

Delårsrapport

januari – september 2016

Apotekets nettoomsättning för januari–september uppgick till 15 075 miljoner kronor, en ökning med 3,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningsutvecklingen beror främst på en ökad försäljning av receptförskrivna läkemedel på konsumentmarknaden samt dosförpackade läkemedel. Rörelseresultatet ökade till 528 (428) miljoner kronor och rörelsemarginalen ökade till 3,5 (2,9) procent.



SAMMANFATTNING AV TREDJE KVARTALET 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 4 902 (4 714) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 201 (180) miljoner kronor och rörelsemarginalen uppgick till 4,1 (3,8) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 181 (156) miljoner kronor.
- Apoteket vann upphandling om läkemedelsleveranser och tillverkning av specialläkemedel till Gävleborgs läns landsting.
- Apoteket började erbjuda vaccinationer på utvalda apotek i samarbete med Adxto Care.

SAMMANFATTNING AV JANUARI–SEPTEMBER 2016

- Nettoomsättningen ökade till 15 075 (14 600) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 528 (428) miljoner kronor och rörelsemarginalen förbättrades till 3,5 (2,9) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 487 (378) miljoner kronor.
- Aktieutdelningen uppgick till 1 100 (158) miljoner kronor.
- Apoteket genomförde affär med Apotek Hjärtat som innebar att Apoteket övertog åtta apotek och överlämnade fyra apotek.
- Apoteket etablerade sex nya apotek.

NYCKELTAL

	juli–sep 2016	juli–sep 2015	jan–sep 2016	jan–sep 2015	okt 2015 sep 2016	Helår 2015
Nettoomsättning, mnkr	4 902	4 714	15 075	14 600	20 073	19 599
Rörelseresultat, mnkr	201	180	528	428	569	469
Rörelsemarginal, %	4,1	3,8	3,5	2,9	2,8	2,4
Resultat efter skatt, mnkr	181	156	487	378	–	458
Resultat per aktie, kr	1 034	891	2 784	1 784	–	2 615
Operativt kassaflöde, mnkr	–16	49	–140	110	–	129
Nettolåneskuld/fordran, mnkr	–	–	883	104	–	–357
Skuldsättningsgrad, %	–	–	70	6	–	neg.
Räntabilitet på eget kapital, % ¹	–	–	–	–	12,8	9,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹	–	–	–	–	25,3	22,7
Medelantal anställda	3 261	3 330	3 246	3 347	3 246	3 318

1) Baserat på rullande 12 månaders utfall.

Ökad försäljning och förbättrat resultat



Med korta kunskaps- och rådgivningsfilmer där Apotekets egna medarbetare medverkar ökar vi vår närvaro i sociala medier och på apoteket.se. Under tredje kvartalet har filmerna sammanlagt visats 1,3 miljoner gånger.

Under årets tredje kvartal ökade Apotekets nettoomsättning med 4,0 procent och uppgick till 4 902 miljoner kronor. Den positiva försäljningsutvecklingen beror främst på att allt fler kunder väljer Apoteket för sina apoteksärenden. Försäljningen har ökat såväl via butik som via e-handeln samt av dosförpackade läkemedel.

Under perioden januari-september ökade nettoomsättningen med 3,3 procent och uppgick till 15 075 miljoner kronor. Rörelseresultatet ökade till 528 miljoner kronor vilket innebar att rörelsemarginalen uppgick till 3,5 procent. Vår bedömning är att vi under året kommer att nå målet på 3 procents rörelsemarginal. Försäljningsökningen tillsammans med ett konsekvent arbete med att höja kostnadseffektiviteten har resulterat i högre resultat och marginaler.

MODERNA BUTIKER MED STÖRRE KUNDUTRYMME

Vi fortsätter att förnya vårt butiksnät genom att etablera nya apotek men framför allt genom att bygga om flera av våra befintliga apotek. Kundutrymmet blir större och den nya inredningen bidrar till bättre kundmöten och gör det lättare för kunderna att hitta de produkter de behöver. Apoteket CW Scheele vid Centralen i Stockholm, är ett av de apotek som nu genomgår en totalrenovering. Under ombyggnationen håller apoteket öppet dygnet runt som vanligt.

