

ÅRSREDOVISNING 2016

Årsredovisning och koncernredovisning för år 2016

Styrelsen och verkställande direktören för Apotekarsocieteten (Org.nr. 802000-1577) avger härmed följande årsredovisning och koncernredovisning.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten.

Koncernen

Koncernen omfattar moderföretaget Apotekarsocieteten samt det helägda dotterbolaget Läkemedelsakademien i Stockholm AB.

För att stärka Apotekarsocieteten vetenskapliga inriktning inrättades under året ett vetenskapligt råd med representanter från universitet, Apotekarsocieteten vetenskapliga sektioner samt styrelse. Rådets syfte är att Apotekarsocieteten vetenskapliga aktiviteter blir fler och att den nationella synligheten för frågor med anknytning till framtidens forskning inom läkemedelsområdet belyses.

Under 2016 genomfördes en omfattande fasadrenovering av en av Apotekarsocieteten fastigheter. Denna renovering genomfördes som en del i den långsiktiga underhållsplanen som är en viktig del i föreningens fastighetsförvaltning.

Apotekarsocieteten

Apotekarsocieteten är en ideell förening med ändamål att befordra en hög yrkesstandard inom läkemedelsområdet och verka för en för individ och samhälle gynnsam utveckling och användning av läkemedel. Föreningen skall även främja kunskaps- och kompetensutveckling inom läkemedelsområdet. Organisationen hade den 31.12 2016, 5133 (f å 5270) medlemmar.

Organisationen har rötter i 1600-talet och är engagerad i nationellt och internationellt institutionellt samarbete samt stödjer ett stort antal externa verksamheter inom läkemedelsområdet via stipendier och bidrag. Genom sin biblioteks- och museiverksamhet förvaltar organisationen ett svenskt kulturarv inom

farmaci- och läkemedelsområdet. Apotekarsocieteten verksamhet bedrivs till större delen genom regionala kretsar och ämnesspecifika sektioner. Under 2016 bildades en ny sektion inom området medicinteknik, och antalet sektioner uppgår därmed till 14. Föreningen var under året mycket aktiv i remissarbetet kring läkemedelsområdet och deltog även i flera samrådsgrupper i samarbete med myndigheter och andra organisationer.

Den verksamhetsplan som ligger till grund för arbetet beslutades av Fullmäktige 2016, Apotekarsocieteten högsta beslutande organ.

Verksamhetsresultatet uppgick till -12,6 (f å -14,2) mkr och det egna kapitalet uppgår till 236,5 (f å 227,7) mkr.

Från och med 1996 har huvuddelen av Apotekarsocieteten förmögenhet utgjorts av andelar i Apotekarsocieteten värdepapperskonsortium, se not 7 samt innehav av fastigheterna Rörstrand 11, 12 och 34, se not 3. Marknadsvärdet av Apotekarsocieteten andel av värdepapperskonsortiet uppgick vid årets slut till 256,1 (f å 256,2) mkr. Portföljens totalavkastning på andelskapitalet uppgick till 6,2 % (f å 5,5 %) med en utdelning om 21,6 (f å 24,6) mkr, varav realisationsnettot utgjorde 13,2 (f å 16,0) mkr. Årets orealiserade värdeförändring avseende andelarna uppgick till -6,7 mkr, se not 2. Sedan mitten av 2012 har konsortiets kapitalförvaltning gått ifrån egen förvaltning av direkta innehav till att placera i professionella välrenommerade fonder hos större banker. Enligt förvaltningsrådets beslut från februari 2016 utökades andelen aktier från 50% av den totala portföljen först till 55% och sedan till 60%. Från och med maj 2016 har fördelningen mellan räntebärande värdepapper och aktier i portföljen varit 40/60, tills det blev allt tydligare att lågränteperioden kommer att hålla i sig längre än bedömningarna för ett år sedan. I december 2016 beslutades nya placeringsriktlinjer som ger mandat att år 2017 öka aktieandelen till 75%.

Läkemedelsakademin i Stockholm AB

Läkemedelsakademin är den ledande oberoende aktören inom fort- och vidareutbildning inom läkemedelsområdet och genomförde under året, i egen regi och i samverkan med andra aktörer, utbildningar, kongresser och symposier för sammanlagt 5171 (f å 6839) deltagare. Bolagets verksamhet omfattade även utgivning av webbtidningen Läkemedelsvärlden, se, böcker m fl. förlagsprodukter, samt administrativa tjänster, huvudsakligen till moderföretaget och av detta förvaltrade stiftelser.

Under 2016 beslutades att från och med 2017 tillhandahålls utbildningar inom området egenvård. I detta syfte köptes ett 50-tal digitala utbildningar och kundkontakter från en extern aktör. Under året beslutades även om en nedläggning av bolagets förlagsverksamhet. Bokförsäljningen finns kvar tills vidare.

Nettoomsättning uppgick till 14,5 (f å 15,5) mkr.

Verksamhetens underskott 5,5 (f å 6,9) mkr har täckts med ett driftsbidrag från moderbolaget till samma belopp.

Förvaltrade stiftelser och fonder

Det sammanlagda värdet av nettotillgångarna i de av Apotekarsocieteten förvaltrade stiftelser uppgick vid årets slut till 230,0 (f å 223,7) mkr, inkl IF:s stiftelse för farmaceutisk forskning men exkl NEPI. Från dessa har under året utbetalats sammanlagt 6,2 (f å 7,1) mkr, huvudsakligen i form av stipendier och understöd. Två av stiftelserna har egen styrelse, IF:s stiftelse för farmaceutisk forskning och NEPI. Apotekarsocieteten är en av grundarna av stiftelsen Nätverk för läkemedelsepidemiologi (NEPI), vars övergripande mål är att verka för en förbättrad läkemedelsanvändning. Den andra grundaren, Apoteket AB lämnade NEPI i samband med apoteksomregleringen. Istället gick Svenska Läkaresällskapet in, via permutationsbeslut i Kammarkollegiet 2010.

Stiftelsernas bakgrund finns sammanfattade i den donationsskrift som gavs ut 2011.

