

Delårsrapport januari–mars 2013

Apoteket har under första kvartalet arbetat vidare med att anpassa verksamheten till de stora förändringar som sker på apoteksmarknaden. Sänkta kostnader och förändrad försäljningsmix har bidragit till ett förbättrat rörelseresultat. Kundernas ökade efterfrågan på våra egna märkesvaror är särskilt glädjande.

Sammanfattning av första kvartalet 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 4 925 (5 556) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 99 (21) miljoner kronor och rörelsemarginalen uppgick till 2,0 (0,4) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 94 (25) miljoner kronor.
- På årsstämman 18 april fick Apoteket reviderad ägaranvisning och nya ekonomiska mål.
- Över 2 000 konsumenter utnämnde Apoteket till bästa serviceföretag i apoteksbranschen i Service-Scores mätning av serviceföretag.



Vi är hela Sveriges apotek

Apoteket 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 som vill inspirera till ett liv i hälsa och göra det enklare att må bra.

Apoteket är hela Sveriges apotek.

Nyckeltal

	jan–mars 2013	jan–mars 2012 ¹	Helår 2012 ¹
Nettoomsättning, mnkr	4 925	5 556	21 392
Rörelseresultat, mnkr	99	21	141
Rörelsemarginal, %	2,0	0,4	0,7
Resultat före skatt, mnkr	121	20	180
Resultat efter skatt, mnkr	94	25	232
Resultat per aktie, kr	537	143	1 325
Operativt kassaflöde, mnkr	366	87	211
Nettolåneskuld, mnkr	1 095	1 694	1 785
Sysselsatt kapital, mnkr	2 700	3 989	2 878
Skuldsättningsgrad, %	113	173	203
Räntabilitet på eget kapital, % ²	10,8	9,1	8,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ²	8,2	2,6	5,0
Medelantal anställda	4 141	4 451	4 540

1) 2012 års siffror har räknats om med beaktan av ny redovisningsprincip för pensionsberäkning enligt IAS 19R. Se not 2.

2) Baserat på rullande 12 månaders utfall.

Vd-kommentar

Apoteket har under första kvartalet arbetat vidare med att anpassa verksamheten till de stora förändringar som sker på apoteksmarknaden. Sänkta kostnader och förändrad försäljningsmix har bidragit till ett förbättrat rörelseresultat. Kundernas ökade efterfrågan på våra egna märkesvaror är särskilt glädjande.

Trots att nettoomsättningen minskade med 11 procent till 4 925 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år förbättrades rörelseresultatet med 78 miljoner kronor till 99 miljoner kronor. Förbättringen var en konsekvens av lägre kostnader och högre bruttovinstmarginaler genom en förändrad försäljningsmix. Rörelsemarginalen ökade till 2,0 (0,4) procent.

Apoteket är nu ett mindre företag som en konsekvens av förändringarna på vårdmarknaden inklusive marknaden för dosförpackade läkemedel. Vi har lagt ned omfattande arbete i samband med överlämning till nya aktörer på dosmarknaden.

Strukturaffärer skärper konkurrensen

Nu går vi in i nästa fas efter omregleringen. Strukturaffärer på apoteksmarknaden var väntade. De begränsningar som funnits för de aktörer som köpte apotek i samband med omregleringen upphörde under första kvartalet i år.

De två strukturaffärer som offentliggjorts på kort tid ger oss en delvis ny och utmanande konkurrenssituation. Tempot kommer att öka. Strukturaffärerna innebär att konkurrensen kommer att skärpas både på konsumentmarknaden och på vårdmarknaden. Vår plan för att vara den ledande och mest omtyckta apoteksaktören ligger fast med ökat fokus på att utveckla våra kunderbjudanden på båda marknaderna.

Vi ökar tempot i förändringsarbetet

När konkurrensen stärks ökar naturligtvis trycket på Apoteket vad gäller kostnadseffektivitet, försäljning och snabbhet. Vi behöver helt enkelt accelerera förändringsarbetet i verksamheten.

Nya ekonomiska mål

På årsstämman fastslogs nya ekonomiska mål för Apoteket gällande lönsamhet, kapitalstruktur och utdelningspolicy. Vår strategi och prioriterade åtgärder för ökad lönsamhet kvarstår och de ligger i linje med de nya ekonomiska målen.

