

# Årsredovisning

Apoteket AB:s Pensionsstiftelse

Org. nr. 802009-9605

**2021-01-01--2021-12-31**

Läns nr: 1  
Akt nr: 1101p  
Intern nr: 1550

PRI Stiftelsejänst AB



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

See also:  
214302502043107001437000900192776

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Apoteket AB:s Pensionsstiftelse får härmed avlämna årsredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01--2021-12-31.

Stiftelsen är registrerad i Sverige och dess säte är Stockholm. Stiftelsen står under Länsstyrelsen i Stockholm och Finansinspektionens tillsyn. De viktigaste styrande regelverken för Stiftelsen är Stiftelselagen, Tryggandelagen och FFFS 2019:19 Finansinspektionens föreskrifter om pensionsstiftelser.

### Stiftelsens ändamål

Stiftelsens ändamål har fullgjorts genom att trygga pensionslöften 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. Pensionsskulden uppgår till 6 395,3 Mkr per 2021-12-31 beräknad enligt principer som följer av Tryggandelagen.

Den förmånsbestämda ålderspension som tjänats in enligt Apotekets pensionsplan och ITP2 tryggas i Apoteket AB:s pensionsutfästelse. 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.

### Väsentliga händelser under året

Stiftelsen har en ny ordförande, Niklas Johansson, och en ny ordinarie ledamot, Katarina Ahlstedt, båda sedan 1 mars 2021. Daniel Magnusson är ny ordinarie ledamot och Lena Rödin ny suppleant, båda sedan 2 mars 2021. Viveka Ekberg, Eva Hemb och Winnie Lindskog har under året lämnat styrelsen.

Stiftelsen har fått en ny extern revisor vilken är PricewaterhouseCoopers (PwC).

Stiftelsen nya externrevisor har granskat att styrdokumenterna är i linje med det nya tjänstepensionsdirektivet. Internrevision har under året granskat "Riskkontroll med fokus på kapitalförvaltning".

Under hösten har Stiftelsen haft lägre risk än normalt för att säkra goda resultat som uppnått tidigare under året.

Stiftelsen fortsätter att utöka allokeringen till hållbara investeringar med "positiv påverkan" (positive impact investments). Dessa investeringar kommer att utökas ytterligare under kommande år framför allt inom segmentet förnyelsebar energi.



## **Styrelse**

Stiftelsens styrelses sammansättning under verksamhetsåret 2021:

För arbetsgivarsidan:

Ledamöter                    Niklas Johansson, (ordförande fr.o.m. 1 mars 2021)  
                                      Viveka Ekberg, ordförande (t.o.m. 28 februari 2021)  
                                      Katarina Ahlstedt (fr.o.m. 1 mars 2021)

Suppleanter                Eva Hemb (t.o.m. 31 oktober 2021)  
                                      Lars Nilsson

För arbetstagersidan:

Ledamöter                    Danijela Leski (Sveriges Farmaceuter)  
                                      Winnie Lindskog (Unionen, t.o.m. 1 mars 2021)  
                                      Daniel Magnusson (Unionen, fr.o.m. 2 mars 2021)

Suppleanter                Gunilla Johansson (Sveriges Farmaceuter)  
                                      Lena Rödin (Unionen, fr.o.m. 2 mars 2021)

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 samt övriga styrdokument.

Styrelsen utfärdar styrelsens arbetsordning och fastställer Vd-instruktion. Styrelsen fastställer också placeringsriktlinjerna. Stiftelsens Vd ansvarar för löpande förvaltning av Stiftelsens medel inom ramen för de fastställda placeringsriktlinjerna. Till sin hjälp har Vd en Investeringskommitté bestående av två medlemmar från styrelsen (Niklas Johansson, ordförande, och Katarina Ahlstedt) samt tre externa experter. Investeringskommitténs externa medlemmar är:

Magnus Dahlquist, professor Handelshögskolan i Stockholm  
Jan Häggström, ekonom  
Philip Wendt, aktiestrateg

Uppföljning av tillgångarnas avkastning och risk genomförs löpande av styrelsen. Styrelsen sammanträder enligt ordinarie schema fyra gånger per år, samt genomför en årlig strategidag. Styrelsen har under året haft fyra ordinarie möten, ett extra möte per telefon och en strategidag. Investeringskommittén har haft fyra ordinarie möten och deltagit på samma strategidag som styrelsen.

## **Revisorer**

Till revisorer för Apoteket AB:s Pensionsstiftelse har PricewaterhouseCoopers utsetts med Camilla Samuelsson som huvudansvarig.