Flerårsjämförelse för koncernen (i mkr)

	2016	2015	2014	2013	2012
Rörelsens intäkter	27,5	27,4	23,3	25,8	24,1
Rörelsens kostnader	-40,1	-41,6	-39,1	-41,3	-41,2
Rörelseresultat	-12,6	-14,2	-15,7	-15,5	-17,1
Resultat från finansiella investeringar	21,8	24,7	23,9	12,1	28,6
Skatt på årets resultat	-0,4	-0,6	-0,8	-0,8	-0,9
Resultat före fördelning	8,8	9,9	7,2	-4,2	10,6
Balansomslutning	244,7	236,6	225,3	218,2	221,5
Eget kapital	236,6	227,8	217,9	210,7	214,9
Medelantalet anställda	23	24	26	27	29

Förändring eget kapital moderföretaget (i mkr)

	Grundkapital	Bundna reserver	Ändamålsbestämda medel	Dispositionsfond	Årets resultat	Summa
Ingående eget kapital	96		80	41,8	9,9	227,7
Disposition föregående år			5	4,9	-9,9	0
Årets resultat					8,8	8,8
Utgående eget kapital	96		85	46,7	8,8	236,5

Förändring eget kapital koncernen (i mkr)

	Grund- kapital	Bundna reserver	Ändamåls bestämda medel	Disposi- tionsfond	Årets resultat	Summa
Ingående eget kapital	96	0,1	80	41,8	9,9	227,8
Disposition föregående år			5	4,9	-9,9	0
Årets resultat					8,8	8,8
Utgående eget kapital	96	0,1	85	46,7	8,8	236,6

Förslag till resultatdisposition (i kkr)

Till fullmäktiges förfogande står följande medel i moderföretaget:

Forsknings- och stipendiefond	10 000
Värderegleringsfond	60 000
Fastighetsunderhållsfond	15 000
Dispositionsfond	46 708
Balanserat resultat	85
Årets resultat	8 754
Summa fritt kapital	140 547

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att medlen fördelas så:

Att från forsknings- och stipendiefonden ianspråk tas 110

Att från fastighetsunderhållsfonden ianspråk tas 1 789

Att till fastighetsunderhållsfonden förs 5 000

Att till dispositionsfonden förs 5 647

Summa fritt kapital 140 547

Resultatet av moderföretagets och koncernens verksamhet i övrigt samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår av följande resultat- och balansräkningar. Beloppen är i kkr där inte annat anges.

Koncernens resultaträkning

	Not	2016	2015
Intäkter			
Medlemsavgifter		1 399	1 430
Hysesintäkter		6 289	5 532
Nettoomsättning		15 011	15 672
Förändring av varulager		127	357
Övriga rörelseintäkter		<u>4 712</u>	<u>4 387</u>
Summa rörelsens intäkter		27 538	27 378
Rörelsens kostnader			
Externa kostnader		-21 920	-21 039
Personalkostnader		-18 023	-20 348
Avskrivningar	3,4	<u>-172</u>	<u>-205</u>
Summa rörelsens kostnader		-40 115	-41 592
Rörelseresultat		-12 577	-14 217
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i Apotekarsocietetens Värdepapperskonsortium	2	21 557	24 579
Övriga ränteintäkter		186	186
Övriga räntekostnader		<u>-1</u>	<u>-3</u>
Summa resultat från finansiella investeringar		21 742	24 762
Resultat efter finansiella poster		9 165	10 548
Skatt på årets resultat		-411	-604
Årets resultat		8 754	9 944

Koncernens balansräkning

	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Fastigheten Rörstrand 11	3	1 321	1 369
Fastigheten Rörstrand 12, 34	3	2 934	3 021
Inventarier	4	<u>26</u>	<u>66</u>
Summa materiella anläggningstillgångar		4 281	4 456
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	6	740	740
Fordringar hos intresseföretag		3 840	3 840
Andelar i Apotekar-societetens värde-papperskonsortium	7	<u>225 382</u>	<u>218 826</u>
Summa finansiella anläggningstillgångar		229 962	223 406
Summa anläggningstillgångar		234 243	227 862
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror		1 219	1 088
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		1 708	1 620
Skattefordran		386	–
Övriga fordringar		83	745
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	<u>1 062</u>	<u>975</u>
Summa kortfristiga fordringar		3 239	3 340
Kassa och bank		5 973	4 260
Summa omsättningstillgångar		10 431	8 688
SUMMA TILLGÅNGAR		244 674	236 550

Koncernens balansräkning

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2016-12-31	2015-12-31
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Grundkapital		96 000	96 000
Bundna reserver		<u>51</u>	<u>51</u>
Summa bundet eget kapital		96 051	96 051
Fritt eget kapital			
Forsknings- och stipendiefond		10 000	10 000
Värderingsregleringsfond		60 000	60 000
Fastighetsunderhållsfond		15 000	10 000
Dispositionsfond		46 708	41 773
Balanserat resultat		85	77
Årets resultat		<u>8 754</u>	<u>9 944</u>
Summa fritt eget kapital		140 547	131 794
Summa eget kapital		236 598	227 845
Avsättningar			
Övriga avsättningar	11	–	239
Summa avsättningar		–	239
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 528	2 446
Skatteskuld		–	766
Övriga skulder		1 294	933
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		<u>5 254</u>	<u>4 321</u>
Summa skulder		8 076	8 466
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		244 674	236 550

Koncernens kassaflödesanalys

	Not	2016	2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-12 577	-14 215
Avskrivningar		172	205
Övriga ej likvidpåverkande poster		<u>-236</u>	<u>239</u>
		-12 641	-13 771
Erhållen ränta		186	186
Erlagd ränta		-1	-3
Betald inkomstskatt		<u>-1 563</u>	<u>256</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-14 019	-13 332
Ökning, minskning av varulager		-131	-372
Ökning, minskning av kundfordringar		-88	-1 145
Ökning, minskning av övriga kortfristiga fordringar		575	329
Ökning, minskning av leverantörsskulder		-918	53
Ökning, minskning av övriga kortfristiga skulder		<u>1 294</u>	<u>205</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-13 287	-14 262
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	3,4	–	–
Investering i/uttag av andelar i Apotekarsocietetens värdepapperskonsortium		-9 579	-8 743
Erhållen utdelning från Apotekarsocietetens värdepapperskonsortium (föregående års utdelning)		<u>24 579</u>	<u>23 743</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		15 000	15 000
Årets kassaflöde		1 713	738
Likvida medel vid årets början		<u>4 260</u>	<u>3 522</u>
Likvida medel vid årets slut		5 973	4 260

