

# Delårsrapport januari – september 2023

## God utveckling under tredje kvartalet

### SAMMANFATTNING AV TREDJE KVARTALET 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 5 686 (5 202) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 178 (153) miljoner kronor och rörelsemarginalen till 3,1 (2,9) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 204 (135) miljoner kronor.
- Erik Mattsson valdes in i Apotekets styrelse.

### SAMMANFATTNING AV JANUARI – SEPTEMBER 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 17 194 (15 791) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 397 (382) miljoner kronor och rörelsemarginalen till 2,3 (2,4) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 530 (332) miljoner kronor.

## Vd-kommentar

**Under kvartalet ser vi en fortsatt positiv utveckling präglad av god tillväxt med flera nyetableringar, stärkt position på marknaden och ett förbättrat rörelseresultat samt stärkt marginal.**

Apoteket fortsätter att anpassa sig efter våra kunders behov och rådande konjunktur. Det har visat sig vara framgångsrikt och vår tillväxt under kvartalet ger en tydlig indikation på att våra produkter, tjänster och erbjudanden värdesätts och uppskattas.

Sedan vi lanserade branschens bästa rabatt riktad till seniorer har erbjudandet nyttjats i mycket stor omfattning och vår kundklubb har lockat till sig många nya medlemmar. Detta är ett resultat av vårt engagemang för våra kunder och vår ständiga strävan efter att möta deras behov. Som den ledande apoteksaktören kommer vi fortsätta att bygga på våra styrkor, investera och lyssna på våra kunder för att utvecklas i rätt riktning även i svårare tider.

Under kvartalet har vi lanserat en ny e-handelsapp och invigt tre nya apotek. Dessa satsningar förstärker vår närvaro på marknaden, både digitalt och fysiskt, och bidrar till att vi kan hjälpa fler till ett liv i hälsa. Vi har även genomfört omfattande tester av vårt nya e-handelslager i Eskilstuna. Lagerhyllorna har fyllts på med produkter, personal är på plats och de första orderarna har redan skickats ut. Vår satsning i Eskilstuna kommer att möjliggöra effektivitetsförbättringar, bättre leveransprecision och förbättrad kundupplevelse i syfte att fortsatt stärka vår position på marknaden.

### APOTEKETS OCH FARMACEUTERS VIKTIGA ARBETE

Som samhällsaktör är ett av Apotekets viktigaste uppdrag att bredda, fördjupa och tillgängliggöra den farmaceutiska kompetensen. Vi har därför firat Världsfarmaceutdagen i avsikt att uppmärksamma farmaceuters viktiga arbete. Genom att nyttja farmaceuters kompetens bättre kan vi öka tillgängligheten, förbättra folkhälsan och göra stora samhällsbesparingar, vilket redan flera andra europeiska länder gör med goda resultat.

Läkemedelsbristen är ett globalt problem och avhängig läkemedelsbolagens förmåga att producera och distribuera läkemedel. Restsituationen i Sverige är oförändrad och myndigheter har nyligen vidtagit ett antal viktiga åtgärder. Apotekets engagemang för att hantera läkemedelsbristen sträcker sig över alla verksamhetsområden. Vi har bland annat höjt våra lagernivåer för att säkra tillgången på specifika och nödvändiga läkemedel.

### HÅLLBARHET GENOMSYRAR VERKSAMHETENS ALLA DELAR

Varje år granskas Apotekets miljöarbete av oberoende revisorer. Under årets miljörevision hittade revisorerna många goda exempel på hur hållbarhet genomsyrar verksamhetens alla delar och vi behåller därför vårt miljöcertifikat.

Avslutningsvis vill jag tacka våra medarbetare för era fantastiska insatser under kvartalet och våra kunder för ert fortsatta förtroende. Tack vare er står Apoteket väl rustat att möta framtiden.

Rasmus Nerman, vd Apoteket

	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	okt 2022– sep 2023	helår 2022
Nettoomsättning, msek	5 686	5 202	17 194	15 791	22 696	21 293
Rörelseresultat, msek	178	153	397	382	462	447
Rörelsemarginal, %	3,1	2,9	2,3	2,4	2,0	2,1
Periodens resultat, msek	204	135	530	332	600	402
Resultat per aktie, kr	1 166	771	3 029	1 897	3 429	2 297
Operativt kassaflöde, msek	-22	98	626	305	1 138	817
Soliditet, %	–	–	50	49	–	48
Nettolåneskuld, msek	–	–	-815	-181	–	-517
Skuldsättningsgrad, %	–	–	-23,1	-5,7	–	-15,7
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1</sup>	–	–	–	–	12,6	10,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	–	–	–	–	15,6	13,2
Medelantal anställda	2 846	2 782	2 900	2 825	2 851	2 821

<sup>1)</sup> Baserat på rullande 12 månaders utfall.