### Resultat och ställning

Stiftelsens förmögenhet är i huvudsak placerad i fonder och uppgick per balansdagen till 12 774,7 (11 724,7) Mkr justerat för gottgörelse på 509,9 (504,5) Mkr som betalas ut efter årsskiftet. Förmögenheten avser Stiftelsens egna kapital enligt balansräkningen. Avkastningen under året uppgick till 12,6 % (8,3 %).

Pensionsskulden hos Apoteket AB beräknad enligt principer som följer av Tryggandelagen uppgick per 2021-12-31 till 6 395,3 (6 863,3) Mkr. Detta ger en konsolidering på 200 % (171 %), justerat för gottgörelse.

Pensionsskulden hos Apoteket AB beräknad enligt principer i koncernredovisningsreglerna IAS uppgick till 8 434,2 (9 199,3) Mkr. Detta ger en konsolidering på 151 % (127 %) justerat för gottgörelse.

Den historiska utvecklingen för tillgångarnas värde och pensionsskulden framgår av nedanstående diagram.

Tillgångar<sup>1</sup> och pensionsskuld enl IAS per  
31 december 2012 - 2021



Från och med räkenskapsåret 2016 redovisas Stiftelsens värdepappersinnehav till verkligt värde.

<sup>1</sup> Tillgångar till marknadsvärde innan årets gottgörelsesutbetalning.



### Förvaltningsmål

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

Avkastningsmålet för 2021 från Apoteket AB har varit en årlig avkastning under en femårsperiod på 3,0 % efter avdrag för skatt och driftskostnader. Målet är att uppnå detta genom en balanserad riskfördelning, där aktieandelen enligt Apoteket AB:s uttalade önskemål maximalt ska uppgå till 30 %.

Stiftelsen 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 portföljen.

### Tillgångsfördelning och risk

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

Stiftelsen eftersträvar en diversifiering genom att tillgångarna sprids över ett flertal tillgångsslag i syfte att reducera riskerna.

Marknadsvärden och allokering	2021-12-31	Verklig andel	Referensportfölj
<u>Tillgångsslag<sup>1</sup></u>	Mkr	%	%
Svenska aktier	544,8	4	5,6
Utländska aktier	<u>1 629,8</u>	<u>12</u>	<u>16,9</u>
	2 174,6	16	22,5
Obligationer/kassa	3 026,7	23	25
High Yield	1 121,4	8	10
Fastigheter/reala tillgångar	1 827,8	14	10
<u>Alternativa placeringar</u>	<u>5 135,6</u>	<u>39</u>	<u>32,5</u>
Totalt	13 286,0	100	100

Stiftelsens tillgångar är exponerade för finansiella risker i form av olika marknadsrisker. De största riskerna är aktie-, valuta-, kredit- och ränterisk. 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.

<sup>1</sup> Inklusive värde av valutasäkringar och innan årets gottgörelseutbetalning.



Riskhantering är en väsentlig del i verksamheten. Riskbedömning ingår i allt från analysen av de enskilda affärsbesluten till bedömningen av risken för Stiftelsens tillgångar i förhållande till skulden. Risken följs upp bland annat som Value-at-Risk<sup>2</sup> för bufferten och tillgångarna av extern part.

#### Vd:s kommentarer om verksamhetsåret

Under början av året fortsatte riskfyllda tillgångar att stiga. Ett stabilare styre i USA och en förväntan om stora stimulanspaket som skulle överbrygga implementering av vaccin mot covid-19 var drivkrafterna som överskuggade coronaviruset härjningar.

Dock såg vi redan i början av året uppgångar för råvaror, inte minst oljan, vilket spädde på rädslan för inflation och stigande räntor.

En större och större andel av befolkningen framför allt i utvecklade ekonomier blev under året vaccinerade och med det kunde restriktioner gradvis avvecklas. Detta tolkades naturligtvis positivt av marknaderna och tillsammans med hög riskaptit och få alternativ till aktier fortsatte börserna att stiga i princip ända fram till september. Men den allt högre inflationen oroad marknaderna trots att centralbankerna tonade ned riskerna för en bestående inflation.

Framåt hösten förändrades sentimentet något då den amerikanska centralbanken FED meddelade att de nu kommer att påbörja neddragningen av den penningpolitiska stimulansen. Även problem för vissa kinesiska fastighetsbolag bidrog till oron. Men starka bolagsrapporter bidrog ändå till att det inte blev några större nedgångar på börserna.