Moderföretagets resultaträkning

	Not	2016	2015
Föreningens intäkter			
Medlemsavgifter		1 399	1 430
Hysesintäkter		7 512	6 997
Övriga intäkter		<u>416</u>	<u>625</u>
Summa föreningens intäkter		9 327	9 052
Föreningens kostnader			
Externa kostnader		-16 109	-17 313
Personalkostnader		-5 674	-5 840
Avskrivningar	3,4	<u>-134</u>	<u>-135</u>
Summa föreningens kostnader		-21 917	-23 288
Verksamhetsresultat		-12 590	-14 236
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i Apotekarsocietetens värdepapperskonsortium	2	21 556	24 579
Övriga ränteintäkter		<u>186</u>	<u>185</u>
Summa resultat från finansiella investeringar		21 742	24 764
Resultat efter finansiella poster		9 152	10 528
Skatt på årets resultat		-404	-592
Årets resultat		8 748	9 936

Moderföretagets balansräkning

	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Fastigheten Rörstrand 11	3	1 321	1 369
Fastigheten Rörstrand 12, 34	3	2 934	3 021
Inventarier	4	<u>—</u>	<u>—</u>
Summa materiella anläggningstillgångar		4 255	4 390
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	5,10	1 149	1 149
Andelar i intresseföretag	6	740	740
Fordringar hos intresseföretag		3 840	3 840
Andelar i Apotekarsocietetens värdepapperskonsortium	7	<u>225 382</u>	<u>218 826</u>
Summa finansiella anläggningstillgångar		231 111	224 555
Summa anläggningstillgångar		235 366	228 945
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		40	132
Koncernfordringar		663	67
Skattefordran		398	—
Övriga fordringar		27	330
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	<u>702</u>	<u>409</u>
Summa kortfristiga fordringar		1 830	938
Kassa och bank		3 335	2 785
Summa omsättningstillgångar		5 165	3 723
SUMMA TILLGÅNGAR		240 531	232 668

Moderföretagets balansräkning

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2016-12-31	2015-12-31
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Grundkapital		96 000	96 000
Summa bundet eget kapital		96 000	96 000
Fritt eget kapital			
Forsknings- och stipendiefond		10 000	10 000
Värderegleringsfond		60 000	60 000
Fastighetsunderhållsfond		15 000	10 000
Dispositionsfond		46 709	41 773
Årets resultat		<u>8 748</u>	<u>9 936</u>
Summa fritt kapital		140 457	131 709
Summa eget kapital		236 457	227 709
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		473	1 016
Skulder till koncernföretag		–	–
Skatteskuld		–	703
Övriga skulder		941	626
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		<u>2 660</u>	<u>2 614</u>
Summa kortfristiga skulder		4 074	4 959
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		240 531	232 668

Moderföretagets kassaflödesanalys

	Not	2016	2015
Den löpande verksamheten			
Verksamhetens resultat före finansiella poster		-12 590	-14 236
Avskrivningar		135	135
Övriga ej likvidpåverkande poster		<u>–</u>	<u>–</u>
		-12 455	-14 101
Erhållen ränta		-410	118
Betald inkomstskatt		<u>-1 505</u>	<u>186</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-14 370	-13 797
Ökning, minskning av kundfordringar		92	-128
Ökning, minskning av övriga kortfristiga fordringar		10	90
Ökning, minskning av leverantörsskulder		-543	442
Ökning, minskning av övriga kortfristiga skulder		<u>361</u>	<u>-584</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-14 450	-13 977
Investeringsverksamhet			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	3,4	–	–
Investering i/uttag av andelar i Apotekarsocietetens värdepapperskonsortium		-9 579	-8 743
Erhållen utdelning från Apotekarsocietetens värdepapperskonsortium (föregående års utdelning)		24 579	23 743
Kassaflöde från investeringsverksamhet		15 000	15 000
Årets kassaflöde		550	1 023
Likvida medel vid årets början		2 785	1 762
Likvida medel vid årets slut		3 335	2 785

Noter 1

Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Tillämpade principer är oförändrade i jämförelse med föregående år

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Apotekarsocieteten och dess helägda dotterbolag Läkemedelsakademien i Stockholm AB.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvs-metoden, vilket innebär att dotterbolagets egna kapital vid förvärvet, fastställt som skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas verkliga värden, elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterbolagets egna kapital som tillkommit efter förvärvet.

Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

Intresseföretagsredovisning

Som intresseföretag betraktas de företag som inte är dotterföretag men där moderbolaget direkt eller indirekt innehar minst 20 % av rösterna för samtliga andelar.

I koncernens och moderföretagets bokslut redovisas andelar i intresseföretaget Kårhuset Pharmen AB till anskaffningsvärde. Som intäkt från intresseföretag redovisas endast eventuell erhållen utdelning av vinstmedel som intjänats efter förvärvet.

Andelar i intresseföretaget har i koncernen inte redovisats enligt kapitalandelsmetoden, då detta inte bedöms nödvändigt för att skapa en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning.

Intäkter

Medlemsavgifter har redovisats vid inbetalningstillfället. Hyresintäkter har redovisats i den period uthyrningen avser. Övriga bidrag och intäkter har hänförs till det år aktiviteten avser.

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år och justeringar avseende tidigare års aktuella skatt.

Skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från Skatteverket. Bedömningen görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten skatt avseende framtida skatteeffekter redovisas inte i resultat- och balansräkningarna.

Fordringar

Fordringar upptas till det belopp som efter individuell prövning beräknas bli betalt.

Varulager

Varulagret värderas, med tillämpning av först-in först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på balansdagen. Anskaffningsvärde avseende egna förlagsprodukter utgörs av externa produktionskostnader. Anskaffningsvärde avseende handelsvaror utgörs av inköpspris. Individuellt provade inkuransavdrag har gjorts i förekommande fall.

