

# Bokslutskommuniké 2011

Vi är hela Sveriges Apotek – Apoteket AB erbjuder konsumenter i hela landet läkemedel och attraktiva hälsoprodukter. Vår rådgivning och våra lösningar ska inspirera till ett liv i hälsa och göra det enklare att må bra. Apoteket har ett stort utbud av kunskapsjänster och erbjuder läkemedelsförsörjning till många verksamheter inom vård och omsorg. Viktiga kunder på den här marknaden är landsting, kommuner och företag.

## Sammanfattning av fjärde kvartalet 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 5 618 (6 073) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till -68 (-525) miljoner kronor.
- Resultat efter skatt uppgick till 28 (-277) miljoner kronor.
- Införande av nytt it-stöd i butikskedjan slutfördes under fjärde kvartalet trots kraftiga it-driftsstörningar i samband med att Apoteket drabbades av ett större datahaveri.

## Sammanfattning av januari-december 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 22 960 (24 175) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 189 (-313) miljoner kronor.
- Resultat efter skatt uppgick till 391 (4 520) miljoner kronor.  
I 2010 års resultat ingick realisationvinst om 4 427 miljoner kronor från avyttrade enheter.

För att öka jämförbarheten mellan åren baseras jämförelser genomgående med proformavärden för 2010 avseende nettoomsättning och rörelseresultat.

NYCKELTAL	okt-dec 2011	okt-dec 2010 <sup>2)</sup>	Helår 2011	Helår 2010 <sup>2)</sup>	proforma Helår 2010 <sup>4)</sup>
Nettoomsättning, mnkr	5 618	6 073	22 960	26 275	24 175
Rörelseresultat, mnkr	-68	-525	189	-233	-313
Resultat efter skatt, mnkr	28	-277	391	4 520	-
Resultat per aktie, kr	160	-1 583	2 234	25 829	-
Operativt kassaflöde, mnkr	-315	-47	-470	-298	-
Sysselsatt kapital, mnkr	-	-	4 656	9 665	-
Räntebärande nettofordran/skuld, mnkr <sup>3)</sup>	-	-	-1 776	4 112	-
Soliditet, %	-	-	32,1	56,6	-
Räntabilitet på eget kapital, %	-	-	7,6	77,3 <sup>1)</sup>	-
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-	-	13,0	46,8	-
Medelantal anställda	4 463	4 974	4 633	5 655	-

<sup>1)</sup> Räntabilitet på eget kapital 2010 justerat för realisationsvinst om 4 427 miljoner kronor uppgick till 2,5 procent.

<sup>2)</sup> Omräkning enligt ny tillämpning av koncernens redovisningsprincip för pensioner har gjorts.

<sup>3)</sup> Exklusive pensionstillgångar.

<sup>4)</sup> För att öka jämförbarheten mellan åren har nettoomsättning och rörelseresultat för 2010 räknats om med hänsyn tagen till avyttrade dotterbolag. Proforma för 2010 redovisas på sidorna 1-7.



För oss på Apoteket var 2011 ett mycket händelserikt år med en allt tuffare marknadssituation. Stora förändringar sker, inte minst inom vård- och omsorgsmarknaden, som påverkar våra förutsättningar i mycket hög grad.

Under året genomförde vi stora investeringar i framför allt nya it-stöd. Även under 2012 kommer vi att ha stora investeringar för att fullfölja migrering till nya affärsstöd.

Vårt rörelseresultat för 2011 uppgick till 189 (-313) miljoner kronor och nettoomsättningen blev 22 960 (24 175) miljoner kronor. Rörelseresultat för det fjärde kvartalet var -68 (-525) miljoner kronor och nettoomsättningen uppgick till 5 618 (6 073) miljoner kronor.

### Landstingens upphandlingar bidrar till ökad konkurrens

Nu har konkurrensen på avtalsmarknaden kommit igång på allvar. Fler landsting har eller kommer att gå ut med anbudsupphandlingar för sina läkemedelstjänster. Vi ser att utvecklingen på denna marknad karaktäriseras av en allt hårdare prispress. Dessutom tar landstingen över mer i egen regi och därför är innehållet i avtalen mindre.

Under 2011 har vi förlorat avtal i fem landsting till andra aktörer och vunnit delar eller hela avtal i fyra landsting.

Vi fick också besked från den första dosupphandlingen där sju landsting valde en annan leverantör.

### Konsumentmarknaden

Under året har vi netto etablerat 20 nya butiker. Det betyder att vid utgången av året uppgick vårt antal apotek till 365. Detta motsvarar 29,7 procent av marknaden mätt som andel öppenvårdstillstånd, vilket är en minskning från 30,7 procent vid årets ingång. Marknadsandelen för öppenvårdsapotek mätt som omsättning av förskrivna och receptfria läkemedel uppgick till 33,3 procent för 2011 jämfört med 34,3 procent för 2010.