Angivna nyckeltal utgör alternativa nyckeltal, för definitioner se sidan 9.

## Hållbar utveckling

I samarbete med läkemedelsbolaget AstraZeneca, läkemedelsdistributören Tamro och återvinningsbolaget REMONDIS testar Apoteket att samla in och återvinna inhalatorhylsor vid fem pilotapotek. När en kund lämnar in sin använda inhalator på något av pilotapoteken separeras hylsan i ett särskilt kärl. Därefter hämtar och transporterar Tamro hylsorna till sin distributör. Till sist tar REMONDIS dem vidare till en återvinningsanläggning där hylsorna tvättas, kvarnas och blir till nytt plastmaterial. Materialet används slutligen för att tillverka plastprodukter. Målet med återvinningsprojektet är att sprida idén till andra branscher med förhoppningen att det resulterar i ökad återvinning och minskade utsläpp.

**KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING**

Under perioden juli–september uppgick Apotekets nettoomsättning till 5 686 (5 202) miljoner kronor, en ökning med 9,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Fortsatt god försäljningsutveckling på konsumentmarknaden i både butik och e-handel har bidragit positivt.

Under perioden januari–september ökade Apotekets nettoomsättning med 8,9 procent och uppgick till 17 194 (15 791) miljoner kronor. Stark försäljning på konsumentmarknaden har tillsammans med effekter av ett nytt dosavtal, som trädde i kraft i början av året, påverkat nettoomsättningen positivt.

**KONSUMENTMARKNADEN**

Apoteket erbjuder kunder läkemedel, tjänster, rådgivning och egenvård via 391 apotek och e-handel. Nettoomsättningen för perioden januari–september 2023 uppgick till 13 155 (11 920) miljoner kronor, en ökning med 10,4 procent jämfört med samma period föregående år. Försäljningsökningen påverkades av fler kundbesök i butik och inom e-handeln samt av högre medelpriser. Nyttillkommande läkemedel inom förmånen och en generell inflationsanpassning bidrog till högre priser.

**DOS OCH VÅRDMARKNADEN**

Apoteket erbjuder läkemedelsleveranser, dosförpackade läkemedel och tillverkning av individanpassade läkemedel till regioner, kommuner och vårdgivare. Nettoomsättningen ökade januari–september 2023 med 4,3 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 4 039 (3 871) miljoner kronor. Försäljningsökningen är i huvudsak hänförlig till ett nytt dosavtal som trädde i kraft under januari 2023 avseende Region Stockholm och Region Gotland.

**KONCERNENS RÖRELSERESULTAT**

Rörelseresultatet för perioden juli–september uppgick till 178 (153) miljoner kronor, en ökning med 25 miljoner kronor jämfört med föregående år. Ökad försäljning med förstärkt bruttovinst avseende butik, e-handel och ett nytt dosavtal påverkade rörelseresultatet positivt, samtidigt som resultatet fortsatt har belastats med pågående satsningar på e-handelslagret i Eskilstuna. Avskrivningen för nyttjanderättstillgång avseende leasingkontrakt uppgick till 74 (84) miljoner kronor och övriga avskrivningar till 37 (39) miljoner kronor. Rörelsemarginalen uppgick till 3,1 (2,9) procent.

Rörelseresultatet för perioden januari – september uppgick till 397 (382) miljoner kronor, en ökning med 15 miljoner kronor jämfört med föregående år. Högre försäljning i butik och e-handel samt ett nytt dosavtal bidrog positivt till rörelseresultatet. Satsningar i e-apoteket i Eskilstuna, tillsammans med införandet av ett nytt recepthanteringssystem och ett generellt högre kostnadsläge har påverkat rörelseresultatet negativt. Första kvartalet 2022 bidrog positivt till rörelseresultatet föregående år relaterat till en stark försäljning avseende PCR-tjänster och covid-19 relaterade produkter. Avskrivningen för nyttjanderättstillgång avseende leasingkontrakt uppgick till 218 (216) miljoner kronor och övriga avskrivningar till 109 (120) miljoner kronor. Rörelsemarginalen uppgick till 2,3 (2,4) procent.