Fastigheter

Fastigheter redovisas till bedömt anskaffningsvärde inklusive nyinvesteringar. Avskrivningar med 2% på nyinvesteringar.

Inventarier

Inventarierna redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Inventarier skrivs av systematiskt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod på 5 år. När inventariernas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på balansdagen. Nedskrivning till det verkliga värdet sker om det kan antas att värdenedgången är bestående. Vid värderingen tillämpas denna princip på portföljen som helhet, vilket innebär att orealiserade förluster avräknas mot orealiserade vinster. Se vidare not 10.

Eget kapital

Föreningen delar upp det fria egna kapitalet i ett antal ändamålsmärkta delar för att tydliggöra användningen.

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är operationella eller finansiella, redovisas som hyresavtal (operationella leasingavtal).

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Transaktioner hänförliga till innehavet i värdepapperskonsortiet hänförs till finansieringsverksamhet.

Not 2. Resultat från andelar i Apotekarsocietetens värdepapperskonsortium

	2016	2015
Utdelning från Apotekarsocietetens värdepapperskonsortium:		
Löpande avkastning aktierelaterade värdepapper	7 146	6 028
Löpande avkastning ränterelaterade värdepapper	1 207	2 550
Realisationsnetto vid försäljning av värdepapper	13 203	16 001
Summa utdelning	21 556	24 579

Totalavkastning på andelskapitalet 2016

	Löpande avkastning		Realiserad värdeförändring		Orealiserad värdeförändring		Summa avkastning	
	kkkr	%	kkkr	%	kkkr	%	kkkr	%
Apotekarsocietetens värdepapperskonsortium	8 353	3,5%	13 203	5,5%	-6 661	-2,8%	14 895	6,2%

Not 3. Fastigheter

	Rörstrand 11		Rörstrand 12, 34	
	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärde				
anskaffningsvärden t o m 1991	225	225	1 528	1 528
nyinvesteringar fr o m 1992 t o m föregående år	2 120	2 120	2 846	2 846
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 345	2 345	4 374	4 374
Ingående avskrivningar	-976	-928	-1 353	-1 266
Årets avskrivningar	-48	-48	-87	-87
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 024	-976	-1 440	-1 353
UTGÅENDE PLANENLIGT RESTVÄRDE	1 321	1 369	2 934	3 021

Not 4. Inventarier

	Moderföretaget		Koncernen	
	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärde	1 029	1 043	3 322	3 480
Inköp	—	—	—	—
Utrangeringar	-46	-14	-69	-158
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	983	1 029	3 253	3 322
Ingående avskrivningar	-1 029	-1 043	-3 256	-3 343
Årets avskrivningar	—	—	-38	-71
Utrangeringar	46	14	67	158
Utgående ackumulerade avskrivningar	-983	-1 029	-3 227	-3 256
UTGÅENDE PLANENLIGT RESTVÄRDE	0	0	26	66

Not 5. Andelar i koncernföretag

	Org nr	Säte	Antal aktier	Kapital och röstandel	Belopp
Läkemedelsakademin i Stockholm AB	556005-7043	Stockholm	10 000	100%	
Ingående anskaffningsvärde					1 149
BELOPP VID ÅRETS UTGÅNG					1 149

Not 6. Andelar i intresseföretag

	Org nr	Säte	Antal aktier	Kapital och röstandel
Kårhuset Pharmen AB	556043-3277	Stockholm	18 000	30%
			Moderföretaget och koncernen	
			2016	2015
Ingående anskaffningsvärde			2 160	2 160
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde			2 160	2 160
Ingående nedskrivningar			1 420	1 420
Årets nedskrivningar			—	—
Utgående ackumulerad nedskrivning			1 420	1 420
BELOPP VID ÅRETS UTGÅNG			740	740

Nedskrivning av andelarna har skett till bedömt marknadsvärde.

Not 7. Andelar i Apotekarsocietetens värdepapperskonsortium

	2016 12 31 Bokfört värde	2015 12 31 Bokfört värde
Ingående anskaffningsvärde	218 826	209 247
Årets nettoinvestering (inklusive årets utdelning)	6 556	9 579
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	225 382	218 826
BELOPP VID ÅRETS UTGÅNG	225 382	218 826
Marknadsvärde	256 119	256 224

Andelskapitalets sammansättning	2016 12 31	2016 12 31
	Konsortiet totalt	Moderföretagets och koncernens andel
Andel i %	100 %	46,68%
Svenska aktier och aktiefonder	182 182	85 039
Utländska aktier och fonder	79 540	37 127
Upplupen fondrabatt	844	394
Upplupen direktavkastning		
Skulder	-56	-26
Summa aktier och aktiefonder	262 510	122 534
Obligationer och företagslån	10 003	4 669
Räntefonder	205 290	95 825
Upplupna räntor	14	7
Likvida medel	5 067	2 365
Övriga skulder	-37	-18
Summa ränterelaterade placeringar	220 337	102 848
BELOPP VID ÅRETS UTGÅNG	482 847	225 382
Marknadsvärde	559 437	256 119

Not 8. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Moderföretaget		Koncernen	
	2016	2015	2016	2015
Upplupna intäkter	113	112	122	140
Kostnader avseende kurser och seminarier som genomförs efter räkenskapsårets utgång	–	2	66	188
Övriga förutbetalda kostnader	589	295	874	647
BELOPP VID ÅRETS UTGÅNG	702	409	1 062	975

Not 9. Medelantal anställda m m

Medelantal anställda	2016	2015
	Antal anställda	Antal anställda
Moderföretaget	5	5
Dotterbolag	18	19
Koncernen	23	24

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare inom koncernen	2016	2015
	Antal på balansdagen	Antal på balansdagen
Styrelseledamöter	9	9
Verkställande direktör och andra befattningshavare (ledningsgruppen)	4	4

Ledningsgruppen är gemensam för föreningen och dess dotterföretag och verkställande direktör finns endast i föreningen, varför uppgifter enbart redovisas för koncernen.