Allt fler kunder väljer även Apotekets e-handel och övriga digitala tjänster för sina apoteksärenden.

VACCINATIONER PÅ APOTEK

Apoteket lanserade nyligen en ny hälsotjänst i form av vaccinationer på utvalda apotek. I samarbete med Adxto Care erbjuder vi drop-in vaccinationer mot säsongsinfluensa, bältros, TBE samt de vanligaste resevaccinerna. Med detta erbjudande kan vi hjälpa kunder som behöver vaccin på ett smidigt sätt och samtidigt göra en positiv insats för folkhälsan i Sverige.

SATSNING PÅ KUNDMÖTEN

Många människor använder inte sina läkemedel på rätt sätt vilket skapar onödigt lidande och leder till ökade kostnader för samhället. Vi gör nu en satsning på att ytterligare förbättra våra rådgivnings-samtal för att hjälpa fler människor med sin läkemedelsbehandling.

APOTEKET VILL FÖRBÄTTRA MAGHÄLSAN

En ny undersökning som Apoteket genomfört i samarbete med Novus visar att mag- och tarmbesvär påverkar många vardag. Med höstens kampanj vill vi sprida kunskap för att människor ska känna till hur vanligt det är med magproblem och att det finns hjälp att få från Apoteket.

LÄKEMEDELSLEVERANSER TILL PATIENTER I GÄVLEBORG

Under tredje kvartalet fick Apoteket förnyat förtroende av Gävleborgs läns landsting och kommer att fortsätta leverera läkemedel och bereda cytostatika till länets sjukvård under en treårsperiod. Vi fortsätter effektivisera vår verksamhet för att vara konkurrenskraftiga på vårdmarknaden och den bästa partnern för vården och människor som behöver hjälp med läkemedel och hälsa.

Solna i oktober 2016


Ann Carlsson

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Marknadsöversikt

Efterfrågan på konsumentmarknaden utvecklades positivt under perioden januari–september 2016. Den totala omsättningen uppgick till 29,9 miljarder kronor, en ökning med 5,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen av förskrivna produkter ökade med 5,2 procent, receptfria läkemedel ökade med 6,2 procent och övriga apoteksprodukter ökade med 9,1 procent. Försäljningsökningen av receptförskrivna läkemedel drivs både av ökade receptvolymen och dyrare läkemedel. En del av den ökade efterfrågan på receptfria läkemedel förklaras av nya regler för paracetamol i tablettform. Sedan november 2015 får de återigen endast säljas på apotek.

För perioden juli–september uppgick den totala omsättningen till 9,7 miljarder, en ökning med 4,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen av förskrivna produkter ökade med 4,1 procent, receptfria läkemedel ökade med 3,6 procent och övriga apoteksprodukter ökade med 6,7 procent.

Konsumentmarknaden definieras som sammanlagd försäljning från butiks- och distanshandel till konsument.

SVAG ÖKNING AV ANTAL APOTEK

Vid utgången av tredje kvartalet fanns det 1 379 apotek på marknaden, en ökning med tre apotek under kvartalet och sammanlagt 21 apotek sedan årsskiftet. Apotekstätheten i Sverige är cirka 7 200 invånare per apotek. Före omregleringen av apoteksmarknaden var apotekstätheten cirka 10 100 invånare per apotek.

Apoteket hade vid utgången av september 380 apotek och 644 apoteksombud, det vill säga sammanlagt fler än 1 000 mötesplatser

över hela landet. Apoteket öppnade under kvartalet ett nytt apotek i Vinsta i Vällingby, flyttade ett apotek till ett bättre läge i Kungens Kurva i Stockholm samt byggde om och moderniserade ytterligare fem apotek i Landvetter, Örkelljunga, Vetlanda, Trelleborg och i PK-huset i Stockholm. Apoteket i Mellby center i Laholm lades ned.