Under kvartalet slutförde Apoteket arbetet med att införa ett nytt it-system i butikskedjan. Bytet sammanföll med ett datahaveri hos Apotekets it-leverantör i november.

Jag är mycket glad över att vi nu passerat denna milstolpe eftersom jag vet att förändringen ibland varit jobbig och inneburit att en del

kunder fått vänta extra länge på sina mediciner.

I butikskedjan fortsatte vi vår uppskattade satsning på makeup. Skönhetsprodukter i vårt utbud är noga kvalitetsgranskade och innehåller inga onödiga substanser.

För oss är kunderna alltid i fokus. Min ambition är att vi i nära dialog ska fortsätta att ständigt utveckla produkter och tjänster som gör det enklare att må bra.

Stockholm i februari 2012

*Ann Carlsson*  
Vd och koncernchef  
Apoteket AB



## MARKNADSÖVERSIKT

### Allt bredare sortiment

Etableringstakten av apotek på hela marknaden var hög under 2011, totalt fanns cirka 1 220 apotek vilket är cirka 100 fler än vid förra årsskiftet. Från flera apoteksaktörer har det framförts problem med lönsamheten utifrån de regelsystem som finns på marknaden. Under senare delen av året har några aktörer stängt ner butiker. Etableringstakten har varit störst i större städer men butikstätheten i glesbyggd har inte minskat. Sverige har nu cirka 7 800 invånare per apotek.

Kunderna har klagat på bristande tillgänglighet till mediciner när de besöker ett apotek. Det har även kommit kundkritik på hur månadens vara avseende generiska läkemedel har fungerat.

Hos flera av aktörerna sker nu en utveckling av ett bredare sortimentserbjudande, både av produkter och tjänster. Dagligvaruhandeln har under året successivt tagit andelar från apoteken vad gäller receptfria läkemedel, framförallt värk och förkylningsprodukter.

### Oförändrad kostnad för läkemedel

Kostnaden för läkemedel under 2011 uppgick till cirka 27 000 miljoner kronor vilket är ungefär lika mycket som föregående år. Andelen dyrare läkemedel har ökat samtidigt som det har skett flera patentutgångar vilket bidrar till en ökad andel billiga läkemedel.

### Nya aktörer när landstingen upphandlar läkemedelsservice

Landstingen samverkar i högre grad när det gäller upphandlingar, både avseende dostjänster och övriga läkemedelstjänster. För upphandling av tjänster för dosdispenserade läkemedel har sex olika kluster bildats. När resultatet av den första dosupphandlingen kungjorts har en helt ny aktör tilldelats landstingens uppdrag.

## KONCERNEN

## NETTOOMSÄTTNING

### Fjärde kvartalet

Under fjärde kvartalet minskade Apotekets nettoomsättning med 7,5 procent eller 455 miljoner kronor, jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 5 618 (6 073) miljoner kronor. Minskningen förklaras av förlorade och omförhandlade landstingsavtal samt en successiv övergång till franchisedrift. Tolv apotek hade övergått till franchisedrift under året jämfört med fyra apotek föregående år. Därmed var totalt sexton apotek franchiserade.

### Perioden januari – december

Under 2011 minskade Apotekets nettoomsättning med 5,3 procent eller 1 215 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen förklaras framför allt av att Apoteket under föregående år sålde övriga hälsoprodukter till avyttrade enheter samt en successiv övergång till franchisedrift under året för tolv apotek. Även minskad verksamhet inom Farmaci, till följd av omförhandlade eller tappade landstingsavtal, påverkade nettoomsättningen negativt. Sedan den 1 oktober föregående år har totalt sexton apotek gått över till franchisedrift. Nettoomsättningen uppgick till 22 960 (24 175) miljoner kronor.

## Intäktsanalys

Apotekets verksamhet bedrivs sedan den 1 juni 2011 som ett rörelsesegment med intäkter för-

delat på två huvudgrupper, försäljning Konsument och försäljning Farmaci.

### FÖRSÄLJNINGSSAMMANSTÄLLNING PER KANAL

Belopp i mnkr	oktober – december		Helår	
	2011	proforma 2010	2011	proforma 2010
Försäljning Konsument	2 709	2 890	11 196	11 527
Försäljning Farmaci	2 628	2 904	10 627	10 905
Övrigt*	281	279	1 137	1 743
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>5 618</b>	<b>6 073</b>	<b>22 960</b>	<b>24 175</b>

\* Övrigt avser försäljning som stödjer bägge försäljningskanalerna samt omsättning från utländska dotterbolag. Nettoomsättningen perioden januari - december minskade med 34,7 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 1 137 miljoner kronor. Minskningen hänför sig i huvudsak till Apotekets försäljning av hälsoprodukter till avyttrade enheter under 2010.