Året avslutades med hyfsat stora svängningar på kapitalmarknaderna då ytterligare en smittsam variant av coronaviruset, omikron, upptäckts först i Sydafrika men spred sig snabbt globalt med nya nedstängningar som följd. Men börserna uppvisade som vanligt ett s.k. "tomterally" och det flesta börser stängde året på högsta nivåer någonsin eller nära dess nivåer.

Stiftelsens totala avkastning 2021 uppgick till 12,6 % före skatt och driftskostnader, vilket kan jämföras med den av styrelsen fastställda referensportföljen som avkastade 10,5 %. Den främsta anledningen till att årets avkastning överträffade referensportföljen var att de förvaltare som Stiftelsen valt överträffade sina respektive jämförelseindex, framförallt gäller detta reala investeringar men även alternativa investeringar och high yields uppvisade goda resultat. Den lägre risken i Stiftelsens portfölj än referensportföljen under hösten har bidragit marginellt negativt till resultatet men samtidigt minskat variationen i resultatet.

---

<sup>2</sup> Value-at-Risk (VaR) för bufferten visar risken att bufferten, dvs skillnad mellan tillgångar och skuld, minskar till en viss nivå med en viss sannolikhet.



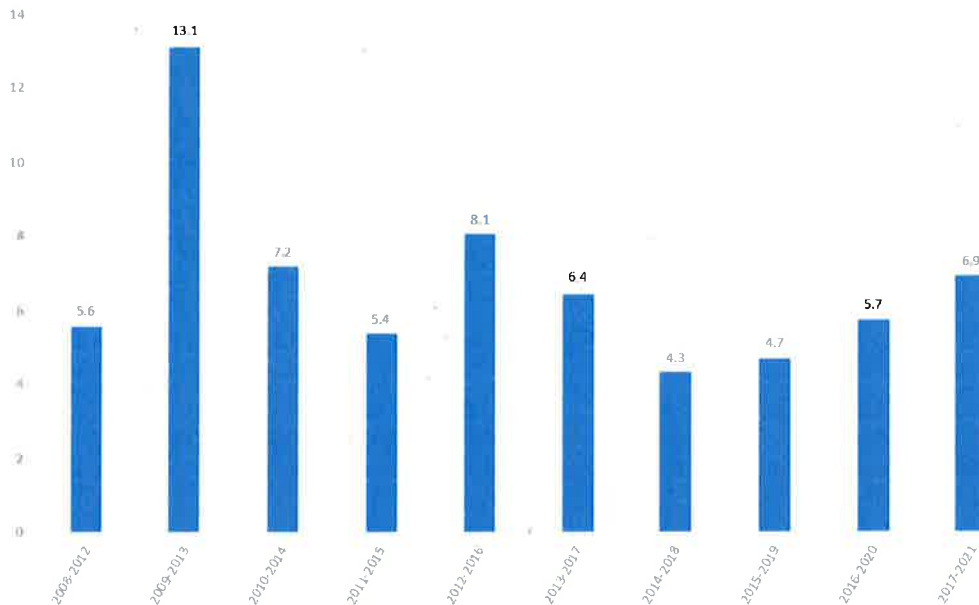
## Avkastning före skatt och driftskostnader 2012 - 2021



Den årliga avkastningen de senaste fem åren efter skatt och driftskostnader på 6,9 % överträffar avkastningsmålet från Apoteket AB om en årlig avkastning under en femårsperiod på 3,0 % efter avdrag för skatt och driftskostnader.



Stiftelsens fem års rullande avkastning efter  
skatt och driftskostnader 2012 - 2021



Stiftelsens finansiella intäkter uppgick till 1 578 Mkr (921,7 Mkr) och driftskostnaderna var 9,3 Mkr (9,0 Mkr), vilket gav ett resultat före skatt om 1 568,7 Mkr (912,7 Mkr).

Årets avkastningsskatt uppgick till 8,8 Mkr (8,5 Mkr). Resultatet efter skatt uppgick till 1 559,9 Mkr (904,2 Mkr).

Årets lämnade gottgörelse uppgick till 509,9 Mkr (504,5 Mkr) och utbetalas till Apoteket AB när Apoteket AB så önskar. Eget kapital har under året ökat med 1 050,1 Mkr (399,7 Mkr).

Stiftelsens resultat och ställning framgår av bifogade resultat- och balansräkningar.