"Vår plan för att vara den ledande och mest omtyckta apoteksaktören ligger fast."



Reviderad ägaranvisning

Vårt uppdrag att driva apoteksombuden kvarstår under ytterligare drygt två år. I ägaranvisningen anges förutom uppdrag också de begränsningar som Apoteket har vad gäller marknadsandel på konsumentmarknaden samt marknadsföring av tjänster för hemgående patient på vårdmarknaden. Vår långsiktiga strävan är självklart att kunna driva företaget utan begränsningar och konkurrera på samma villkor som övriga aktörer på en öppen marknad.

Ett liv i hälsa

Vi på Apoteket har ett spännande och utmanande år framför oss. Vi gör vårt yttersta för att bidra till att våra kunder ska få det lite enklare att må bra.

Ann Carlsson
Vd och koncernchef
Apoteket AB

"Vår strategi och våra prioriterade åtgärder för ökad lönsamhet är i linje med de nya ekonomiska målen."

Marknadsöversikt

Två strukturaffärer har annonserats på apoteksmarknaden. Dessa ska formellt godkännas av Läkemedelsverket och Konkurrensverket innan de kan slutföras. Strukturaffärerna innebär att marknadsfördelningen kommer att se annorlunda ut på både konsumentmarknaden och vårdmarknaden.

Svag ökning av antal apotek

Under årets första kvartal ökade antal apotek från 1 266 till 1 275. Det innebär en svag ökning av apotekstätheten som ligger på cirka 7 500 antal invånare per apotek. Apoteket stängde ett apotek och hade därmed 373 apotek vid utgången av första kvartalet.

Konsumentmarknaden

Apoteksbranschens försäljning på konsumentmarknaden var 0,3 procent lägre jämfört med första kvartalet 2012. Försäljningen av receptföreskrivna läkemedel minskade medan receptfria läkemedel och övriga apoteksprodukter ökade under första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Tillväxten i antal apotek under årets första kvartal var högre än marknadstillväxten. Marknadstillväxten definieras som sammanlagd försäljning på apoteksmarknaden av receptföreskrivna läkemedel, receptfria läkemedel och övriga hälsoprodukter.

Vårdmarknaden

På marknaden för dosförpackade läkemedel kommer det att ske stora förändringar under andra kvartalet i samband med att flera aktörer träder in på marknaden som nya leverantörer efter Apoteket. I Region Skåne, Västra Götalandsregionen och landstinget i Halland omfattas cirka 60 000 patienter av förändringen.



Strukturaffärer
annonseras på
apoteksmarknaden.

Koncernen

Nettoomsättning, första kvartalet

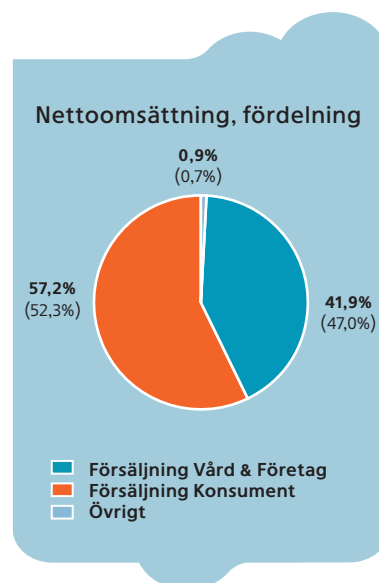
Under perioden januari–mars minskade Apotekets nettoomsättning med 11,4 procent eller 631 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 4 925 (5 556) miljoner kronor. Minskningen förklaras i huvudsak av förlorade avtal på vårdmarknaden.

Intäktsanalys

Försäljningssammanställning

Belopp i mnkr	jan–mars 2013	jan–mars 2012	Förändring, %
Konsument	2 819	2 904	-2,9
Vård & Företag	2 064	2 610	-20,9
Övrigt*	42	42	0,0
Summa nettoomsättning	4 925	5 556	-11,4

* Övrigt avser bland annat omsättning i utländska dotterbolag.



Konsument

Konsument erbjuder privatpersoner läkemedel och andra hälso-relaterade produkter och tjänster samt information och rådgivning genom 352 egendrivna och 21 franchisedrivna apotek.