## Konsument

Konsument erbjuder privatpersoner läkemedel och andra hälsorelaterade produkter samt information och rådgivning genom 349 egen-drivna och 16 franchisedrivna apotek.

Nettoomsättning perioden januari – december  
Nettoomsättningen minskade med 2,9 procent i

jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 11 196 miljoner kronor.

För apotek i egen regi ökade försäljningen av receptbelagda läkemedel medan försäljningen av receptfria läkemedel minskade. Den successiva övergången till franchisedrift medverkade till en minskning av nettoomsättningen.

### BUTIKSUTVECKLING

Antal	2011			2010		
	Egna butiker	Franchise	Summa	Egna butiker	Franchise	Summa
Ingående antal 1 januari	341	4	345	937	–	937
Nyöppnade	24	–	24	23	–	23
Stängda	–4	–	–4	–	–	–
Avyttrade	–	–	–	–615	–	–615
Överfört till Franchise	–12	12	–	–4	4	–
Utgående antal 31 december	349	16	365	341	4	345

## Marknadsandel

Per den 31 december 2011 uppgick Apotekets marknadsandel baserat på antal apotekstillstånd för öppenvårdsapotek till 29,7% mot

30,7% vid årets ingång. Marknadsandelen för öppenvårdsapotek mätt som omsättning av förskrivna och receptfria läkemedel uppgick till 33,3% för 2011 jämfört med 34,3% 2010.

## Farmaci

Farmaci utvecklar produkter och tjänster som ökar kvaliteten och effektiviteten i vård och omsorg. Detta genom att erbjuda läkemedelsförsörjning, läkemedelsgenomgångar, dosdispensering och andra rådgivningstjänster till landsting, kommuner och privata vårdföretag.

Nettoomsättning perioden januari – december  
Nettoomsättningen minskade med 2,5 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 10 627 miljoner kronor. Både varu- och tjänsteförsäljning visade en minskning som en följd av tappade landstingsavtal i framför allt Kalmar, Kronoberg och Blekinge, men även på grund av en ökad trend att vissa landsting anställer farmaceuter och utför tjänster i egen regi.

## KONCERNENS RESULTAT

### Rörelseresultat

Fjärde kvartalet

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till -68 (-525) miljoner kronor vilket var

457 miljoner kronor högre än motsvarande period föregående år. Periodens resultat har påverkats negativt av ändrade avtal inom Farmaci medan fjärde kvartalet 2010 innefattar kostnadsposter av engångskaraktär.

Perioden januari – december

Rörelseresultatet för perioden januari – december uppgick till 189 (-313) miljoner kronor, vilket var en förbättring med 502 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Resultatförbättringen förklaras framför allt av kostnadsposter av engångskaraktär i 2010 års resultat. Dessa innefattade kostnader avseende ändrade avskrivningstider, omstruktureringar och pensioner som sammantaget uppgick till ca 450 miljoner kronor.

### Resultat efter skatt

Perioden januari – december

Resultat efter skatt för perioden januari – december uppgick till 391 (4 520) miljoner kronor.

I resultatet efter skatt föregående år ingick resultat från försäljning av avyttrade apotek.



## PROFORMAJUSTERING 2010

För att öka jämförbarheten mellan åren har rörelseresultatet för 2010 räknats om med hänsyn tagen till avyttrade dotterbolag. Under det första kvartalet 2010 överlämnades successivt de 465 apotek som Apoteket sålt till nya ägare.

Dotterbolaget Apoteksgruppen i Sverige AB, med 150 apotek, delades ut till Apoteket Omstrukturering AB, Apotekets dåvarande

moderbolag. I juni 2010 delades dotterbolaget Apoteket Produktion & Laboratorier AB ut till ägaren.

Jämförelser och analyser avseende nettoomsättning och rörelseresultat har baserats på proformajusterade värden enligt nedanstående tabell:

### NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT 2010 MED PROFORMAJUSTERING

	okt-dec 2010			Helår 2010		
	redovisat	justering	proforma	redovisat <sup>1)</sup>	justering	proforma
Nettoomsättning, mnkr	6 073	-	<b>6 073</b>	26 275	-2 100	<b>24 175</b>
Rörelseresultat, mnkr	-525	-	<b>-525</b>	-233	-80	<b>-313</b>
Rörelsemarginal i %	-8,6	-	<b>-8,6</b>	-0,9	-	<b>-1,3</b>

<sup>1)</sup> Inkluderar de dotterbolag som avyttrades under första halvåret 2010. Rörelseresultatet har omräknats med avseende på ny tillämpning av redovisningsprincip för koncernens pensioner.

### NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT 2011 i JÄMFÖRELSE MED 2010 PROFORMA

	okt-dec		Förändring %	Helår		Förändring %
	2011	2010		2011	2010	
Nettoomsättning, mnkr	<b>5 618</b>	6 073	-7,5	<b>22 960</b>	24 175	-5,0
Rörelseresultat, mnkr	<b>-68</b>	-525	87,0	<b>189</b>	-313	160,4
Rörelsemarginal i %	<b>-1,2</b>	-8,6		<b>0,8</b>	-1,3	

### NYCKELTAL , KVARTALSVIS

	2011:4	2011:3	2011:2	2011:1	2010:4	2010:3	2010:2 <sup>2)</sup>	2010:1 <sup>1)</sup>
Nettoomsättning, mnkr	<b>5 618</b>	5 612	5 926	5 804	6 073	5 776	6 218	6 108
Rörelseresultat, mnkr <sup>3)</sup>	<b>-68</b>	210	-2	48	-525	58	33	121
Rörelsemarginal, % <sup>3)</sup>	<b>-1,2</b>	3,7	0,0	0,8	-8,6	1,0	0,5	2,0

<sup>1)</sup> Under första kvartalet 2010 avyttrades 465 apotek till nya ägare. Ytterligare 150 apotek, genom Apoteksgruppen i Sverige AB, delades ut till ägaren Apoteket Omstrukturering AB.

<sup>2)</sup> Under andra kvartalet 2010 delades dotterbolaget Apoteket Produktion & Laboratorier AB ut till staten.

<sup>3)</sup> Rörelseresultatet har omräknats med avseende på ny tillämpning av redovisningsprincip för koncernens pensioner.

## KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

### Kassaflöde

Perioden januari – december

Det operativa kassaflödet uppgick till -470 (-298) miljoner kronor. Det negativa operativa kassaflödet för perioden förklaras huvudsakligen av lageruppbyggnad inom grossistverksamheten och investeringar i samband med ny- och ombyggnationer av apotek.

Kassaflödet från den finansiella verksamheten uppgick till -5 419 (-142) miljoner kronor och inkluderar en utdelning om 5 400 miljoner kronor.

Apotekets totala kassaflöde under perioden uppgick till 34 (-577) miljoner kronor. Likvida medel uppgick den 31 december 2011 till 223 (189) miljoner kronor.

Tillgänglig likviditet uppgick till 2 224 (2 189) miljoner kronor vid utgången av 2011.

### Investeringar

Perioden januari – december

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick för perioden till 343 (287) miljoner kronor.

Investeringarna bestod huvudsakligen av investeringar i ny- och ombyggnationer av apotek.

### Finansiell ställning, likviditet och räntabilitet

Det egna kapitalet uppgick den 31 december 2011 till 2 656 miljoner kronor, vilket var 5 009 miljoner kronor lägre än föregående år. Förändringen motsvaras av utdelning till ägaren och periodens vinst. Soliditeten uppgick till 32,1 procent vid periodens slut.

Räntabiliteten på sysselsatt kapital uppgick till 13,0 procent. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 7,6 procent. Båda avkastningsmåten avser den senaste tolv månadersperioden.

Finansnettot uppgick till 14 (31) miljoner kronor.

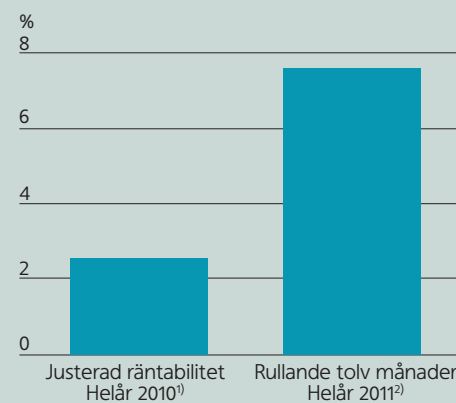
### Analys av förändring räntebärande nettofordran/skuld, exklusive pensions-tillgångar

mnkr	2011	2010
IB 1 jan	4 112	-984
Operativt kassaflöde	-470	-298
Sålda dotterbolag	-	5 783
Utdelning	-5 400	-372
Övrigt	-18	-17
UB 31 december	-1 776	4 112

### Soliditet



### Räntabilitet på eget kapital



<sup>1)</sup> Räntabilitet på eget kapital inklusive realisationsvinst om 4 430 miljoner kronor uppgick till 77,3 procent.