<b>RESULTATRÄKNING</b>	Not	<b>2021-01-01 --2021-12-31 Tkr</b>	<b>2020-01-01 --2020-12-31 Tkr</b>
<b>Stiftelsens intäkter</b>			
Utdelningar		50 640,1	51 969,2
Ränteintäkter		2 412,8	3 061,2
Nettoresultat av finansiella placeringar	2	<u>1 524 970,4</u>	<u>866 687,8</u>
		<b>1 578 023,3</b>	<b>921 718,1</b>
<b>Stiftelsens kostnader</b>			
Driftskostnader	3,4	<u>-9 315,4</u>	<u>-9 020,4</u>
		<b>-9 315,4</b>	<b>-9 020,4</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>1 568 707,9</b>	<b>912 697,6</b>
Avkastningsskatt		-8 793,5	-8 493,7
<b>Årets resultat</b>		<b>1 559 914,5</b>	<b>904 204,0</b>



<b>BALANSRÄKNING</b>	Not	<b>2021-12-31</b> Tkr	<b>2020-12-31</b> Tkr
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	6		
Långfristiga värdepappersinnehav	5	12 858 041,9	12 240 936,0
		<u>12 858 041,9</u>	<u>12 240 936,0</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>12 858 041,9</b>	<b>12 240 936,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>	6		
Övriga fordringar		319 763,0	204,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		408,0	452,9
Derivatinstrument		12 817,4	-
Innehavda optioner		18 902,0	-
		<u>351 890,5</u>	<u>657,6</u>
<b>Kassa och bank</b>		<b>435 462,7</b>	<b>336 187,2</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>787 353,1</b>	<b>336 844,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>13 645 395,0</b>	<b>12 577 780,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital		11 214 807,0	10 820 453,1
Årets resultat		1 559 914,6	904 204,0
<b>Summa eget kapital</b>		<u>12 774 721,6</u>	<u>11 724 657,1</u>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skatteskuld		1 023,0	698,6
Leverantörsskulder		139,5	-
Derivatinstrument		351 629,3	-
Utestående optioner		7 109,5	-
Övriga skulder		65,00	347 012,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		857,11	912,9
Skuld gottgörelse		509 850,0	504 500,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<u>870 673,4</u>	<u>853 123,6</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>13 645 395,0</b>	<b>12 577 780,7</b>





**NOTER****Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper**

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Tillämpade principer är oförändrade jämfört med föregående år.

**Långfristiga värdepappersinnehav**

Stiftelsens värdepapper redovisas i enlighet med 12 kapitlet i BFNAR 2012:1 till verkligt värde. För onoterade innehav där marknadsvärde saknas görs bedömning att anskaffningsvärdet utgör det verkliga värdet. Värdeförändringen på finansiella anläggningstillgångar redovisas över resultaträkningen. För att fastställa uppnått resultat vid försäljning av stiftelsens värdepappersinnehav har genomsnittsmetoden använts.

**Klassificering**

Stiftelsen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier; finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel, lånefordringar och kundfordringar, finansiella tillgångar som kan säljas och övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller den finansiella skulden förvärvades. Klassificeringen av de finansiella tillgångarna fastställs vid det första redovisningstillfället.

**Finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel**

Finansiella tillgångar och skulder klassificeras till denna kategori om de förvärvades eller uppkom i syfte att säljas eller återköpas på kort sikt. Finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel värderas till verkligt värde med värdeförändring i resultaträkningen. Finansiella tillgångar som innehas för handel utgörs av derivatinstrument. Derivatinstrument klassificeras till denna kategori och är antingen en finansiell tillgång eller finansiell skuld beroende på om det är positivt eller negativt marknadsvärde.

**Finansiella tillgångar som kan säljas**

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier enligt kapitel 12 i K3. Finansiella tillgångar i denna kategori värderas till verkligt värde med värdeförändring i resultaträkningen. Finansiella tillgångar som kan säljas utgörs av aktier, andelar och kreditmarknadsinstrument.

**Lånefordringar**

Lånefordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat och som har fastställda eller fastställbara betalningar. Finansiella tillgångar som klassificeras i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden. Lånefordringar ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än tolv månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

**Intäkter**

Intäkterna består av intjänade räntor, utdelningar samt kapitalvinster som redovisas i takt med intjäningen av dem. Realiserade resultat beräknas som försäljningspris med avdrag för anskaffningsvärde.

**Skatter**

Stiftelsen är skattepliktig enligt lagen om avkastningsskatt. Underlag för beräkning av avkastningsskatt utgörs av stiftelsens marknadsvärderade tillgångar vid ingången av räkenskapsåret reducerat med finansiella skulder.

