (-26,8 Mkr). Årets gottgörelse uppgick till 436 Mkr och utbetalas till Apoteket AB under våren 2017.

Resultatet efter skatt uppgick till 1 129,9 Mkr.

Eget kapital har under året ökat med 693,9 Mkr.

gr VE

Stiftelsens styrelse och placeringsutskott

Styrelsen för Apoteket AB:s Pensionsstiftelse svarar för att stiftelsens förmögenhet är placerad på ett aktsamt sätt och att verksamheten följer fastställda lagar och stiftelsens stadgar.

Styrelsen fastställer en placeringspolicy och allokeringsstrategi. Stiftelsens Vd ansvarar för taktisk allokering samt beslutar om löpande förvaltning av stiftelsens medel inom ramen för den fastställda placeringspolicyn. Styrelsen utfärdar styrelsens arbetsordning och fastställer Vd-instruktion.

Uppföljning av tillgångarnas avkastning och risk genomförs löpande av styrelsen. Styrelsen sammanträder enligt ordinarie plan fyra gånger per år, samt genomför en årlig strategidag.

Styrelsens sammansättning under verksamhetsåret 2016

Ledamöter utsedda av arbetsgivare

Ordinarie

Viveka Ekberg, ordförande
Lennart Nilsson

Suppleanter

Kristina Schauman¹
Anna Rogmark

Ledamöter utsedda av arbetstagare

Ordinarie

Thony Björk
Gunilla Larsson

Suppleanter

Lisa Ekstrand
Lena Rhodin

Placeringsutskottet består av ledamöter ur styrelsen, Vd, förvaltningsansvarig för stiftelsens aktieportfölj samt ansvarig för riskkontroll. Placeringsutskottet sammanträder inför respektive styrelsemöte. Styrelsens ordförande är ordförande i placeringsutskottet.

Placeringsutskottet ger rekommendationer i frågor som rör placeringsinriktning, bereder förslag till förändringar i placeringspolicyn, samt lämnar förslag i frågor som erfordrar styrelsens beslut.

Revisorer

Till revisorer för Apoteket AB:s Pensionsstiftelse har fr o m 2015 utsetts:
Gunilla Wernelind och Ingrid Hornberg Roman, KPMG AB

Resultat av verksamheten samt stiftelsens ställning vid årets slut framgår av följande resultat- och balansräkning samt tillhörande noter.

VE
JK

¹ 1 jan – 31 aug Jan Johansson, 1 sep – 31 dec Kristina Schauman

RESULTATRÄKNING

	Not	2016 Mkr	2015 Mkr
Stiftelsens finansiella intäkter och kostnader			
Aktieutdelningar		91,3	90,4
Ränteintäkter		310,5	292,3
Realisationsvinster/ -förluster		246,1	173,6
Valutakursdifferenser		152,1	136,6
Övrigt		2,0	2,6
Orealiserade vinster	1	370,9	-
Summa finansiella intäkter och kostnader		1 172,9	695,5
Stiftelsens driftskostnader			
Förvaltningskostnader	3	-33,5	-19,2
Avskrivningar		-	-
Summa driftskostnader		-33,5	-19,2
Resultat före skatt		1 139,4	676,3
Skatt		-9,5	-26,8
Årets resultat *		1 129,9	649,5

*Stiftelsen redovisar sedan januari 2016 till verkligt värde av finansiella instrument.

*gr VE
JR*

BALANSRÄKNING

	Not	2016 Mkr	2015 Mkr
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	5	0,0 0,0	0,0 0,0
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i noterade bolag	8	-	2 116,7
Aktier i onoterade bolag	9	64,0	43,7
Aktieägarlån	10	474,5	240,1
Fonder	11	6 227,5	1 275,2
Obligationer och övriga räntebärande	12	4 185,1	6 420,7
		10 951,1	10 096,4
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Skattefordringar		2,2	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7	46,6	77,3
Övriga fordringar	6	44,3	3,4
		93,1	82,8
Kassa och bank		542,4	262,7
SUMMA TILLGÅNGAR		11 586,6	10 441,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Ingående eget kapital		10 438,2	10 230,8
Gottgörelse		-436,0	-442,0
Årets resultat		1 129,9	649,5
		11 132,1	10 438,2
Kortfristiga skulder			
Aktiederivat		4,7	
Övriga skulder	13	12,4	2,7
Upplupna kostnader	14	1,4	1,0
Skuld gottgörelse		436,0	
		454,5	3,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		11 586,6	10 441,9