Nettoomsättningen för perioden januari–mars minskade med 2,9 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 2 819 (2 904) miljoner kronor. Försäljningen av receptbelagda läkemedel minskade medan försäljningen av receptfria läkemedel och övriga apoteksprodukter ökade. Periodens försäljning påverkas av färre antal försäljningsdagar. Det berodde på att kvartalet var en dag längre 2012 då det var skottår samt att påsken inföll under första kvartalet i år till skillnad från i fjol då den inföll under andra kvartalet. Den successiva övergången av apotek till franchise-drift medverkade också till en minskning av nettoomsättningen.

Per den 31 mars 2013 uppgick Apotekets marknadsandel till knappt 29 procent baserat på antal apotekstillstånd för öppenvårdsapotek. Det var en något lägre andel än vid årets ingång.

Marknadsandelen för öppenvårdsapotek mätt som omsättning av receptförskrivna läkemedel uppgick till 35 procent för perioden januari–mars 2013, vilket var samma som motsvarande period föregående år. Marknadsandelen mätt som omsättning avseende receptfria läkemedel och övriga hälsoprodukter uppgick till 33 procent, vilket var i nivå med motsvarande period föregående år.

Butiksutveckling 2013

Antal	Egna butiker	Franchise	Summa
Ingående antal 1 jan	353	21	374
Nyöppnade	0	–	0
Stängda	-1	–	-1
Överförda till franchisedrift	0	–	0
Utgående antal 31 mars	352	21	373

Vård & Företag

Vård & Företag erbjuder produkter och tjänster som ökar kvaliteten och effektiviteten i vård och omsorg. Detta sker genom att erbjuda läkemedelsförsörjning, läkemedelsgenomgångar, dosdispensering och rådgivningstjänster till landsting, kommuner och privata vård-företag.

Nettoomsättningen minskade under januari–mars med 21 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 2 064 (2 610) miljoner kronor. Försörjningstjänster visade en minskning som en följd av tappade landstingsavtal. Försäljning av dosdispenserade läkemedel minskade på grund av lägre antal dygnsdoser, flera patentutgångar vilket innebar lägre priser samt nya avtal med lägre prisnivåer.

Koncernens resultat

Rörelseresultat

Perioden januari–mars

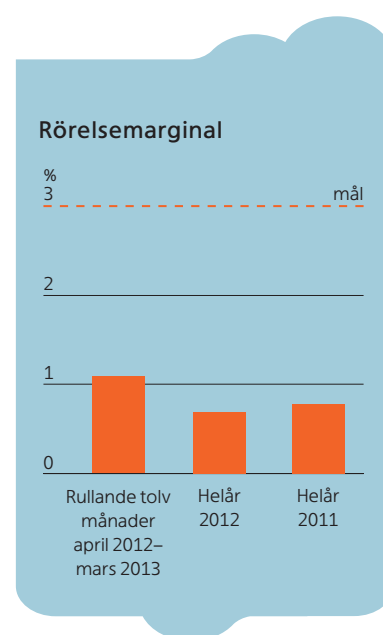
Rörelseresultatet för perioden januari–mars uppgick till 99 (21) miljoner kronor, vilket var en förbättring med 78 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen är hänförlig till förbättrade bruttomarginaler samt lägre personal- och IT-kostnader.

Avskrivningarna uppgick till 37 (41) miljoner kronor.

Resultat efter skatt

Perioden januari–mars

Resultat efter skatt uppgick till 94 (25) miljoner kronor vilket var en förbättring med 69 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Utöver förbättringen av rörelseresultatet på 78 miljoner kronor påverkas kvartalets resultat positivt av finansnettot och negativt av högre skattekostnad.



Koncernens nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal per kvartal

	2013:1	2012:4	2012:3	2012:2	2012:1	2011:4	2011:3	2011:2
Nettoomsättning, mnkr	4 925	5 342	5 074	5 420	5 556	5 618	5 612	5 926
Rörelseresultat, mnkr	99	37	70	14	21	-68	210	-2
Rörelsemarginal, %	2,0	0,7	1,4	0,3	0,4	-1,2	3,7	0,0

Koncernens finansiella ställning och kassaflöde

Kassaflöde

Perioden januari–mars

Det operativa kassaflödet uppgick till 366 (87) miljoner kronor för perioden och förklaras huvudsakligen av förbättrat rörelseresultat, lägre investeringar samt ett minskat rörelsekapital.