**KONCERNENS RESULTAT EFTER SKATT**

Resultat efter skatt för perioden januari–september uppgick till 530 (332) miljoner kronor, en ökning med 198 miljoner kronor jämfört med föregående år. Finansnettot avseende pensioner uppgick till 202 (67) miljoner kronor och resultat från intressebolaget 24 Health Group AB påverkade finansnettot positivt med 38 (-17) miljoner kronor där delavyttring av intressebolag bidrog positivt. Nettoresultatet justerat för IAS 19 avseende pensioner uppgick till 370 (279) miljoner kronor.

**KONCERNENS ÖVRIGA TOTALRESULTAT**

Aktuariella vinster och förluster redovisas under Övrigt totalresultat. Det avser förändringen i verkligt värde av förvaltningstillgångarna i Apotekets Pensionsstiftelse och förändrad ränta som påverkar pensionsförpliktelsens värde. Under januari–september 2023 uppgick Övrigt totalresultat till 818 (1 740) miljoner kronor. Den aktuariella vinsten är hänförlig till en omvärdering av pensionsskulden till följd av en nettoränta som var 1,1 (1,8) procentenheter högre än vid årsskiftet.

**KASSAFLÖDE**

Det operativa kassaflödet för perioden januari–september uppgick till 626 (305) miljoner kronor. Kassaflödet påverkades positivt av periodens resultat vilket motverkades av högre rörelsekapitalbindning i framförallt lager som följd av en successiv utökning av säkerhetslager för vissa läkemedel samt lageruppbyggnad för nya e-apotek i Eskilstuna har påbörjats.

Periodens kassaflöde har även påverkats positivt av erhållen gottgörelse jämfört med föregående år då motsvarande reglering skedde först under fjärde kvartalet. Justerat för gottgörelse uppgick årets operativa kassaflöde till 100 miljoner kronor. Kassaflödet från den finansiella verksamheten om -424 (-658) miljoner kronor utgjordes av utbetalad utdelning med -199 (-449) miljoner kronor samt av leasingamortering med -225 (-209) miljoner kronor. Periodens kassaflöde var 202 (-353) miljoner kronor och de likvida medlen uppgick den 30 september 2023 till 1 614 (978) miljoner kronor.

**INVESTERINGAR**

Under perioden har investeringar gjorts i materiella anläggningstillgångar främst avseende den pågående uppbyggnaden av nya e-apoteket i Eskilstuna och i immateriella anläggningstillgångar avseende utveckling av nya it-lösningar. Periodens investeringar uppgår till 69 (111) miljoner kronor.

**FINANSIELL STÄLLNING**

Det egna kapitalet uppgick per den 30 september 2023 till 9 577 miljoner kronor, 1 149 miljoner kronor högre än vid årsskiftet. Pensionstillgången ökade med 1 135 miljoner kronor, påverkad av en omvärdering av pensionsskulden som följd av en högre nettoränta. Räntabiliteten på sysselsatt kapital uppgick till 15,6 (14,4) procent och räntabiliteten på eget kapital till 12,6 (11,2) procent för den senaste tolv månadersperioden. Soliditeten<sup>1</sup> uppgick till 50 (49) procent. Beslutad gottgörelse avseende 2022 på 526 miljoner kronor från Apotekets Pensionsstiftelse reglerades under andra kvartalet. Årsstämman beslutade om vinstutdelning avseende 2022 uppgående till 199 miljoner kronor, vilken verkställdes under andra kvartalet.

1) Angivna nyckeltal utgör alternativa nyckeltal, för definitioner se sidan 9.

**MODERBOLAGET**

Under perioden januari–september uppgick nettoomsättningen för Apoteket AB till 17 194 (15 791) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 486 (495) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 418 (393) miljoner kronor. Det operativa kassaflödet uppgick till 401 (96) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -24 (-111) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -199 (-449) miljoner kronor. Periodens kassaflöde uppgick till 202 (-353) miljoner kronor.

**HÄNDELSER AV VÄSENTLIG BETYDELSE FÖR BEDÖMNING AV UTVECKLING, RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som redovisas för koncernen är också relevanta för moderbolaget.

**VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

Apotekets riskhantering syftar till att identifiera, värdera och hantera risker som kan ha påverkan på verksamheten och dess förmåga att nå målen. Apoteket prioriterar risker utifrån väsentlighet, sannolikhet och påverkan. Riskhantering och uppföljning sker löpande under året av företagsledning och styrelse. För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2022, sidorna 25–27.