**Gottgörelse**

Gottgörelse från pensionsstiftelsen redovisas direkt mot eget kapital.

**Kostnader**

I kostnader 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 tusen kronor där inget annat anges.*



Noter (fortsättning)	2021-12-31 Tkr	2020-12-31 Tkr
<b>Not 2 Nettoresultat av finansiella placeringar</b>		
Realisationsvinster	692 201,7	130 495,7
Realisationsförluster	-64 366,6	-64 856,8
Valutakursvinster	217 373,2	241 899,7
Valutakursförluster*	-5 627,1	-84 923,0
Fondrabatt	14 665,9	16 000,9
Förvaltningsarvode	-11 768,5	-3 806,3
Årets realiserade värdeförändring	682 491,8	631 877,6
	<u>1 524 970,4</u>	<u>866 687,8</u>

\* Valutakursförluster respektive valutakursvinster uppstår då utländska tillgångar valutasäkras med derivat. Tillgångarna stiger respektive minskar ungefär lika mycket i värde som valutaresultat i derivaten allt annat lika.

### Not 3 Löner, pensions- och sociala kostnader

<b>Löner</b>		
Vd	2 546,5	2 448,5
Övriga anställda	842,1	777,7
Styrelse	505,0	505,0
	<u>3 893,6</u>	<u>3 731,1</u>
<b>Pensionskostnader inkl löneskatt</b>		
Vd	762,3	738,9
Övriga anställda	157,5	129,4
	<u>919,8</u>	<u>868,3</u>
<b>Sociala kostnader exkl pensionskostnader</b>		
Vd	800,1	769,3
Övriga anställda	284,3	243,5
Styrelse	158,7	158,7
	<u>1 243,1</u>	<u>1 171,4</u>
<b>Personalstatistik</b>		
Antal anställda	2	2
Andel män	100%	100%

Avseende verksamhetsåret 2021 utgick styrelsearvode om 505 tkr (505 tkr). Styrelsens sammansättning inklusive suppleanter var under året 63 procent kvinnor och 37 procent män. Vd:s bruttolön uppgick månatligen till 205,5 tkr. Vd har rätt till en premiebaserad pensions- och försäkringslösning med en total premie motsvarande 25 procent av den fasta kontanta lönen. Total pensionskostnad, inklusive löneskatt, för Vd var under året 762,3 tkr. För VD gäller 6 månaders uppsägningstid från såväl Stiftelsens sida som från Vd:s sida. Under uppsägningstiden utgår lön och övriga förmåner. Vid uppsägning från Stiftelsens sida utgår ett avgångsvederlag om 12 månader. Avgångsvederlaget reduceras i motsvarande utsträckning om annan ersättning erhålls. Rörlig ersättning förekommer inte inom Stiftelsen.



## Noter (fortsättning)

	2021-12-31 Tkr	2020-12-31 Tkr
<b>Not 4 Driftskostnader exkl personalkostnader</b>		
Lokalkostnader	582,6	635,7
Data kommunikation/informationstjänster	999,5	910,8
Konsultarvode Riskkontroll	205,2	66,3
Administrationskostnad PRI Stiftelsetjänst AB	256,3	300,0
Revisionsarvode	300,0	292,8
Konsultarvode	435,4	300,8
Övrigt	479,9	743,3
	<u>3 258,9</u>	<u>3 249,7</u>

## Not 5 Långfristiga värdepappersinnehav

Ingående anskaffningsvärde	10 075 158,9	10 186 957,4
Investering	3 585 546,9	2 113 683,0
Försäljning	-4 012 555,8	-2 225 481,5
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<u>9 648 150,0</u>	<u>10 075 158,9</u>
Ingående värdeförändring	2 165 777,1	1 533 899,5
Årets värdeförändring	1 044 114,7	631 877,6
<b>Utgående ackumulerad värdeförändring</b>	<u>3 209 891,8</u>	<u>2 165 777,1</u>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>12 858 041,9</b>	<b>12 240 936,0</b>
<b>Marknadsvärde</b>	<b>12 858 041,9</b>	<b>12 240 936,0</b>

Årets värdeförändring på långfristiga värdepappersinnehav har redovisats i resultaträkningen med 1 044 114,7 Tkr (631 877,6 Tkr).