<sup>2)</sup> Räntabilitet på eget kapital uppgick till 7,6 procent.



Övriga finansiella poster utgjordes av räntekostnad för pensionsåtagande om -289 (-349) miljoner kronor, samt avkastning på förvaltningstillgångar om 675 (645) miljoner kronor.

I övriga finansiella poster föregående år ingick även en realisationsvinst vid försäljning av apotek motsvarande 4 427 miljoner kronor.

Räntebärande nettoskuld, exklusive pensionstillgångar, uppgick till 1 776 miljoner kronor per den 31 december 2011. Motsvarande räntebärande netto utgjordes av en fordran på 4 112 miljoner kronor vid utgåenden av 2010 som innefattade en kortfristig placering hos Riksgälden avseende försäljningslikvid för avyttrade enheter.

### Hållbar utveckling

Viktiga utmaningar för Apoteket under 2011 är att utveckla branschens bästa kunderbjudande och uppfattas som branschens mest attraktiva arbetsgivare. Aktiviteter för att hantera utmaningarna tillsammans med insatser som förbättrar läkemedelsanvändningen är viktiga delar i årets hållbarhetsarbete. Läs mer om Apotekets omfattande hållbarhetsarbete (redovisat enligt nivå B) i Hållbarhetsredovisning 2010.

Apotekets hållbarhetsredovisning granskas sedan 2008 av externa revisorer och utgår från internationella riktlinjer (Global Reporting Initiative-GRI).

### Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen per den 31 december 2011 uppgick till 4 633 personer, vilket är en minskning med 1 022 personer jämfört med föregående år. Minskningen förklaras dels av att personal på de 615 apotek som avyttrats följt med till nya ägare, dels av att verksamheter har anpassats till koncernens nuvarande verksamhetsomfattning och driftsformer.

### Väsentliga händelser efter balansdagen

Efter balansdagen har Apoteket fått anbudsvar avseende sjukhusförsörjning från

landstingen i Östergötland, Uppsala, Värmland, Gävleborg och Stockholm med full tilldelning i de fyra förstnämnda samt en tilldelning av tre möjliga i Stockholm. Anbud avseende gemensam dosupphandling för landstingen i Dalarna, Gävleborg, Södermanland, Uppsala, Värmland, Västmanland och Örebro, som tillsammans kallar sig för 7-klövern, tillföll annan part.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

#### Affärsmässiga risker

Apoteket har minskat sin verksamhet från att vara hela marknaden för öppenvårdsapotek till att idag ha en tredjedel av den marknaden. För att fortsätta vara en ledande aktör måste nya affärsmöjligheter utvecklas.

Apoteket står inför flera upphandlingar gällande läkemedelsförsörjning, tillverkning, dosdispensiering och andra tjänster till landstingen. Om Apoteket förlorar avtal så innebär det minskade intäkter och det krävs då omställningar i verksamheten för att anpassa kostnadsmassan.

#### Operativa risker

Apotekets operativa risker utgörs framför allt av risker hänförliga till läkemedelshandling, it-stöd samt utveckling av den egna grossistfunktionen.

#### Finansiella risker

Apoteket har ett stort pensionsåtagande som tryggas i Apotekets Pensionsstiftelse. Om värdet på tillgångarna i pensionsstiftelsen utvecklas negativt kan det medföra att Apoteket måste tillskjuta kapital för att säkra tryggheten av pensionsåtagandet.

Apotekets verksamhet är i begränsad omfattning utsatt för valuta-, ränte- och kreditrisker.

För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2010.

## MODERBOLAGET

### Perioden januari – december

Nettoomsättningen för Apoteket AB (publ) uppgick under perioden till 15 243 (16 274) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 109 (-701) miljoner kronor. Personalkostnaderna uppgick för perioden till 1 798 miljoner kronor vilket var en minskning med 480 miljoner kronor.

Resultatet efter skatt uppgick till 63 (4 752) miljoner kronor. Föregående års resultat inkluderar en realisationsvinst på 4 775 miljoner kronor från försäljning av aktier i dotterbolag.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -602 (7) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 5 679 (-296) miljoner kronor och utgör en minskning av kortfristig finansiell placering. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -5 039 (-176) miljoner kronor och utgör huvudsakligen utdelning till staten.

Periodens kassaflöde uppgick till 38 (-465) 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.

## ÖVRIG INFORMATION

### Kommande rapporter 2012

Årsredovisning 2011 30 mars 2012

Delårsrapport januari–mars 2012  
26 april 2012

Delårsrapport januari–juni 2012  
20 juli 2012

Delårsrapport januari–september 2012  
24 oktober 2012

Årsstämma i Apoteket AB kommer att äga rum den 26 april 2012 i Stockholm.