Kassaflödet från den finansiella verksamheten uppgick till –394 (–310) miljoner kronor. Minskat lånebehov förklaras huvudsakligen av förbättrat operativt kassaflöde samt av erhållen gottgörelse från Apotekets pensionsstiftelse om 328 miljoner kronor. Beslutad ej utbetald utdelning till ägaren uppgick till 31 miljoner kronor.

Periodens kassaflöde uppgick till –28 (–223) miljoner kronor och likvida medel uppgick den 31 mars 2013 till 25 (0) miljoner kronor.

Investeringar

Perioden januari–mars

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 25 (39) miljoner kronor, varav huvuddelen utgörs av investeringar i samband med ny- och ombyggnation av apotek samt investeringar i IT-stöd.

Finansiell ställning, likviditet och räntabilitet

Det egna kapitalet uppgick den 31 mars 2013 till 3 336 miljoner kronor, vilket var 296 miljoner kronor högre än vid årsskiftet. Förändringen motsvaras av periodens totalresultat.

Apotekets skuldsättningsgrad uppgick till 113 (173) procent. Soliditeten uppgick till 42,5 (32,9) procent. Räntabiliteten på sysselsatt kapital uppgick till 8,2 (2,6) procent och räntabiliteten på eget kapital till 10,8 (9,1) procent för senaste tolv månadersperioden.

Finansnetto för pensioner uppgick till 25 (4) miljoner kronor. Finansnetto för pensioner har omräknats enligt ny redovisningsprincip för pensioner, IAS 19R. Övrigt finansnetto uppgick till –3 (–6) miljoner kronor vilket framför allt utgörs av räntenetto.

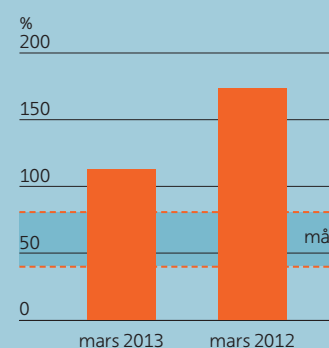
Nettolåneskuld uppgick till 1 095 miljoner kronor per den 31 mars 2013 att jämföra med 1 785 miljoner kronor vid årets ingång. Minskningen beror på gottgörelse från Apotekets Pensionsstiftelse samt positivt operativt kassaflöde.

Analys av förändring netto-låneskuld, exklusive pensions-tillgångar

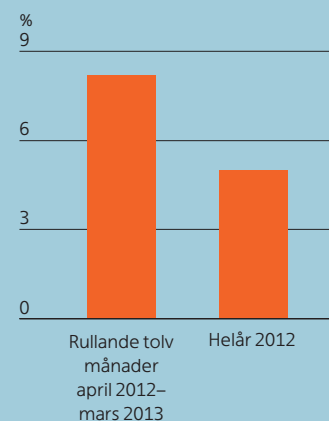
mnkr	jan–mar 2013	Helår 2012
IB 1 jan	1 785	1 776
Operativt kassaflöde	–366	56
Utdelning	–	200
Gottgörelse ¹	–328	–267
Övrigt	4	20
UB 31 mars	1 095	1 785

1) Gottgörelse erhållen från Apotekets Pensionsstiftelse.

Skuldsättningsgrad



Räntabilitet på sysselsatt kapital



Koncernens operativa kassaflöde

Belopp i miljoner kronor	jan–mars 2013	jan–mars 2012	Helår 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	391	126	345
Investeringar i immateriella tillgångar	–14	–	–37
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	–11	–39	–97
Operativt kassaflöde	366	87	211

Hållbar utveckling och risker

Hållbarhetsarbete

Apoteket har ett hållbarhetsprogram med mål inom prioriterade områden. De handlar om hälsa för kunder och medarbetare, ansvarsfulla relationer med leverantörer, minskad klimatpåverkan från transporter, tydlig hållbarhetsprofil i sortimentet och minskad miljöpåverkan från läkemedel. Några viktiga utmaningar under 2013 är att vända trenden vad gäller ökad sjukfrånvaro och minskad andel motiverade medarbetare. Apoteket möter detta genom bland annat proaktiva hälso- och kompetenssatsningar. Läs mer om Apotekets hållbarhetsarbete i Års- och hållbarhetsredovisning 2012. Apotekets hållbarhetsredovisning granskas sedan 2008 av externa revisorer och uppfyller Global Reporting Initiatives (GRI) tillämpningsnivå B+.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen för perioden januari–mars uppgick till 4 141 personer, vilket är en minskning med 310 personer jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen förklaras av att Apoteket har anpassat sin verksamhet till nuvarande omfattning.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Apoteket fick nya ekonomiska mål på årsstämman den 18 april, se beskrivning av dessa på sidan 9.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Omvärlds- och marknadsrisker