## Noter (fortsättning)

## Not 6 Klassificering av finansiella instrument

Tillgångar i balansräkningen	2021-12-31		
	Finansiella tillgångar som innehas för handel	Lånefordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas
Långfristiga värdepappersinnehav			12 858 041,8
Derivatinstrument	31 719,4		
Fordringar		320 171,0	
Kassa och bank		435 462,7	
	<b>31 719,4</b>	<b>755 633,8</b>	<b>12 858 041,8</b>

Skulder i balansräkningen	2021-12-31		
	Finansiella tillgångar som innehas för handel	Lånefordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas
Derivatinstrument	-358 738,8		
	<b>-358 738,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Tillgångar i balansräkningen	2020-12-31		
	Finansiella tillgångar som innehas för handel	Lånefordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas
Långfristiga värdepappersinnehav			11 903 973,2
Derivatinstrument	336 962,7		
Fordringar		657,6	
Kassa och bank		336 187,2	
	<b>336 962,7</b>	<b>336 844,8</b>	<b>11 903 973,2</b>

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån tre nivåer.

Nivå 1: Enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: Utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: Utifrån data som inte är observerbar på marknaden

Finansiella tillgångar	2021-12-31		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Aktier och andelar	2 162 840,1		1 474 453,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 714 570,2	643 190,9	63 264,31*
Övriga finansiella placeringstillgångar		3 844 888,6	126 296,2
Derivat	-327 019,4		
Reala tillgångar			1 828 538,7
	<b>4 550 390,8</b>	<b>4 488 079,5</b>	<b>3 492 552,2</b>

\*Fonden Credit Suisse Supply Chain Fund har stängt under året då det fanns osäkerheter kring värderingen. Stiftelsen har fått tillbaka c.a 66 % av investerat kapital, men av de återstående 34 % bedöms osäkerheter kring värderingen vara stor. Det gör att det finns risk för förlust och därför justerar vi ned kvarvarande värde med 50 % eller 63,3 milj.



**Not 7 Eventualförpliktelser**

Vid årets utgång uppgick de återstående investeringsåtagandena till:

	2021-12-31	2020-12-31
<b>Fond</b>		
Akka II	106 317,5	113 452,9
Allianz	308 908,2	-
Foresight	85 937,9	-
NextEnergy III	152 855,1	-
TCG X	155 072,6	-
SEB Private Equity Opportunity Fund IV	37 378,6	42 049,2
BlueBay Senior Loan Fund	26 365,0	30 713,3
BlueBay Lending Fund II	68 976,9	68 786,3
BlueBay Lending Fund III	81 692,0	148 831,7
Vacse AB	148 000,1	148 000,0
<b>Summa eventualförpliktelser</b>	<b>1 171 503,7</b>	<b>551 833,4</b>

**Not 8 Händelser efter balansdagen**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Solna, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Niklas Johansson  
Ordförande

Katarina Ahlstedt

Danijela Leski

Daniel Magnusson

Gustav Kärner  
Verkställande direktörVår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift  
PricewaterhouseCoopers AB\_\_\_\_\_  
Camilla Samuelsson  
Auktoriserad revisor



# List of Signatures

Page 1/1

## Årsredovisning 2021.pdf

Name	Method	Signed at
KATARINA AHLSTEDT	BANKID	2022-02-18 12:05 GMT+01
Per Niklas Johansson	BANKID	2022-02-18 11:23 GMT+01
DANIJELA LESKI	BANKID	2022-02-18 11:04 GMT+01
DANIEL MAGNUSSON	BANKID	2022-02-18 11:00 GMT+01
John Gustav Folke Karner	BANKID	2022-02-18 10:57 GMT+01
CAMILLA SAMUELSSON	BANKID	2022-02-18 12:08 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 94A9B96D23434D83B45EE9D503162776

# Revisionsberättelse

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

---

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalande

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Apoteket AB:s Pensionsstiftelse 802009-9605 för år 2021.

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 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till stiftelsen enligt god revisorssed 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.

### Övrig upplysning

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 19 februari 2021 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

### 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 den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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 upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra 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 misstag, 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag 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 misstag, 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. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, 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 eventuella 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 för år 2021.

Vi har inte funnit att någon styrelseledamot företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot stiftelsen.



## Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till stiftelsen enligt god revisionssed 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.

## Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förvaltningen enligt tryggandelagen 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 ersättningsskyldighet mot stiftelsen.

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 ersättningsskyldighet 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 dag som framgår av min elektroniska signatur.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Camilla Samuelsson  
Auktoriserad revisor

# Deltagare

---

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

***2022-02-18 11:09:28 UTC***

Namn returnerat från Svenskt BankID: CAMILLA SAMUELSSON

Datum

Camilla Samuelsson

Leveranskanal: E-post