Not 10. Eventualförpliktelse

Apotekarsocieteten har ställt ut en kapitaltäckningsgaranti till dotterbolaget Läkemedelsakademin i Stockholm AB som innebär att de svarar för att Läkemedelsakademin i Stockholm ABs egna kapital uppgår till det registrerade aktiekapital. Detta har resulterat i att driftsbidrag utbetalts med 5 525 tkr (6 942 tkr).

Not 11. Ställda säkerheter

Ställda säkerheter för avsättningar	2016	2015
Ställda säkerheter	–	192

Stockholm 2017 -03-30



Märith Johansson
Styrelsens ordförande



Karin Meyer
Verkställande direktör



Torkel Gren



Gunilla Andrew-Nielsen



Annika Svedberg



Lars-Åke Söderlund



Ingrid Heath



Claes Post

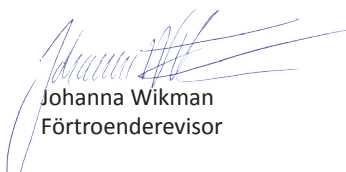


Joakim Söderberg



Mats Larhed

Vår revisionsberättelse har lämnats 30 mars 2017



Johanna Wikman
Förtroenderevisor



Catharina Johansson Söderström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till fullmäktige i Apotekarsocieteten, org.nr 802000-1577

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Apotekarsocieteten för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderföreningens och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att föreningsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderföreningen och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Revisorernas ansvar enligt denna sed beskrivs närmare i avsnitten *Den auktoriserade revisorns ansvar* samt *Den förtroendevalda revisorns ansvar*.

Vi är oberoende i förhållande till föreningen och koncernen enligt god revisorssed i Sverige. Jag som auktoriserad revisor har fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av föreningens och koncernens 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 och verkställande direktören avser att likvidera föreningen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Den auktoriserade revisorns ansvar

Vi har att utföra revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. 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 fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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 och koncernredovisningen, 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 mina 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 föreningens 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 och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. 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 föreningens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi

i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en förening och koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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.

Den förtroendevalda revisorns ansvar

Jag har att utföra en revision enligt revisionslagen och därmed enligt god revisionssed i Sverige. Mitt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och om årsredovisningen och koncernredovisningen ger en rättvisande bild av föreningens och koncernens resultat och ställning.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Apotekarsocieteten för år 2016.

Vi tillstyrker att fullmäktige beviljar styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalande

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

moderföreningen och koncernen enligt god revisorssed i Sverige. Jag som auktoriserad revisor har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen.

Revisorernas ansvar

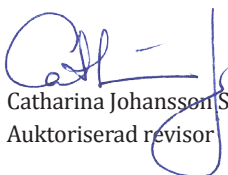
Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon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

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 föreningen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder den auktoriserade revisorn 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 den auktoriserade revisorns professionella bedömning och övriga valda revisorers 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 föreningens situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet.

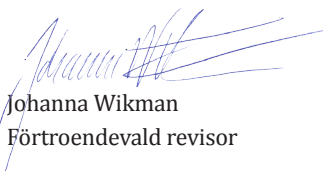
Stockholm den 30 mars 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Catharina Johansson Söderström
Auktoriserad revisor

Stockholm den 30 mars 2017



Johanna Wikman
Förtroendevald revisor

Årsrapport 2016

för Apotekarsocietetens värdepapperkonsortium

Styrelsen får härmed avlämna årsrapport för räkenskapsåret 2016-01-01 – 2016-12-31.

Förvaltningsberättelse

Årsrapporten är upprättad i KSEK.

Verksamheten

Apotekarsocietetens värdepapperskonsortium är en samförvaltning av egendom som tillskjutits av Apotekarsocieteten och Apotekarsocietetens stiftelser. Konsortiet startade sin verksamhet den 1 januari 1996. Förvaltningen sköts av ett förvaltningsråd som utses av Apotekarsocietetens styrelse. Konsortiet har 15 delägare varav Apotekarsocieteten har den största andelen. Värdet av delägarnas andelar framgår av bilaga.

Kapitalförvaltnings målsättning och placeringsprinciper

Målsättning. Kapitalet har placerats med hänsyn tagen till en rimlig risknivå och med beaktande av vederbörlig försiktighet. Trygghet mot nominella förluster har beaktats. Realvärdet avseende delägarnas kapitalandelar och dess direktavkastning skall långsiktigt minst bevaras och ambitionen är att portföljen under en rullande 5 års period ska ge en total realavkastning om 4 % samt en direktavkastning om ca 4 % årligen. Förvaltningens resultat har under året utvärderas mot ett referensindex, 40 % OMX/GES Ethical Index Sweden (svenska aktier), 20 % MSCI NDR i lokal valuta (globala aktier) och 40 % Nasdaq OMX Credit SEK (räntemarknaden).

Placeringsprinciper. Året inleddes med flera osäkerhetsfaktorer med en undervärdering på bolagsnivå, vilket i sin tur öppnade för en möjlighet att öka andelen aktiefonder. Enligt förvaltningsrådets beslut från februari 2016 utökades andelen aktier från 50% av den totala portföljen först till 55% och sedan till 60%. Från och med maj 2016 har fördelningen mellan räntebärande värdepapper och aktier i portföljen varit 40/60. Under 2016 blev det tydligare att lågränteperioden kommer att hålla i sig längre än bedömningarna för ett år sedan. Mot bakgrund av detta beslutades i december 2016 om en förändring av placeringsriktlinjerna att öka aktieandelen till 75%.

Konsortiet placerar huvudsakligen i välrenommerade fonder hos större banker vilka förvaltas av professionella kapitalförvaltare. Förvaltningsrådets uppgift är att följa upp, utvärdera, besluta om ompla-

ceringar (re-balansering) och fortlöpande informera Apotekarsocietetens styrelse samt delägarna (NEPI, IF och anknutna stiftelser) om detta.

Förvaltningsrådet

Förvaltningsrådet har under året haft fyra möten. Vid samtliga mötestillfällen har förvaltare för någon av de respektive fonderna inbjudits för att presentera utfallet, strategier och synen på marknaden. Ett höstmöte har helt ägnats åt att besluta om inriktningen för kommande år efter utvärdering av respektive fondförvaltare. Re-balansering av andelen aktier/räntebärande har gjorts vid 2 tillfällen under året, varav det senaste för att öka andelen aktier till 60 %. Ytterligare ett beslut om re-balansering genom utökning av andelen aktier till 75% kommer att genomföras under första halvåret 2017.