**OMVÄRLDS- OCH MARKNADSRISKER**

Omvärlden står under ständig förändring, vilket påverkar Apoteket på flera sätt. Ett försämrat säkerhetsläge i omvärlden, med kriget i Ukraina och en ekonomisk osäkerhet i stora delar av världen, medför störningar i tillverkning och distribution av läkemedel vilket påverkar tillgången på läkemedel i Sverige och Apoteket negativt. För att undvika läkemedelsbrist har Apoteket en tät dialog med leverantörer och myndigheter för att anpassa och säkra lager samt val av läkemedel. Apoteket följer även Läkemedelsverkets nya uppdrag, där de utvärderar ytterligare åtgärder för att minska risken för läkemedelsbrist.

Det säkerhetspolitiska läget i omvärlden medför också risk för att antalet it-attacker ökar och blir mer sofistikerade. Risk finns bland annat för överbelastningsattacker och stöld av data. Apoteket följer utvecklingen i omvärlden för att kunna vidta rätt åtgärder vid behov och utbildningsinsatser till anställda kring informationssäkerhet har gjorts under året.

Den rådande lågkonjunktorens påverkan på konsumenternas köpkraft och kanalskiftet till e-handeln medför en ökad prispress på apoteksmarknaden. Apoteket förhandlar aktivt priser med leverantörer och ser över effektiviseringsmöjligheter.

**FINANSIELLA RISKER**

Apoteket har ett stort pensionsåtagande som tryggas i Apotekets Pensionsstiftelse. Åtagandet är till stor del hänförligt till perioden innan omregleringen av apoteksmarknaden. Om värdet på tillgångarna i pensionsstiftelsen utvecklas negativt på grund av marknadsläget eller om en kraftig uppräknings av skulden sker på grund av ränteförändringar, medför det en finansiell risk. Detta eftersom Apoteket kan behöva tillskjuta kapital för att säkra tryggandet av pensionsåtagandet. För att säkerställa adekvat riskkontroll har Apotekets Pensionsstiftelse ett tydligt definierat riskmandat med inriktning mot låg risk.

**HÅLLBARHETSRIKES**

Apotekets verksamhet har en direkt negativ påverkan på miljön från bland annat transporter och packmaterial. Vidare finns även indirekt påverkan via leverantörsledet. Apoteket utvärderar löpande klimatsmarta lösningar för att minska klimatpåverkan. Apotekets egna produkter kontrolleras utifrån sociala och miljömässiga krav och andelen återvinningsbara förpackningar och miljövänliga transporter ökar. Apoteket är bland annat först ut att implementera Svensk Handels branschöverenskommelse för fossilfria leveranser. Apoteket tar även emot överblivna läkemedel för att destruera dem på ett säkert sätt och ger medlemmar bonuspoäng vid inlämnande. Därtill sker samverkan i branschen för ökad transparens vid tillverkning av receptfria läkemedel och en fördjupad dialog med Apotekets leverantörer kring miljöpåverkan och arbetsvillkor.

**VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN**

Apoteket har inga väsentliga händelser att redovisa efter balansdagen.

**EKONOMISKA MÅL**

Apoteket har följande ekonomiska mål gällande lönsamhet, kapitalstruktur och utdelningspolicy:

- Rörelsemarginalen ska på lång sikt uppgå till 3 procent. Utfallet för januari–september 2023 var 2,3 procent. Utfallet för oktober 2022–september 2023 var 2,0 procent.
- Soliditeten ska uppgå till mellan 35–45 procent, rensat för effekter av pensionsredovisning. Utfallet per den 30 september 2023 var 50 procent.
- Utdelningen ska uppgå till 40–60 procent av årets resultat, justerat för resultat och skatt hänförligt till pensions tillgångar och pensionsförpliktelser. Årsstämman beslutade om vinstutdelning avseende 2022 uppgående till 199 miljoner kronor. Beslutet innebar att 60 procent av det pensionsjusterade nettoresultatet för 2022 delades ut vilket var i enlighet med utdelningspolicyen.

De ekonomiska målen är långsiktiga, vilket innebär att de till följd av exempelvis konjunkturbetingade fluktuationer kan över- eller underskridas vissa år. Utvärderingen baseras på en kombination av historiskt utfall och bedömd förmåga att uppnå målen kommande år. Se definitioner av ekonomiska mål på sidan 9.