Apotekets årsredovisningar finns tillgängliga på [www.apoteket.se](http://www.apoteket.se).

### Pressmeddelanden, kvartal 4

2011-10-28

Apotekets rapport tredje kvartalet 2011. Fortsatt utveckling av nya kunderbudanden och i nytt it-stöd.

2011-11-02

Apoteket satsar på skönhet du kan lita på.

2011-11-14

Få koll på ditt blodsocker på Apoteket.

2011-11-24

En riktigt god jul med Apoteket.

2011-12-02

Systematiska läkemedelsgenomgångar halverar feLEN i vården.

### För mer information kontakta:

Ann Carlsson, vd och koncernchef  
Tel 010-447 57 57  
[ann.carlsson@apoteket.se](mailto:ann.carlsson@apoteket.se)

Jan Johansson, CFO  
Tel 070-575 89 72  
[jan.johansson@apoteket.se](mailto:jan.johansson@apoteket.se)

Eva Fernvall, varumärkesdirektör  
Tel 070-590 28 93  
[eva.fernvall@apoteket.se](mailto:eva.fernvall@apoteket.se)

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av koncernen och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt att den beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen respektive moderbolaget står inför.

Stockholm den 15 februari 2012

Apoteket AB (publ)

Christian W Jansson  
Ordförande

Lars-Johan Jarnheimer   Gert Karnberger   Kristina Schauman

Elisabet Wenzlaff

Carina Jansson

Carin Sällström-Nilsson

Ann Carlsson  
Vd och koncernchef

## FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mnkr	Not	okt-dec 2011	okt-dec 2010	Helår 2011	Helår 2010
Nettoomsättning		5 618	6 073	22 960	26 275
Övriga rörelseintäkter		24	11	81	16
Handelsvaror		-4 580	-4 890	-18 554	-21 086
Övriga externa kostnader		-486	-701	-1 867	-2 114
Personalkostnader	2	-586	-846	-2 299	-2 994
Avskrivningar och nedskrivningar		-58	-172	-132	-330
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-68</b>	<b>-525</b>	<b>189</b>	<b>-233</b>
Realisationsvinst vid försäljning av apotek	3	-	-	-	4 430
Finansnetto		-5	17	14	31
Avkastning förvaltningstillgångar för pensionsåtagande	2	240	249	675	645
Räntekostnad på pensionsåtagande	2	-73	-139	-289	-349
Andelar i intresseföretags resultat		-3	-	-3	-
<b>Resultat före skatt</b>		<b>91</b>	<b>-398</b>	<b>586</b>	<b>4 524</b>
Skatt		-63	121	-195	-4
<b>Periodens resultat</b>		<b>28</b>	<b>-277</b>	<b>391</b>	<b>4 520</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Förändring fond för verkligt värde		-	-2	-	-2
Förändring omräkningsreserv		-1	2	-1	-2
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>27</b>	<b>-277</b>	<b>390</b>	<b>4 516</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till Moderföretagets aktieägare</b>		<b>28</b>	<b>-277</b>	<b>391</b>	<b>4 520</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till Moderföretagets aktieägare</b>		<b>27</b>	<b>-277</b>	<b>390</b>	<b>4 516</b>
Resultat per aktie, kr		160	-1 583	2 234	25 829
Antal aktier		175 000	175 000	175 000	175 000

### KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

mnkr	Not	31 december 2011	31 december 2010
Immateriella tillgångar		45	47
Materiella anläggningstillgångar		608	412
Finansiella anläggningstillgångar		2 321	1 957
Varulager		1 358	1 069
Kundfordringar		2 920	3 207
Övriga kortfristiga fordringar		793	733
Kortfristiga placeringar		-	5 923
Likvida medel		223	189
<b>Summa tillgångar</b>		<b>8 268</b>	<b>13 537</b>
Eget kapital		2 656	7 665
Långfristiga skulder	4	814	725
Kortfristiga skulder, räntebärande		1 999	2 000
Övriga kortfristiga skulder	4	2 799	3 147
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>8 268</b>	<b>13 537</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

mnkr	okt-dec 2011	okt-dec 2010	Helår 2011	Helår 2010
<b>Löpande verksamhet</b>				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-147	-471	215	-89
Förändringar i rörelsekapital	-56	356	-342	78
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-203</b>	<b>-115</b>	<b>-127</b>	<b>-11</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella tillgångar	-17	-6	-19	-59
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-95	-90	-324	-228
Förändring övriga finansiella anläggningstillgångar	-	3	-	3
Sålda dotterbolag	-	-	-	5 783
Förändring kortfristiga placeringar	-	-14	5 923	-5 923
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-112</b>	<b>-107</b>	<b>5 580</b>	<b>-424</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förändring kortfristiga finansiella skulder	95	240	-19	230
Utbetald utdelning	-	-	-5 400	-372
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>95</b>	<b>240</b>	<b>-5 419</b>	<b>-142</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-220</b>	<b>18</b>	<b>34</b>	<b>-577</b>
Likvida medel vid periodens början	443	171	189	766
Likvida medel vid periodens slut	223	189	223	189