Konsortiets utveckling och resultat

Portföljen har utvecklats positivt under året trots ett antal omskakande händelser så som Brexit och det amerikanska presidentvalet. Marknadsvärdet på placeringarna var vid årets utgång 554 Mkr (få 548).

Delägarnas andelskapital till marknadsvärde har ökat till 559 Mkr (få 554) och till ett bokfört värde av 482 Mkr (få 463). Skillnaden mellan portföljens marknadsvärde och delägarnas andelskapital består av delägarnas uttag/ återinvesteringar av tidigare upparbetat resultat. Den orealiserade värdeförändringen (skillnad mellan andelskapitalets marknadsvärde och bokförda värdet) var vid årets utgång 77 Mkr (få 91). Detta innebär att den orealiserade värdeförändringen i delägarnas andelskapital under året har förändrats med - 14 Mkr (få - 24). Årets realiserade resultat uppgår till 47 Mkr (få 53 Mkr), varav realisationsvinsten är 29 Mkr (35 Mkr). Direktavkastningen på ränte- och aktierelaterade värdepapper uppgår till 15 Mkr (få 17). Därutöver har förvaltararabatter på 3 Mkr (få 2) erhållits för innehav i aktiefonderna hos SEB, Handelsbanken och Nordea.

Totalavkastning på placeringarna (direktavkastning, realiserad- och orealiserad värdeförändring) på ingående marknadsvärde korregerat för delägarnas nettouttag under året blev 6,2 % (få 5,5 %). Motsvarande jämförelseindex uppgår till 7,2 % (få 4,1 %).

Direktavkastningen på ingående marknadsvärde korregerat för delägares nettouttag inkl. förvaltararabatter uppgick till 3,5 % (få 3,5 %) och till 2,8 % exkl. förvaltararabatter (få 3,1 %).

För åren 2012-2016 har den genomsnittliga totala realavkastningen varit mycket god med en real snittavkastning på 12,4 %.

Aktiemarknaden

Aktieportföljens totalavkastning (svenska och utländska marknaden) inkl. förvaltararabatter på ingående

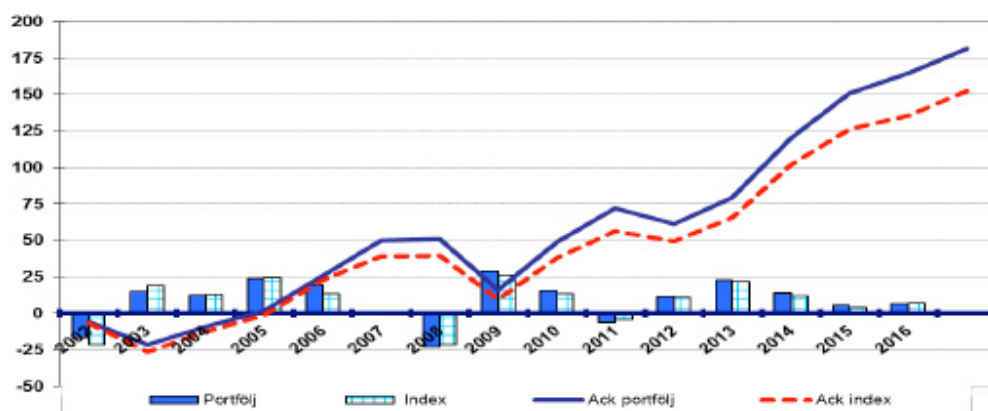
marknadsvärde uppgick till 12,1 % (få 9,1%), jämfört med referensindex 10,2 % (få 7,3 %).

Räntemarknaden

Ränteportföljens totalavkastning inkl. förvaltararabatter på ingående marknadsvärde uppgick till 0,2 % (få -0,9 %), referensindex -0,7 % (få 0,2%).

Flerårsjämförelse

Totalavkastning i %



År	Portfölj	Index	Avvikelse	Ack portfölj	Ack index	Ack avvikelse
2002	-16,5	-21,3	4,8	-21,3	-26,6	5,3
2003	15,0	18,6	-3,6	-9,4	-12,9	3,5
2004	12,3	13,1	-0,8	1,7	-1,5	3,2
2005	23,6	24,4	-0,8	25,7	22,5	3,2
2006	19,2	13,3	5,9	49,9	38,8	11,1
2007	0,7	0,4	0,3	51,0	39,3	11,7
2008	-23,3	-21,5	-1,8	15,8	9,3	6,5
2009	28,6	26,2	2,4	49,0	38,0	11,0
2010	15,6	13,3	2,3	72,1	56,3	15,8
2011	-6,3	-4,5	-1,8	61,3	49,4	11,9
2012	11,2	10,9	0,3	79,4	65,6	13,7
2013	22,7	22,0	0,7	120,1	102,1	18,0
2014	13,9	12,0	1,9	150,6	126,3	24,3
2015	5,5	4,1	1,5	164,6	135,6	29,0
2016	6,2	7,2	-0,9	181,3	152,5	28,7

Förändring i Eget kapital

	2016	2015	2014	2013	2012
Bokförda värdet vid årets ingång	462 565	435 949	410 384	407 141	367 958
Föregående års resultat utdelat till andelsägarna	-53 116	-50 765	-25 028	-58 406	-6 970
Under året tillfört (+) / uttaget (-)					
andelskapital	26 313	24 265	-172	36 621	-12 253
Årets resultat	47 085	53 116	50 765	25 028	58 406
Bokförda värdet vid årets utgång	482 847	462 565	435 949	410 384	407 141
Orealiserad vinst/förlust vid årets ingång	91 140	115 212	98 048	28 347	42 868
Förändring i realiserat värde av värdepapper	-14 550	-24 072	17 164	69 701	-14 521
Marknadsvärdet vid årets utgång	559 437	553 705	551 161	508 432	435 488

Delägare samt dess andelskapital och % andel i konsortiet framgår av Bilaga 1 till årsrapporten.