JK

Rapport förändring Eget kapital

	2016	2015
Ingående balans	10 438,2	10 230,8
Justering pga ändrad redovisningsprincip av värdering av finansiella anläggningstillgångar	454,5	
Gottgörelse	-436,0	-442,0
Årets resultat	1 129,9	649,5
Utgående balans	11 586,6	10 438,2
Justering marknadsvärdering	-	454,5
Utgående balans marknadsvärdering nettotillgångar	11 586,6	10 892,7

VE
JR

Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) samt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 ("K3").

Ändrade redovisningsprinciper 2016

Verksamhetsåret 2016 är första året som Apoteket AB:s Pensionsstiftelse tillämpar K3-regelverket och övergångsdatum till K3 har fastställts till den 1 januari 2016. Omräkning av föregående års siffror har inte gjorts i enlighet med ÅRL 3 kap 5§. Detta innebär en bristande jämförelse mellan åren. Pensionsstiftelsen tillämpade tidigare Årsredovisningslagen (ÅRL) samt Bokföringsnämnden allmänna råd.

Värderingsprinciper m m

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen. För tillgångar som värderas till verkligt värde är realisationsvinst den positiva skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. Tidigare redovisat realiserat resultat vänds vid realisering.

Pensionsstiftelsen utvärderar löpande kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden.

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. Marknadsvärdet vid årets utgång baseras på senaste köpkurs enligt Reuter vid stängning den sista bankdagen på året. För onoterade tillgångar har oberoende värderingar tagits in. Derivat värderas tillsammans med den portfölj de avser.

Skatt

Pensionsstiftelsen är skattepliktig enligt lagen om avkastningsskatt. Underlag för beräkningen av avkastningsskatt utgörs av Pensionsstiftelsens marknadsvärderade tillgångar vid ingången av räkenskapsåret, reducerat med finansiella skulder.

Gottgörelse

Gottgörelse från Pensionsstiftelsen redovisas direkt mot eget kapital.

Förvaltningskostnader

I förvaltningskostnader ingår de kostnader som inte är direkt hänförliga till enskilda transaktioner. I kostnader ingår mervärdesskatt då denna inte är avdragsgill för stiftelsen.

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

u
JR VE

Not 1 Orealiserat resultat

	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealiserat
Aktier	14,4	0,0	<u>-14,4</u>
Orealiserat kursresultat			-15,0
Orealiserat valutakursresultat			0,6
Fonder	6 025,6	6 226,4	<u>200,8</u>
Orealiserat kursresultat			174,3
Orealiserat valutakursresultat			26,4
Fastigheter	430,0	538,5	<u>108,5</u>
Orealiserat kursresultat			108,5
Obligationer	4 105,5	4 215,6	<u>110,1</u>
Orealiserat kursresultat			36,7
Orealiserat valutakursresultat			73,4
Orealiserat resultat valutaderivat			-29,3
Orealiserat resultat aktiederivat			-4,7
Summa orealiserat resultat			370,9

Not 2 Löner, pensions- och sociala kostnader

	2016	2015
Löner		
Styrelse	0,8	0,3
Vd	2,8	2,8
Övriga anställda	4,5	<u>4,5</u>
Reserverat uppsagd personal	2,1	
Avgångsvederlag	<u>5,5</u>	
	15,7	7,6
Pensionskostnader inkl. löneskatt		
Vd	0,9	0,8
Övriga anställda	2,7	<u>1,9</u>
Reserverat uppsagd personal	<u>1,0</u>	
	4,6	2,7
Sociala kostnader exkl pensionskostnader		
Vd och styrelse	0,9	0,9
Övriga anställda	1,5	<u>1,4</u>
Reserverat uppsagd personal	0,8	
Styrelse	0,1	
Avgångsvederlag	<u>1,7</u>	
	5,0	2,3
Personalstatistik	2016	2015
Antal anställda	5	5
Andel kvinnor	60 %	60 %
Andel män	40 %	40 %