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL<sup>1)</sup>

mnkr	31 december 2011	31 december 2010
Eget kapital vid årets ingång	7 665	4 026
Utdelning	-5 400 <sup>1)</sup>	-877
Totalresultat för perioden	391	4 516
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>2 656</b>	<b>7 665</b>

<sup>1)</sup> Avser kontantutdelning om 5 400 miljoner kronor från utförsäljningen av apotek år 2010.

## KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDE

mnkr	okt-dec 2011	okt-dec 2010	Helår 2011	Helår 2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-203	-115	-127	-11
Investeringar i immateriella tillgångar	-17	-6	-19	-59
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-95	-90	-324	-228
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-315</b>	<b>-211</b>	<b>-470</b>	<b>-298</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

mnkr	Not	okt-dec 2011	okt-dec 2010	Helår 2011	Helår 2010
Nettoomsättning	5	3 706	3 928	15 243	16 274
Övriga rörelseintäkter		22	10	78	15
Handelsvaror	5	-2 840	-2 985	-11 643	-12 557
Övriga externa kostnader	5	-410	-682	-1 665	-1 851
Personalkostnader		-719	-852	-1 798	-2 278
Avskrivningar och nedskrivningar		-54	-169	-106	-304
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-295</b>	<b>-750</b>	<b>109</b>	<b>-701</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		145	254	145	5 029
Finansnetto		-3	13	12	32
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>-153</b>	<b>-483</b>	<b>266</b>	<b>4 360</b>
Bokslutsdispositioner		-140	367	-140	367
Skatt		60	44	-63	25
<b>Periodens resultat</b>		<b>-233</b>	<b>-72</b>	<b>63</b>	<b>4 752</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

mnkr	okt-dec 2011	okt-dec 2010	Helår 2011	Helår 2010
Periodens resultat	-233	-72	63	4 752
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Förändring fond för verkligt värde	-	-2	-	-2
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-233</b>	<b>-74</b>	<b>63</b>	<b>4 750</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

mnkr	Not	31 december 2011	31 december 2010
Immateriella tillgångar		37	28
Materiella anläggningstillgångar		528	337
Finansiella anläggningstillgångar		18	18
Andelar i koncernföretag		257	335
Långfristig fordran hos koncernföretag		82	82
Uppskjuten skattefordran		19	14
Varulager		1 117	839
Kundfordringar		1 733	1 856
Kortfristig fordran hos koncernföretag		553	566
Övriga kortfristiga fordringar		632	515
Kortfristiga placeringar		-	5 923
Likvida medel		218	180
<b>Summa tillgångar</b>		<b>5 194</b>	<b>10 693</b>
Eget kapital		520	5 857
Obeskattade reserver		597	505
Övriga avsättningar		75	213
Långfristiga skulder till koncernföretag		7	7
Övriga långfristiga skulder		43	61
Kortfristiga skulder, räntebärande		1 999	2 000
Kortfristiga skulder till koncernföretag		40	71
Övriga kortfristiga skulder		1 913	1 979
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>5 194</b>	<b>10 693</b>

## NOTER

### NOT 1 Redovisningsprinciper

#### Koncernen

##### Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för perioden januari–december 2011 har, i likhet med årsbokslutet för 2010, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och den svenska Årsredovisningslagen.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Termen IFRS i detta dokument innefattar tillämpningen av såväl IAS och IFRS som tolkningar av dessa standarder vilka publicerats av IASB:s Standards Interpretation Committee (SIC) och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Koncernen använder samma redovisningsprinciper såsom de beskrivits i årsredovisningen för 2010. De ändrade standarder, tolkningar och förbättringar som trädde i kraft den 1 januari 2011 har inte haft någon påverkan på Apotekets redovisning.

##### Rörelsesegment

Apotekets verksamhet bedrivs sedan den 1 juni 2011 som ett rörelsesegment med intäkter fördelat på två huvudgrupper, Konsument och Farmaci. Detta har lett till förändrad redovisning av rörelsesegment i denna rapport jämfört med årsredovisningen 2010.