Resultaträkning

	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Intäkter			
Direktavkastning värdepapper	1	14 859	16 533
Nettoresultat vid avyttring av värdepapper	2	29 076	34 785
Förvaltarabbatter		<u>3 467</u>	<u>2 146</u>
		47 402	53 464
Kostnader			
Externa förvaltningskostnader		<u>-316</u>	<u>-348</u>
		-316	-348
Rörelseresultat		47 085	53 116
Årets resultat		47 085	53 116

Balansräkning

	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Långfristigt värdepappersinnehav aktierelaterat	3	261 722	176 101
Långfristigt värdepappersinnehav ränterelaterat	4	<u>215 293</u>	<u>280 624</u>
		477 015	456 725
Summa anläggningstillgångar		477 015	456 725
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		0	18
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5	<u>858</u>	<u>783</u>
		858	801
Kassa och bank		5 067	6 209
Summa omsättningstillgångar		5 925	7 010
SUMMA TILLGÅNGAR		482 940	463 735
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital			
Andelskapital		<u>482 847</u>	<u>462 565</u>
		482 847	462 565
Summa eget kapital		482 847	462 565
Kortfristiga skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		93	1 170
Summa kortfristiga skulder		93	1 170
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		482 940	463 735

Tilläggsupplysningar

Allmänna upplysningar

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med Bokföringsnämndens allmänna råd. Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

Värderingsprinciper m.m.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Finansiella instrument

Aktierelaterade fondinnehav redovisas till anskaffningsvärde. Räntebärande värdepapper och fondinnehav tas upp till anskaffningsvärde. Skillnaden mellan anskaffningsvärde och inlösenvärde (över/underpris) periodiseras så att den effektiva räntan vid förvärvet är konstant över innehavstiden. Förvaltarabbatter återinvesteras kvartalsvis i efterskott.

Samförvaltning

Apotekarsocietetens värdepapperskonsortium är en samförvaltning av egendom, vilket innebär att tillgångar och skulder fördelas ut på delägarna efter andelstal per årsskiftet. Bedömning av nedskrivningsbehov avseende värdepapper görs hos respektive delägare.

Upplysningar till enskilda poster

Not 1. Direktavkastning värdepappersinnehav	2016	2015
Utdelning aktierelaterat	12 408	11 631
Utdelning ränterelaterat	2 272	4 485
Ränta långfristiga räntebärande värdepapper	176	385
Årets ändring över/underpris ränterelaterat	3	31
Ränteintäkter likvida medel	<u>0</u>	<u>1</u>
	14 859	16 533

Not 2. Realisationsresultat	2016	2015
Nettoresultat vid avyttring av värdepapper		
Resultat vid försäljning av aktierelaterade fondinnehav	29 332	37 710
Resultat vid försäljning av ränterelaterade fondinnehav	<u>-256</u>	<u>-2 926</u>
	29 076	34 784

Not 3. Andra långfristiga värdepappersinnehav	2016-12-31		2015-12-31	
Värdepapper	Andel % av portföljen		Andel % av portföljen	
Svenska aktiefonder	41	182 182	24	111 198
Utländska aktiefonder	20	<u>79 540</u>	14	<u>64 903</u>
		261 722		176 101

Portföljens sammansättning per bokslutsdagen framgår av bilaga 2 till årsrapporten.

Not 4. Andra långfristiga fordringar**2016-12-31****2015-12-31****Fordringar****Andel % av
tot. portföljen**

Ränterelaterade värdepapper/fordringar	39	215 290	280 475
Över/underpris långfristiga ränterelaterade värdepapper		<u>3</u>	<u>149</u>
		215 293	280 624

Räntebärande värdepapper har en kreditrating minst motsvarande policyn BBB i enligt med Standard & Poor och Baa2 enligt Moodys kreditvärderingar.

Not 5. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**2016-12-31****2015-12-31**

Upplupna rabatter förvaltare	844	589
Upplupna räntor långfristiga fordringar	<u>14</u>	<u>194</u>
	858	783

Stockholm 30 mars 2017



Karin Meyer



Lars Lundquist

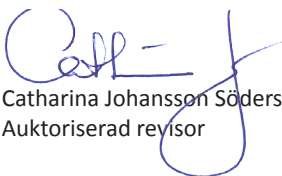


Hans Sievertsson



Mats Widlund

Vår rapport har lämnats den 30 mars 2017

Catharina Johansson Söderström
Auktoriserad revisorJohanna Wikman
Föreningsrevisor

Bilaga 1 till Apotekarsocietetens värdepapperskonsortiums årsrapport 2016

Andelsvärden i Apotekarsocietetens värdepapperskonsortium 2016-12-31

Andelsvärdena är – vad gäller konsortiets värdepapper – baserade på vid årskiftet gällande marknadskurser.

Stiftelsens namn	Org nr	Totalt andelsvärde 2016-12-31 kkkr	Totalt i andelsvärde 2015-12-31 kkkr	Andelar i fonden 2016-12-31 %	Andelar i fonden 2015-12-31 %
Elisabeth och Alfred Ahlqvists stiftelse	802007-5464	44 901	43 277	8,03	7,96
Apotekarsocietetens	802000-1577	256 119	257 784	45,78	46,27
Apotekarsocietetens stiftelse för farmaceutisk utbildning	802425-7456	929	907	0,17	0,17
Apotekarsocietetens understödsstiftelse	802424-7622	7 503	7 223	1,34	1,34
Apotekarsocietetens stiftelse för vetenskaplig forskning	802425-7431	1 877	1 747	0,34	0,33
Stiftelsen Apotekarsocietetens biblioteks-, musei- och minnesfond	802425-7423	776	722	0,14	0,13
Apotekare C.D. Carlssons stiftelse	802007-7999	20 054	19 455	3,58	3,56
Rickard Dahlboms stiftelse	802409-0030	1 291	1 162	0,23	0,22
Hugo Eneroths stiftelse	802000-7624	607	562	0,11	0,11
Farmaceuternas sjukkasas stiftelse	802407-6864	2 170	2 034	0,39	0,38
Apotekare Gunnar Hylténs stiftelse	802402-3189	3 259	3 149	0,58	0,58
IF:s stiftelse för farmaceutisk forskning	802005-3677	29 754	28 484	5,32	5,33
Carl Gustaf och Lilly Lennhoffs stiftelse	802002-0163	112 761	107 725	20,16	19,72
Stiftelsen NEPI	802400-2589	76 081	75 688	13,60	13,66
Göran Schills stiftelse	802409-0048	1 355	1 242	0,24	0,24
Summa		559 437	551 161	100	100