Avseende verksamhetsåret 2016 utgick styrelsearvode om 771 tkr (339 tkr). Styrelsens sammansättning inklusive suppleanter var under året 75 % kvinnor och 25 % män. Vd:s bruttolön uppgår månatligen till 232 tkr. I Vd:s anställningsavtal förbinder sig stiftelsen att som grund tillämpa BTP2-avtalet med en beräknad pensionsålder vid 65 år. För lönedelar över 7,5 inkomstbasbelopp har Vd valt att teckna en alternativ BTP-försäkring. Total pensionskostnad för Vd uppgår till 30 % av lön och var under året 859 tkr (844 tkr). För Vd gäller 12 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 avgångsvederlag om tolv månadslöner. Avgångsvederlaget reduceras i motsvarande utsträckning om annan ersättning erhålls. Rörlig ersättning förekommer ej inom stiftelsen.

Som framgår av förvaltningsberättelsen har förändringar i organisationen medfört att stiftelsen för 2016 gjort en avsättning till följd av avtal om uppsägning och avgångsvederlag. För Vd har 12 månaders avgångsvederlag om 232 tkr per månad avsatts. Ytterligare 8,8 Mkr har avsatts för lönekostnad, pensionskostnad och avgångsvederlag för övriga anställda. När ny Vd tillträder kan Björn Armfelt komma att arbetsbefrias, men äger rätt att uppbära lön och andra anställningsförmåner fram till och med den 31 december 2017.

Not 3 Förvaltningskostnader

	2016	2015
Lokalkostnader	1,0	1,0
Data kommunikation/informationstjänster	3,0	2,4
Revisionsarvoden	0,2	0,3
Konsultarvoden	1,3	0,3
Bank/depåavgifter	1,0	0,9
Styrelsearvoden	0,8	0,3
Löner/pension	13,9	13,3
Kostnader omorganisation	11,6	-
Övrigt	<u>0,7</u>	<u>0,7</u>
	33,5	19,2

Not 4 Revisionsarvoden och andra uppdrag

	2016	2015
EY	-	0,2
KPMG	<u>0,2</u>	<u>0,1</u>
	0,2	0,3

Not 5 Inventarier

	2016	2015
Anskaffningsvärde IB	0,8	0,8
Årets anskaffningar	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Anskaffningsvärde UB	0,8	0,8
Avskrivningar IB	0,8	0,8
Årets avskrivningar	-	-
Avskrivningar UB	0,8	0,8
Bokfört värde	0,0	0,0

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

a VE
JR

Not 6 Övriga fordringar

	2016	2015
Affärer med likvid efter årsskiftet	<u>44,3</u>	<u>3,4</u>
	44,3	5,5

Not 7 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2016	2015
Upplupna räntor	45,9	76,5
Övrigt	<u>0,7</u>	<u>0,8</u>
	46,6	77,3

Not 8 Aktier i noterade bolag

	2016	2015
	Marknadsvärde	Marknadsvärde
Svenska aktieportföljen	-	1 959,3
Europeiska aktieportföljen	-	98,2
Amerikanska aktieportföljen	-	286,1
Alternativa placeringsportföljen	-	<u>51,9</u>
Summa aktier	-	2 395,5

Not 9 Aktier i onoterade bolag

	2016	2015
	Marknadsvärde	Marknadsvärde
Aktier	0,9	0,8
Aktieägartillskott	<u>63,1</u>	<u>50,8</u>
Summa aktier	64,0	51,6

Not 10 Aktieägarlån

	2016	2015
	Marknadsvärde	Marknadsvärde
Aktieägarlån	277,9	242,0
Vinstandelslån	<u>196,6</u>	<u>36,4</u>
Summa aktier	474,5	278,4