**UNDERTECKNANDE**

Solna den 26 oktober 2023  
Apoteket AB (publ)

Rasmus Nerman  
Verkställande direktör

# Granskningsrapport

Apoteket AB (publ), org nr 556138-6532

## INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Apoteket AB (publ) per 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 26 oktober 2023  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Camilla Samuelsson  
Auktoriserad revisor

## Finansiella rapporter i sammandrag

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i miljoner kronor	jul–sep 2023	jul–sep 2022	jan–sep 2023	jan–sep 2022	helår 2022
Nettoomsättning	5 686	5 202	17 194	15 791	21 293
Övriga rörelseintäkter	0	1	1	2	4
Handelsvaror	-4 626	-4 241	-14 025	-12 820	-17 323
Övriga externa kostnader	-298	-232	-922	-793	-1 113
Personalkostnader	-473	-454	-1 524	-1 462	-1 984
Avskrivningar och nedskrivningar	-111	-123	-327	-336	-430
<b>Rörelseresultat</b>	<b>178</b>	<b>153</b>	<b>397</b>	<b>382</b>	<b>447</b>
Finansnetto	11	-1	20	-5	-8
Finansnetto, pensioner	67	22	202	67	90
Andelar i intresseföretags resultat	-1	-3	38	-17	-13
<b>Resultat före skatt</b>	<b>255</b>	<b>171</b>	<b>657</b>	<b>427</b>	<b>516</b>
Skatt	-51	-36	-127	-95	-114
<b>Periodens resultat</b>	<b>204</b>	<b>135</b>	<b>530</b>	<b>332</b>	<b>402</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<i>Poster som ej kan omföras till periodens resultat</i>					
Aktuariella vinster (+) / förluster (-) efter skatt	305	220	818	1 740	916
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>305</b>	<b>220</b>	<b>818</b>	<b>1 740</b>	<b>916</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>509</b>	<b>355</b>	<b>1 348</b>	<b>2 072</b>	<b>1 318</b>
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	204	135	530	332	402
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	509	355	1 348	2 072	1 318
Resultat per aktie, kr	1 166	771	3 029	1 897	2 297
<b>Antal aktier</b>	<b>175 000</b>	<b>175 000</b>	<b>175 000</b>	<b>175 000</b>	<b>175 000</b>

### KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i miljoner kronor	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Immateriella anläggningstillgångar	111	88	100
Materiella anläggningstillgångar	390	452	441
Nyttjanderättstillgångar	851	855	948
Pensionsfordran	7 613	7 534	6 478
Övriga finansiella anläggningstillgångar	78	80	85
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>9 043</b>	<b>9 009</b>	<b>8 052</b>
Varulager	1 605	1 345	1 398
Kundfordringar	1 459	1 219	1 375
Övriga kortfristiga fordringar	887	1 476	1 072
Likvida medel	1 614	978	1 412
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 565</b>	<b>5 018</b>	<b>5 257</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>14 608</b>	<b>14 027</b>	<b>13 309</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>9 577</b>	<b>9 182</b>	<b>8 428</b>
Övriga långfristiga skulder	1 826	1 814	1 592
Långfristig leasingsskuld	501	518	597
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 327</b>	<b>2 332</b>	<b>2 189</b>
Kortfristig leasingsskuld	298	279	298
Övriga kortfristiga skulder	2 406	2 234	2 394
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 704</b>	<b>2 513</b>	<b>2 692</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>14 608</b>	<b>14 027</b>	<b>13 309</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i miljoner kronor	jul–sep 2023	jul–sep 2022	jan–sep 2023	jan–sep 2022	helår 2022
<i>Löpande verksamheten</i>					
Resultat före skatt	255	171	657	427	516
Avskrivningar och nedskrivningar	111	123	327	336	430
Ej kassaflödespåverkande pensionsposter	32	39	98	121	161
Finansnetto pensioner	-67	-22	-202	-67	-90
Fordran gottgörelse från Apotekets Pensionsstiftelse	-143	-129	-426	-387	-526
Erhållen gottgörelse från Apotekets Pensionsstiftelse	–	–	526	–	510
Övrigt	4	7	-28	27	27
Betald skatt	-45	-31	-47	-103	-135
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>147</b>	<b>158</b>	<b>905</b>	<b>354</b>	<b>893</b>
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>					
Förändringar av varulager	-34	-7	-207	1	-52
Förändringar av fordringar	19	16	-52	65	-47
Förändringar av skulder	-127	-21	4	-4	174
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5</b>	<b>146</b>	<b>650</b>	<b>416</b>	<b>968</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Investeringar i immateriella tillgångar	-8	-10	-27	-22	-38
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-19	-38	-42	-89	-113
Avyttring av intressebolag	–	–	45	–	–
Avyttring anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-27</b>	<b>-48</b>	<b>-24</b>	<b>-111</b>	<b>-151</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Utbetald utdelning	–	–	-199	-449	-449
Amortering leasingsskuld	-74	-76	-225	-209	-287
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-74</b>	<b>-76</b>	<b>-424</b>	<b>-658</b>	<b>-736</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-96</b>	<b>22</b>	<b>202</b>	<b>-353</b>	<b>81</b>
Likvida medel vid periodens början	1 710	956	1 412	1 331	1 331
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 614</b>	<b>978</b>	<b>1 614</b>	<b>978</b>	<b>1 412</b>
<i>Mått hänförliga till koncernens kassaflödesanalys</i>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5	146	650	416	968
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27	-48	-24	-111	-151
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-22</b>	<b>98</b>	<b>626</b>	<b>305</b>	<b>817</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i miljoner kronor	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Eget kapital vid årets ingång	8 428	7 559	7 559
Utdelning	-199	-449	-449
Totalresultat för perioden	1 348	2 072	1 318
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>9 577</b>	<b>9 182</b>	<b>8 428</b>

Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i miljoner kronor	jul–sep 2023	jul–sep 2022	jan–sep 2023	jan–sep 2022	helår 2022
Nettoomsättning	5 686	5 202	17 194	15 791	21 293
Övriga rörelseintäkter	0	1	1	2	4
Handelsvaror	-4 626	-4 241	-14 025	-12 820	-17 323
Övriga externa kostnader	-375	-318	-1 148	-1 016	-1 394
Personalkostnader	-441	-415	-1 427	-1 342	-1 824
Avskrivningar och nedskrivningar	-37	-39	-109	-120	-159
<b>Rörelseresultat</b>	<b>207</b>	<b>190</b>	<b>486</b>	<b>495</b>	<b>597</b>
Finansnetto	17	2	38	4	15
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>224</b>	<b>192</b>	<b>524</b>	<b>499</b>	<b>612</b>
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	-3
Skatt	-44	-40	-106	-106	-131
<b>Periodens resultat</b>	<b>180</b>	<b>152</b>	<b>418</b>	<b>393</b>	<b>478</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i miljoner kronor	jul–sep 2023	jul–sep 2022	jan–sep 2023	jan–sep 2022	helår 2022
<b>Periodens resultat</b>	<b>180</b>	<b>152</b>	<b>418</b>	<b>393</b>	<b>478</b>
Totalresultat för perioden	–	–	–	–	–
<b>Totalresultat vid periodens utgång</b>	<b>180</b>	<b>152</b>	<b>418</b>	<b>393</b>	<b>478</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i miljoner kronor	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Immateriella anläggningstillgångar	111	88	100
Materiella anläggningstillgångar	390	452	441
Finansiella anläggningstillgångar	130	170	170
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>631</b>	<b>710</b>	<b>711</b>
Varulager	1 605	1 345	1 398
Kundfordringar	1 459	1 219	1 375
Övriga kortfristiga fordringar	953	1 544	1 138
Kassa och bank	1 612	976	1 410
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 629</b>	<b>5 084</b>	<b>5 321</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 260</b>	<b>5 794</b>	<b>6 032</b>
Eget kapital	2 615	2 311	2 396
Obeskattade reserver	1 215	1 212	1 215
Avsättningar	2	3	2
Kortfristiga skulder till koncernföretag	23	36	26
Övriga kortfristiga skulder	2 405	2 232	2 393
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 428</b>	<b>2 268</b>	<b>2 419</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>6 260</b>	<b>5 794</b>	<b>6 032</b>

## Noter

### Not 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Upplysningar i enlighet med IAS34.16A framkommer, förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter, även i övriga delar av delårsrapporten. Ändrade standarder, tolkningar och förbättringar som trädde i kraft den 1 januari 2023 har inte haft någon väsentlig påverkan på Apotekets koncernredovisning.

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med den 1 januari 2019. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget som finns i RFR 2.

### Not 2 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För moderbolaget avser 0,0 (0,0) procent av årets inköp och 0,0 (0,0) procent av årets försäljning transaktioner med dotterbolag.

### Not 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

Apotekets finansiella instrument består av likvida medel, kundfordringar, leverantörsskulder och upplupna leverantörskostnader. Även övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider.

Härav bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden.