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

På vårdmarknaden har ett antal upphandlingar genomförts gällande läkemedelsförsörjning, tillverkning, dosdispensering och andra tjänster till landstingen. Apoteket har fått besked om både icke tilldelade och tilldelade avtal. Samtliga avtal är mindre omfattande än tidigare.

För Apoteket innebär detta minskade intäkter vilket kräver omställningar i verksamheten och kostnadsanpassningar under en relativt kort omställningsperiod.

Operativa risker

Apotekets operativa risker utgörs framför allt av risker hänförliga till läkemedelshantering, 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 tryggandet 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 Års- och hållbarhetsredovisningen 2012, sid 39–41.

Ägaravisning och ekonomiska mål

Beslut på årsstämman

Årsstämman i Apoteket AB den 18 april 2013 beslöt, i enlighet med styrelsens förslag, om en utdelning på 31 (200) miljoner kronor, vilket motsvarar 177,14 (1 142,86) kronor per aktie.

Årsstämman beslöt också att antalet utsedda ordinarie styrelseledamöter för tiden intill utgången av årsstämman 2014 ska vara sex. Följande styrelseledamöter omvaldes: Christian W Jansson, Elisabet Wenzlaff, Gert Karnberger, Kristina Schauman, Maria Curman och Leif Ljungqvist. Christian W Jansson omvaldes till styrelsens ordförande.

Nya ekonomiska mål

På årsstämman fick Apoteket nya ekonomiska mål gällande lönsamhet, kapitalstruktur och utdelningspolicy.

- Rörelsemarginalen ska uppgå till 3 procent.
- Skuldsättningsgraden ska vara 40–80 procent av pensionsjusterat eget kapital.
- Utdelningen ska uppgå till 40–60 procent av årets resultat justerat för resultat och skatt hänförlig till pensionsstiftelsen.
- De ekonomiska målen är långsiktiga, vilket innebär att målen 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 mer detaljerade definitioner av de ekonomiska målen på sidan 16.

Uppdrag till Apoteket

I ägaravisningen anges Apotekets uppdrag.

- Apoteket ska tillhandahålla dosdispenserade läkemedel på likvärdiga och icke-diskriminerande villkor i den utsträckning som efterfrågas. Detta ska ske på fullt affärsmässiga villkor. Apoteket ska också överföra nödvändig konsumentinformation vid leverantörbytte avseende leverans- och faktureringsinformation.
- Därutöver ska Apoteket till och med den 30 juni 2015 behålla befintliga apoteksombud i den utsträckning som behövs för att upprätthålla en god läkemedelsförsörjning på den ort ombudet är verksam.

Begränsningar för Apoteket

I ägaravisningen anges också följande begränsningar.

- Apoteket tillåts inte nyetablera apotek så länge Apotekets marknadsandel på öppenvårdsapoteksmarknaden överstiger 36,0 procent.
- Apoteket ska även tillse att marknadsföring av tjänsten receptexpediering inte sker mot vårdinrättningar för hemgående patienter.

Moderbolaget

Perioden januari–mars

Nettoomsättningen för Apoteket AB uppgick under perioden till 4 488 (3 533) miljoner kronor. Ökningen förklaras huvudsakligen av att verksamheten i dotterbolaget Apoteket Farmaci AB överlåtits till moderbolaget.

Rörelseresultatet uppgick till 101 (171) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 77 (122) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 719 (652) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –25 (–101) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –722 (–719) miljoner kronor. Under året har en gottgörelse erhållits från Apotekets Pensionsstiftelse om 328 miljoner kronor.

Periodens kassaflöde uppgick till –28 (–168) 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.

Rapporten har undertecknats av verkställande direktören efter bemyndigande av styrelsen.