Investeringar i fastigheter sker i fonder eller bolag där stiftelsen förbinder sig att investera ett visst belopp och där kapital inbetalas i den takt som fonderna eller bolaget gör investeringar och/eller förvaltningsavgifter tas ut. Vid årets utgång uppgick de återstående investeringsåtagandena till ca 369 Mkr.

a VE
JR

Not 11 Fonder

	2016	2015
	Marknadsvärde	Marknadsvärde
Svenska fondportföljen	1 702,0	-
Europeiska fondportföljen	454,6	265,3
Amerikanska fondportföljen	75,6	127,1
Penningmarknadsportföljen	2 240,1	-
High Yieldportföljen	454,5	54,6
Alternativa placeringsportföljen	1 087,7	830,3
Fastighetsfonder	<u>211,9</u>	<u>100,0</u>
Summa fonder	6 226,4	1 377,3
Valutahedge	1,1	2,5
Summa fonder inkl derivat	6 227,5	1 379,8

Vid årets utgång uppgick de återstående investeringsåtagandena till ca 16,2 MEUR (155 Mkr).

Not 12 Obligationer och övriga räntebärande inkl derivat

	2016	2015
	Marknadsvärde	Marknadsvärde
Obligationsportföljen		
Statsobligationer	-	317,7
Obligationer i statsägda bolag	493,4	339,2
Bank- och bostadsobligationer	2 555,1	2 233,3
Kommunobligationer	-	76,7
Företagsobligationer	978,5	2 322,9
Kreditbevis	<u>-</u>	<u>23,9</u>
	4 026,9	5 313,7
High Yieldportföljen		
Bank- och bostadsobligationer	28,7	157,0
Företagsobligationer	<u>101,6</u>	<u>949,5</u>
	130,3	1 106,5
Alternativa placeringar		
Aktieindexobligationer	<u>58,3</u>	<u>21,4</u>
	58,3	21,4
Summa obligationer och övriga räntebärande exkl derivat	4 215,5	6 441,6
Räntederivat	-	-10,7
Valutaderivat	-30,4	17,4
Summa obligationer och övriga räntebärande inkl derivat	4 185,1	6 448,3

JE
FR

Not 13 Övriga skulder

	2016	2015
Affärer med likvid efter årsskiftet	-	2,2
Övriga skulder	0,8	0,5
Kostnader omorganisation	<u>11,6</u>	-
	12,4	2,7

Not 14 Upplupna kostnader

	2016	2015
Sociala avgifter	0,5	0,4
Särskild löneskatt	0,2	0,1
Semesterlöneskuld	<u>0,7</u>	<u>0,5</u>
	1,4	1,0

Not 15 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2016	2015
Ställda säkerheter		
Obligationer	-	20,0
Likvida medel	10,3	2,6
Ansvarsförbindelser	524,0	852,0

g VE
JR

Stockholm den 7 februari 2017



Viveka Ekberg
Ordförande



Lennart Nilsson



Gunilla Larsson



Thony Björk



Björn Armfelt
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 9 februari 2017

KPMG AB



Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor



Ingrid Hornberg Roman
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Apoteket AB:s Pensionsstiftelse för år 2016.

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 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till stiftelsen enligt god revisionsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av stiftelsens förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera stiftelsen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

— identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

— skaffar vi oss en förståelse av den del av stiftelsens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

— utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

— drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om stiftelsens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en stiftelse inte längre kan fortsätta verksamheten.

— utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Apoteket AB:s Pensionsstiftelse år 2016. Enligt vår uppfattning har styrelseledamöterna inte handlat i strid med tryggandelagen, årsredovisningslagen eller stadgarna.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till stiftelsen enligt god revisionsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

VE

Styrelsens ansvar

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

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot stiftelsen eller om det finns skäl för entledigande.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot stiftelsen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för stiftelsens situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande.

Stockholm den 9 februari 2017



Gunilla Wernelind

Auktoriserad revisor

KPMG AB



Ingrid Hornberg Roman

Auktoriserad revisor

KPMG AB

VE