Bilaga till Apotekarsocietetens värdepapperskonsortiums årsrapport 2016

Aktier, aktierelaterade värdepapper och ränterelaterade värdepapper i Apotekarsocietetens värdepapperskonsortium 2016-12-31

Värdepapper	Antal resp nom värde	Bokf värde 2016-12-31 kr	Markn värde 2016-12-31 kr	Orealiserad värdeförändring kr
SEB Stiftelsefond Sverige	7 502 948	129 455 795	171 094 225	41 638 430
SEB Hållbarhet Sverige Inst Lux Utd	504 283	52 726 403	55 773 266	3 046 863
Summa svenska aktiefonder		182 182 198	226 867 491	41,0% 44 685 293
Totalt svenska aktier & fonder		182 182 198	226 867 491	41,0% 44 685 293
Handelsbanken Global Sel Cri I Utd	116 755	13 399 743	15 128 366	1 728 623
Nordea Institutionella Aktiefonden Stabil A	591 938	66 140 039	98 353 971	32 213 932
Summa utl fonder		79 539 782	113 482 337	20,5% 33 942 555
Totalt utländska aktier & fonder		79 539 782	113 482 337	20,5% 33 942 555
Totalt aktier & aktiefonder		261 721 980	340 349 828	78 627 848
Handelsbanken Sverige Korträntefond	2 093 543	205 289 848	203 145 277	-2 144 571
HBF MEGA FÖR,OBL UTD	0	4	0	-4
Summa långa räntefonder		205 289 852	203 145 277	36,7% -2 144 575
SAND150B FRN 170824	10 000 000	10 000 000	10 091 800	91 800
Summa obligationer o företagslån		10 000 000	10 091 800	1,8% 91 800
periodens över/underpris		0		0
Summa över/underpris		0		0
Totalt svenska räntebärande värdepapper		215 289 852	213 237 077	38,5% -2 052 775
Totalt summa värdepapper		477 011 832	553 586 905	100,0% 76 575 073

Oberoende revisors rapport

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsrapporten för Apotekarso-
cietetens värdepapperskonsortium, APV för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsrapporten upprättats i
enlighet med bokföringslagen och god redovisningssed i
Sverige och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande
bild av företagets finansiella ställning per den 31 decem-
ber 2016 och av dess finansiella resultat för året.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.
Revisorernas ansvar enligt denna sed beskrivs närmare i
avsnitten Den auktoriserade revisorns ansvar samt Den
förtroendevalde revisorns ansvar.

Vi är oberoende i förhållande till företaget. Jag som
auktoriserad revisor har fullgjort mitt yrkesetiska ansvar
enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är till-
räckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalan-
den.

Andelsägarnas förvaltares ansvar

Det är andelsägarnas förvaltare som har ansvaret för att
årsrapporten upprättas och att den ger en rättvisande bild
enligt bokföringslagen och god redovisningssed i Sverige.
Förvaltaren ansvarar även för den interna kontroll som
den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsrapport
som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig
dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsrapporten ansvarar förvalta-
ren för bedömningen av företagets 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
förvaltaren avser att likvidera företaget, upphöra med
verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till
att göra något av detta.

Den auktoriserade revisorns ansvar

Jag har att utföra revisionen enligt International Stan-
dards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige.
Mitt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om
huruvida årsrapporten som helhet inte innehåller några
väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegent-
ligheter eller på fel. Rimlig säkerhet är en hög grad av sä-
kerhet, 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. Fel-
aktigheter 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 årsrapporten.

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

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga
felaktigheter i årsrapporten, 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 mina
uttalanden. Risker 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, för-
falskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig informa-
tion eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av företagets
interna kontroll som har betydelse för min revision för
att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med
hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala
mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprin-
ciper som används och rimligheten i förvaltarens
uppskattningar i redovisningen och tillhörande upp-
lysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att förvaltaren
använder antagandet om fortsatt drift vid upprättan-
det av årsrapporten. Jag 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 företagets förmåga att fortsätta
verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en
väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i rapporten fästa
uppmärksamheten på upplysningarna i årsrapporten
om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana
upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om
årsrapporten. Mina slutsatser baseras på de revisions-
bevis som inhämtas fram till datumet för rapporten.
Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra
att företaget inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar jag den övergripande presentationen,
strukturen och innehållet i årsrapporten, däribland
upplysningarna, och om årsrapporten återger de
underliggande transaktionerna och händelserna på ett
sätt som ger en rättvisande bild.

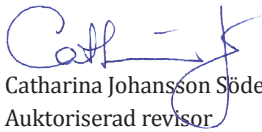
Jag måste informera förvaltaren om bland annat revision-
ens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten
för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakt-

tagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Den förtroendevalde revisorns ansvar

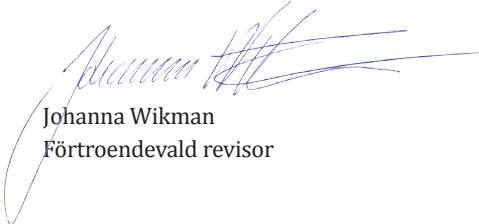
Jag har utfört en revision enligt god revisionssed i Sverige. Mitt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsrapporten har upprättats i enlighet med bokföringslagen och god redovisningssed i Sverige och om årsrapporten ger en rättvisande bild av samförvaltningens resultat och ställning.

Stockholm 30 mars 2017



Catharina Johansson Söderström
Auktoriserad revisor

Stockholm 30 mars 2017



Johanna Wikman
Förtroendevald revisor

Box 1136, 111 81 Stockholm
tel 08-723 50 00 www.apotekarsocieteten.se
info@apotekarsocieteten.se

 **Apotekarsocieteten**
Vi gör Sverige kunnigare om läkemedel