## Beskrivning alternativa resultatmätt

(Icke-IFRS resultatmätt)

Alternativa resultatmätt	Beskrivning	Orsak till användande av mått
Bruttovinst	Nettoomsättning och övriga intäkter med avdrag för varukostnader.	Bolaget är till övervägande del verksam inom detaljhandel, där varukostnaden är ett centralt mått att följa. Bruttovinsten anger överskott före driftskostnader.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning.	Ett av ägarens mål så som beslutat på årsstämman. Anger företagets förmåga till återinvestering och långsiktigt värdeskapande.
Rörelsemarginal exklusive leasing	Rörelseresultat exklusive leasing i procent av årets nettoomsättning.	Anger företagets förmåga till återinvestering och långsiktigt värdeskapande, exkluderande effekter av leasing.
Nettoreultat justerat för pension	Periodens resultat justerat för finansnetto pensioner och därmed relaterad uppskjuten skatt.	Visar periodens resultat, exkluderat effekter av Apotekets Pensionsstiftelse.
Nettolåneskuld	Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar, exklusive nettopensionstillgångar.	Ett mått som visar bolagets totala lånefinansiering inklusive leasing-åtagande.
Nettolåneskuld justerat för leasing	Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar, exklusive nettopensionstillgångar och leasing.	Ett mått som visar bolagets lånefinansiering exklusive leasing-åtagande.
Eget kapital justerat för pension och leasing	Eget kapital justerat för avkastning, nettotillgångar och uppskjuten skatt hänförlig till pensionstillgångar i Apotekets Pensionsstiftelse. Även effekt av leasingredovisning enligt IFRS16 har justerats.	Koncernens egna kapital exkluderat effekter av Apotekets Pensionsstiftelse och leasing. Pensionstillgången är bunden i Apotekets Pensionsstiftelse där avkastning endast kan nyttjas via gottgörelser för pensionsutbetalningar.
Soliditet, %	Eget kapital justerat för pensionsposter dividerat med totala tillgångar justerat för nettopensionstillgång.	Ett av ägarens mål så som beslutat på årsstämman, som avser kapitalstruktur. Anger hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital och beskriver långsiktig betalningsförmåga.
Skuldsättningsgrad, %	Nettolåneskuld dividerat med eget kapital justerat för pension.	Anger belåningsgrad och därmed finansiell risk.
Skuldsättningsgrad justerat för leasing, %	Nettolåneskuld justerat för leasing dividerat med eget kapital justerat för pension och leasing.	Anger belåningsgrad exkluderat leasing och därmed finansiell risk.
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Pensionsjusterat resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader exklusive effekt av leasing enligt IFRS16, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital för den senaste tolv månadersperioden.	Visar avkastning på kapital som binds i verksamheten.
Räntabilitet på eget kapital, %	Pensionsjusterat resultat efter skatt i procent av genomsnittligt pensionsjusterat eget kapital för den senaste tolv månadersperioden.	Visar, ur ett aktieägarperspektiv, vilken avkastning som ges på ägarens investerade kapital rensat för effekter av pensionsredovisning.