Stockholm den 25 april 2013

Apoteket AB (publ)

Ann Carlsson

Vd och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

ÖVRIG INFORMATION

Kommande rapporter 2013

Delårsrapport januari–juni 2013, 19 juli 2013

Delårsrapport januari–september 2013, 24 oktober 2013

Apotekets Års- och hållbarhetsredovisning 2012 finns tillgänglig på www.apoteket.se.

Pressmeddelanden i urval, kvartal 1

2013-01-16 Apoteket bidrar med 2,4 miljoner till SOS Barnbyar i Ukraina.

2013-01-22 Apoteket och Recipe for men i unikt samarbete.

2013-02-04 Apoteket vill kroka arm med värden för människors möjligheter att må bra.

2013-02-12 Apoteket lanserar nytt stöd för hälsosam vikt.

2013-02-25 Apotekets remissvar på delbetänkande av Läkemedels- och Apoteksutredningen (SOU 2012:75).

2013-03-01 Apoteket lanserar hudvård för den känsliga huden.

2013-03-25 Apoteket flyttar till nytt huvudkontor.

För finansiell information kontakta:

Ann Carlsson,
Vd och koncernchef
Tel 010-447 57 57
ann.carlsson@apoteket.se

Jan Johansson, CFO
Tel 070-575 89 72
jan.johansson@apoteket.se

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i miljoner kronor	Not	jan–mars 2013	jan–mars 2012 ¹	Helår 2012 ¹
Nettoomsättning		4 925	5 556	21 392
Övriga rörelseintäkter		31	41	132
Handelsvaror		-3 916	-4 525	-17 175
Övriga externa kostnader		-353	-404	-1 651
Personalkostnader		-551	-606	-2 359
Avskrivningar och nedskrivningar		-37	-41	-198
Rörelseresultat		99	21	141
Finansnetto		-3	-6	-18
Finansnetto, pensioner		25	5	60
Andelar i intresseföretags resultat		0	-	-3
Resultat före skatt		121	20	180
Skatt		-27	5	52
Periodens resultat		94	25	232
Övrigt totalresultat				
Aktuariella vinster		202	192	789
Förändring omräkningsreserv		0	0	-3
Övrigt totalresultat		202	192	786
Totalresultat för perioden		296	217	1 018
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		94	25	232
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		296	217	1 018
Resultat per aktie, kr		537	143	1 325
Antal aktier		175 000	175 000	175 000

1) Resultaträkningarna för 2012 är omräknade beaktat ny redovisningsprincip för pensioner enligt IAS 19R, se vidare not 2.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i miljoner kronor	Not	31 mars 2013	31 mars 2012 ¹	31 december 2012 ¹
Immateriella tillgångar		77	42	65
Materiella anläggningstillgångar		493	609	518
Finansiella anläggningstillgångar		3 060	1 914	2 794
Varulager		1 315	1 300	1 357
Kundfordringar		2 430	2 872	2 772
Övriga kortfristiga fordringar		456	677	513
Likvida medel		25	0	53
Summa tillgångar		7 856	7 414	8 072
Eget kapital		3 336	2 439	3 040
Långfristiga skulder	3	766	724	737
Kortfristiga skulder, räntebärande		1 120	1 694	1 838
Övriga kortfristiga skulder	3	2 634	2 557	2 457
Summa eget kapital och skulder		7 856	7 414	8 072

1) Balansräkningarna för 2012 är omräknade beaktat ny redovisningsprincip för pensioner enligt IAS 19R, se vidare not 2.

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i miljoner kronor	jan–mars 2013	jan–mars 2012	Helår 2012
Löpande verksamhet			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	36	23	370
Förändringar i rörelsekapital	355	103	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten	391	126	345
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	-14	0	-37
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-11	-39	-97
Investering i kortfristiga placeringar	-	-	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25	-39	-134
Finansieringsverksamheten			
Förändring kortfristiga finansiella skulder	-391	-305	-161
Utbetald utdelning	-	-	-200
Amortering av skuld	-3	-5	-20
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-394	-310	-381
Periodens kassaflöde	-28	-223	-170
Likvida medel vid periodens början	53	223	223
Likvida medel vid periodens slut	25	-	53

Koncernens förändringar i eget kapital¹⁾

Belopp i miljoner kronor	31 mars 2013	31 mars 2012	31 december 2012
Eget kapital vid årets ingång	3 040	2 656	2 656
Justerad redovisningsprincip IAS 19 R	-	-434	-434
Utdelning	-	-	-200
Totalresultat för perioden	296	217	1 018
Eget kapital vid periodens utgång	3 336	2 439	3 040

1) Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i miljoner kronor	Not	jan–mars 2013	jan–mars 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	4	4 488	3 533	13 960
Övriga rörelseintäkter		30	36	123
Handelsvaror	4	-3 530	-2 689	-10 502
Övriga externa kostnader	4	-345	-372	-1 550
Personalkostnader		-506	-300	-1 957
Avskrivningar och nedskrivningar		-36	-37	-162
Rörelseresultat		101	171	-88
Resultat från andelar i koncernföretag		0	0	217
Finansnetto		-3	-6	-23
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		98	165	106
Bokslutsdispositioner		-	-	17
Skatt		-21	-43	-67
Periodens resultat		77	122	56

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Belopp i miljoner kronor	jan–mars 2013	jan–mars 2012	Helår 2012
Periodens resultat	77	122	56
Övrigt totalresultat	-	-	-
Totalresultat för perioden	77	122	56

Moderbolagets balansräkning

Belopp i miljoner kronor	31 mars 2013	31 mars 2012	31 december 2012
Immateriella tillgångar	77	36	64
Materiella anläggningstillgångar	461	528	463
Finansiella anläggningstillgångar	18	18	18
Andelar i koncernföretag	257	262	257
Långfristig fordran hos koncernföretag	7	142	7
Uppskjuten skattefordran	35	19	35
Varulager	1 314	1 071	1 192
Kundfordringar	2 252	1 571	1 654
Kortfristig fordran hos koncernföretag	529	270	645
Övriga kortfristiga fordringar	495	564	401
Kortfristiga placeringar	-	-	-
Likvida medel	23	50	51
Summa tillgångar	5 468	4 531	4 787
Eget kapital	454	642	376
Obeskattade reserver	580	597	580
Övriga avsättningar	13	56	49
Långfristiga skulder till koncernföretag	5	7	7
Övriga långfristiga skulder	18	38	23
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 120	1 285	1 838
Kortfristiga skulder till koncernföretag	510	175	69
Övriga kortfristiga skulder	2 768	1 731	1 845
Summa eget kapital och skulder	5 468	4 531	4 787

Noter

NOT1 Redovisningsprinciper

Koncernen

Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för perioden januari–mars 2013 har, i likhet med årsbokslutet för 2012, 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 och Bokföringsnämndens Allmänna råd om frivillig delårsrapportering (BFNAR 2007:1). 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 sig av samma redovisningsprinciper såsom de beskrivits i årsredovisningen för 2012. Den 1 januari 2013 trädde ändrad redovisningsprincip

avseende IAS19R ikraft vilket beaktats i Apotekets redovisning och beskrivs separat i not 2. Övriga ändrade standarder, tolkningar och förbättringar som trädde i kraft den 1 januari 2013 har inte haft någon påverkan på Apotekets redovisning.

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.

NOT2 Ändrad redovisningsprincip IAS19R

Betydande förändringar avseende redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner började gälla 1 januari 2013, där bland annat möjligheten att periodisera aktuariella vinster och förluster som en del av "korridorerna" inte längre får tillämpas utan dessa ska redovisas löpande i övrigt totalresultat. I resultaträkningen redovisas årets intjäning avseende förmånsbestämda pensioner, vinster och förluster som uppkommer vid reglering av en pensionsskuld samt de finansiella poster som avser den förmånsbestämda planen.

Per den 31 december 2012 uppgick de aktuariella

vinster inklusive särskild löneskatt för Apoteket till 282 miljoner kronor, vilket i och med anpassningen till IAS19R har ökat det egna kapitalet med 220 miljoner kronor beaktat uppskjuten skatt. Ingående aktuariell förlust för 2012 uppgick sammantaget till 434 miljoner kronor beaktat uppskjuten skatt.

Nedan redovisas ursprungligt redovisade värden för varje kvartal och omräknade värden för varje kvartal 2012. Genomgående presenteras omräknade värden som jämförelse avseende 2012 i finansiella rapporter under 2013.