#### Moderbolaget

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpas som i senaste årsredovisningen. Moderbolaget följer årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

### Not 2 Förändrad tillämpning av redovisningsprinciper för pensioner

Ny tillämpning av redovisningsprinciper för pensioner i koncernen har gjorts så att räntekomponenterna i pensionsåtagandet respektive förvaltningstillgångarna omklassificerats och redovisas inom finansnettot. Intjänandet kommer även fortsättningsvis att redovisas inom rörelseresultatet. Omklassificeringen bedöms ge en mer rättvisande bild av rörelseresultatet, samtidigt som Apoteket får en bättre redovisning av räntebärande nettofordran/skuld. Justering för rörelseresultat och finansnetto har gjorts för år 2010. Resultat efter skatt och eget kapital förändras inte.

RESULTATRÄKNINGAR	2010 Helår		
	Ursprungligt redovisat	omföring	Justerat resultat
Personalkostnader	-2 698	-296	-2 994
Rörelseresultat	63	-296	-233
Avkastning förvaltningstillgångar för pensionsåtagande	-	645	645
Räntekostnad på pensionsåtagande	-	-349	-349
Finansiella poster	4 461	296	4 757
Resultat efter finansiella poster	4 524	-	4 524
Resultat efter skatt	4 520	-	4 520
Eget kapital	7 665	-	7 665

### Not 3 Realisationsvinst vid försäljning av apotek

Under perioden januari–februari 2010 avyttrade Apoteket de åtta dotterbolagen, innehållande 465 apotek, som varit till försäljning. Totalt försäljningspris uppgick till 5 969 miljoner kronor och realisationsvinsten uppgick till 4 427 miljoner kronor. Realisationsvinst i koncernen för perioden januari-juni 2010 redovisas nedan.

mnkr	jan-juni 2010
Försäljningspris	5 969
Försäljningsomkostnader	-187
Koncernvärde för sålda bolag	-1 355
<b>Realisationsresultat i koncernen</b>	<b>4 427</b>

### Not 4 Förändring avsättningar

FÖRÄNDRING AVSÄTTNINGAR	Hyror		Avgångsvederlag		Förlustkontrakt		Summa	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Vid periodens ingång	43	31	57	71	136	58	236	160
Tillkommande avsättningar	2	39	21	51	0	111	23	201
Utnyttjat under perioden	0	-18	-31	-65	-49	-33	-80	-116
Återförda outnyttjade belopp	-25	-9	-20	-	-33	-	-78	-9
<b>Vid periodens utgång</b>	<b>20</b>	<b>43</b>	<b>27</b>	<b>57</b>	<b>54</b>	<b>136</b>	<b>101</b>	<b>236</b>

### Not 5 Transaktioner med närstående

För moderbolaget avser 0,1 (0,2) procent av årets inköp och 3,4 (3,4) procent av årets försäljning, transaktioner med dotterbolag.

### Not 6 Borgensförbindelser

Apoteket AB har tecknat borgensåtagande i samband med överlåtelse av hyresavtal till de klusterbolag som sålts under första kvartalet 2010. Antalet borgensåtaganden uppgick per den 31 december 2011 till 30 stycken och beloppet uppgick till cirka 66 miljoner kronor. Löptid för borgensåtagandena varierar. Köparna av klusterbolagen åtar sig att lösa Apoteket AB:s borgensåtagande. Om detta inte sker inom avtalad tid utgår en ersättning till Apoteket AB för utställda borgensförbindelser.



## DEFINITIONER

### International Financial Reporting Standards (IFRS)

Internationell redovisningsstandard som ges ut av International Accounting Standards Board (IASB).

### Medelantal anställda

Beräknas enligt bokföringsnämndens rekommendation R4, som ett genomsnitt av antalet anställda personer baserat på månadsvisa mätningar under räkenskapsåret. Korrigering har gjorts för personal med deltidsanställning, föräldraledighet, tjänstledighet samt långtidssjukfrånvaro.

### Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten och kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive företagsförvärv och avyttringar.

### Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier.

### Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital för den senaste 12-månaders perioden.

### Räntabilitet på sysselsatt kapital.

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

### Räntebärande nettofordran/skuld

Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar, exklusive pensionstillgångar.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar i procent av årets fakturering.

### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

### Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder.

#### Apoteket AB (publ)

Postadress

118 81 Stockholm

Besöksadress

Södermalmsallén 36, Stockholm

Telefon 010-447 50 00

Fax 010-447 55 15

E-post [apoteket.sverige@apoteket.se](mailto:apoteket.sverige@apoteket.se)

Org nr 556138-6532

[www.apoteket.se](http://www.apoteket.se)