## Härledning alternativa resultatmätt

Alternativt resultatmätt	Beräkning	jan–sep 2023	jan–sep 2022	helår 2022
<i>Mätt hänförliga till koncernens resultaträkning</i>				
Nettoomsättning		17 194	15 791	21 293
Övriga intäkter		1	2	4
Handelsvaror		-14 025	-12 820	-17 323
<b>Bruttovinst</b>		<b>3 170</b>	<b>2 973</b>	<b>3 974</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>397</b>	<b>382</b>	<b>447</b>
<b>Effekt rörelseresultat leasing</b>		<b>-8</b>	<b>-8</b>	<b>-10</b>
<b>Rörelseresultat exklusive leasing</b>		<b>389</b>	<b>374</b>	<b>437</b>
<b>Rörelsemarginal, %</b>	Rörelseresultat / Nettoomsättning	<b>2,3</b>	<b>2,4</b>	<b>2,1</b>
Resultat före skatt		657	427	516
Finansnetto pensioner		-202	-67	-90
Resultat före skatt leasing		2	1	3
<b>Resultat efter finansnetto justerat för pension och leasing</b>		<b>457</b>	<b>361</b>	<b>429</b>
Periodens resultat		530	332	402
Finansnetto pensioner		-202	-67	-90
Skatt finansnetto pensioner		42	14	19
<b>Nettoresultat justerat för pension</b>		<b>370</b>	<b>279</b>	<b>331</b>
<i>Mätt hänförliga till koncernens balansräkning</i>				
Summa tillgångar	UB	14 608	14 027	13 309
Pensionsfordran	UB	-7 613	-7 534	-6 478
<b>Summa tillgångar justerat för pension</b>		<b>6 995</b>	<b>6 493</b>	<b>6 831</b>
Räntebärande skulder		799	797	895
Räntebärande tillgångar (likvida medel)		-1 614	-978	-1 412
<b>Nettolåneskuld</b>		<b>-815</b>	<b>-181</b>	<b>-517</b>
Leasingskuld		-799	-797	-895
<b>Nettolåneskuld justerat för leasing</b>		<b>-1 614</b>	<b>-978</b>	<b>-1 412</b>
<b>Eget kapital justerat för pension och leasing</b>	Beräknas på R12-värden (5 kvartal)	<b>3 362</b>	<b>3 222</b>	<b>3 249</b>
Räntebärande kortfristig skuld justerad för pension och leasing	Beräknas på R12-värden (5 kvartal)	0	0	0
<b>Sysselsatt kapital</b>		<b>3 362</b>	<b>3 222</b>	<b>3 249</b>
Eget kapital justerat för pension	Beräknas på R12-värden (5 kvartal)	3 350	3 213	3 239
Eget kapital	UB	9 577	9 182	8 428
Pensionsfordran	UB	-7 613	-7 534	-6 478
Uppskjuten skatt pensionsfordran	UB	1 568	1 552	1 334
<b>Eget kapital justerat för pension</b>		<b>3 532</b>	<b>3 200</b>	<b>3 284</b>
Resultateffekt leasing		14	10	12
<b>Eget kapital justerat för pension och leasing</b>		<b>3 546</b>	<b>3 210</b>	<b>3 296</b>
<b>Soliditet, %</b>	Eget kapital justerat för pension / Summa tillgångar justerat för pension	<b>50</b>	<b>49</b>	<b>48</b>
<b>Skuldsättningsgrad, %</b>	Nettolåneskuld / Eget kapital justerat för pension	<b>-23,1</b>	<b>-5,7</b>	<b>-15,7</b>
<b>Skuldsättningsgrad justerat för leasing, %</b>	Nettolåneskuld justerat för leasing / Eget kapital justerat för pension och leasing	<b>-45,7</b>	<b>-30,6</b>	<b>-43,0</b>
<b>Räntabilitet på sysselsatt kapital, %</b>	Resultat efter finansnetto justerat för pension och leasing R12/ Sysselsatt kapital R12	<b>15,6</b>	<b>14,4</b>	<b>13,2</b>
<b>Räntabilitet på eget kapital, %</b>	Periodens resultat justerat för pension R12 / Genomsnittligt eget kapital justerat för pension R12	<b>12,6</b>	<b>11,2</b>	<b>10,2</b>

## KORT OM APOTEKET

Apoteket grundades 1971 och är ett statligt ägt företag med huvudkontor i Solna. Vi vill göra allt för att våra kunder ska må bra och erbjuder ett brett utbud av läkemedel, noga utvalda hälsoprodukter och kvalificerade farmaceutiska tjänster till konsumenter, vård och företag. Hos oss möter du engagerade medarbetare med djup kunskap om läkemedel och hälsa. Med 391 öppenvårdsapotek och cirka 600 apoteksombud, e-handel, digital rådgivning och service till vårdgivare är vi tillgängliga över hela landet. Du kan besöka oss dygnet runt på [apoteket.se](https://apoteket.se) och i appen Mitt apotek.

## FINANSIELLA RAPPORTER

Delårsrapport januari–december 2023, 2 februari 2024  
Års- och hållbarhetsredovisning 2023, 8 mars 2024

Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2022 finns tillgänglig på [apoteket.se](https://apoteket.se).

## FÖR FINANSIELL INFORMATION KONTAKTA:

Ewa Buhre Gidlöf, CFO	Elin Jarl, extern kommunikatör
Tel 010-447 50 00	Tel 010-447 52 00
<a href="mailto:ewa.buhregidlof@apoteket.se">ewa.buhregidlof@apoteket.se</a>	<a href="mailto:elin.jarl@apoteket.se">elin.jarl@apoteket.se</a>

Apoteket AB (publ)  
Postadress: Box 3001, 169 03 Solna  
Besöksadress huvudkontoret:  
Dalvägen 12, Solna  
Telefon: 010-447 50 00  
E-post: [kundservice@apoteket.se](mailto:kundservice@apoteket.se)  
[www.apoteket.se](https://www.apoteket.se) Org nr: 556138-6532