Resultaträkning (ackumulerade värden)

Belopp i miljoner kronor	Ursprungligt Redovisat 2012				Omräknade värden 2012			
	Kv-1	Kv-2	Kv-3	Kv-4	Kv-1	Kv-2	Kv-3	Kv-4
Rörelseresultat	21	35	104	141	21	35	104	141
Finansnetto pensioner	48	94	176	234	5	7	45	60
Övrigt finansnetto	-6	-12	-17	-21	-6	-12	-17	-21
Resultat före skatt	63	117	263	354	20	30	132	180
Skatt	-6	-45	-79	13	5	-22	-44	52
Årets resultat	57	72	184	367	25	8	88	232
Övrigt totalresultat								
Summa aktuariella poster	0	0	0	0	261	522	783	1 044
Uppskjuten skatt	0	0	0	0	-69	-138	-207	-255
Förändring omräkningsreserv	0	0	0	-3	0	0	0	-3
Totalresultat	57	72	184	364	217	392	664	1 018

forts. **NOT 2** Ändrad redovisningsprincip IAS19R

Belopp i miljoner kronor	Redovisat 2012				Omräknade värden 2012			
	Kv-1	Kv-2	Kv-3	Kv-4	Kv-1	Kv-2	Kv-3	Kv-4
Finansiella anläggningstillgångar	2285	2419	2478	2511	1 914	2 265	2 541	2 794
Övriga tillgångar	5500	5706	5524	5279	5 500	5 706	5 524	5 278
Summa tillgångar	7 785	8 125	8 002	7 790	7 414	7 971	8 065	8 072
Eget kapital	2713	2528	2640	2820	2 439	2 415	2 687	3 040
Uppskjuten skatt	726	721	749	641	629	680	765	703
Övriga skulder	4346	4876	4613	4329	4 346	4 876	4 613	4 329
Summa skulder och eget kapital	7 785	8 125	8 002	7 790	7 414	7 971	8 065	8 072

NOT 3 Förändring avsättningar

Belopp i miljoner kronor	Hyror		Avgångsvederlag		Förlustkontrakt		Summa	
	jan-mars 2013	jan-mars 2012	jan-mars 2013	jan-mars 2012	jan-mars 2013	jan-mars 2012	jan-mars 2013	jan-mars 2012
Vid periodens ingång	10	20	37	27	15	55	62	101
Tillkommande avsättningar	0	0	0	2	0	0	0	2
Utnyttjat under perioden	-2	-2	-6	-7	-9	-12	-17	-20
Återförda outnyttjade belopp	0	0	0	0	0	-5	0	-5
Vid periodens utgång	8	18	31	22	6	38	45	78

NOT 4 Transaktioner med närstående

För moderbolaget avser 0,1 (0,1) procent av årets inköp och 1,5 (3,0) procent av årets försäljning, transaktioner med dotterbolag.

NOT 5 Borgensförbindelser

Apoteket AB har tecknat borgensåtagande i samband med överlåtelse av hyresavtal till de klusterbolag som sålts under första kvartalet 2010. Antalet borgensåtaganden uppgår till 18 stycken och beloppet uppgår till cirka 55 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 deltidanställning, föräldraledighet, tjänstledighet samt långtidssjukfrånvaro.

Nettolåneskuld

Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar, exklusive pensionstillgångar.

Operativt kassaflöde

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

Pensionsjusterat eget kapital

Eget kapital justerat för avkastning och uppskjuten skatt hänförlig till pensionstillgångar i Apotekets Pensionsstiftelse.

Pensionsjusterat nettoresultat

Årets resultat justerat för finansnetto pensioner och därmed relaterad uppskjuten skatt.

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 tolv månadersperioden.

Räntabilitet på sysselsatt kapital.

Resultat efter finansnetto (exklusive finansnetto pensioner) plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital för den senaste tolv månadersperioden.

Rörelsemarginal

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

Skuldsättningsgrad

Nettolåneskuld dividerat med pensionsjusterat eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen (exklusive pensionsfordran) minskad med icke räntebärande skulder (exklusive uppskjuten skatteskuld på pensionsfordran).

Apoteket AB (publ), www.apoteket.se
Postadress: Box 3001, 169 03 Solna
Besöksadress huvudkontoret:
Dalvägen 12, Solna
Telefon: 010-447 50 00, Fax: 010-447 55 15
E-post: apoteket.sverige@apoteket.se
Org nr: 556138-6532

 **apoteket**
Hela Sveriges Apotek