LÄKEMEDELSAVTAL PÅ VÅRDMARKNADEN

Gävleborgs läns landsting tilldelade Apoteket uppdraget att fortsätta leverera läkemedel och bereda cytostatika till länets sjukvård. Det nya avtalet träder i kraft i februari 2018.

TVÅ LANDSTING TAR ÖVER TJÄNSTER I EGEN REGI

Landstinget i Värmland har upphandlat läkemedelsleveranser från oktober 2017 men kommer att ta över andra tjänster, till exempel läkemedelsservice och tillverkning av cytostatika, i egen regi. Även Landstinget Dalarna har beslutat att avbryta pågående upphandling och istället sköta sin läkemedelsförsörjning och tillverkning av specialläkemedel i egen regi från september 2017. Apoteket har kvar uppdraget fram till detta datum.

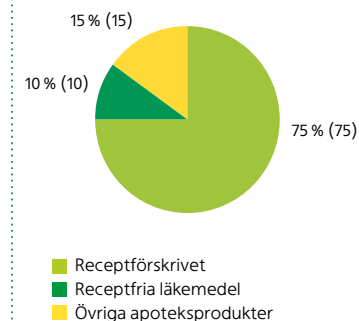
ÖKAD E-HANDEL PÅ APOTEKSMARKNADEN

Försäljning av läkemedel och andra apoteksprodukter via e-handel växer och utgör nu cirka 6 procent av den totala apoteksmarknaden i Sverige. Apotekets e-handel hade vid utgången av tredje kvartalet ökat med cirka 30 procent jämfört med föregående år. Kunderna använder i stor utsträckning Apotekets digitala tjänster även för att förbereda köp i butik.

APOTEKSAKTÖRERNAS
FÖRSÄLJNING PÅ KONSUMENT-
MARKNADEN JAN-SEP 2016

29,9

Den sammanlagda försäljningen var 29,9 (28,2) miljarder kronor.



Apotekens sammanlagda försäljning fördelat på respektive försäljningslag. Statistik från Sveriges Apoteksförening.

Koncernen

Perioden juli–september

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under perioden juli–september ökade med 4,0 procent till 4 902 (4 714) miljoner kronor. Försäljningsutvecklingen beror främst på en ökad försäljning av receptföreskrivna läkemedel på konsumentmarknaden samt dosförpackade läkemedel.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för perioden juli–september uppgick till 201 (180) miljoner kronor, vilket var en förbättring med 21 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen är framförallt hänförlig till högre bruttovinst. Periodens avskrivningar uppgick till 36 (36) miljoner kronor. Rörelsemarginalen ökade till 4,1 (3,8) procent.

Perioden januari–september

NETTOOMSÄTTNING

Under perioden januari–september ökade Apotekets nettoomsättning med 3,3 procent till 15 075 (14 600) miljoner kronor.

KONSUMENTMARKNADEN

Apoteket erbjuder privatpersoner läkemedel och andra hälso-relaterade produkter och tjänster samt information och rådgivning genom 380 apotek och distanshandel. Apoteket bedriver även ombudsverksamhet på 644 platser i landet.

Nettoomsättningen för perioden januari–september ökade med 4,8 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 9 712 (9 266) miljoner kronor. Beaktat effekt av återtagen franchiseverksamhet under 2015 ökade försäljningen med cirka 4 procent.

Försäljningsökningen förklaras med ökad försäljning av både förskrivet och övriga apoteksprodukter i butiksnätet, samt även med en ökad försäljning i distanskanalerna.

Per den 30 september 2016 uppgick Apotekets marknadsandel till drygt 27 procent baserat på antal öppenvårdsapotek, vilket var i nivå med årets ingång. Marknadsandelen för öppenvårdsapotek mätt som omsättning av receptföreskrivna läkemedel uppgick till 35 (35) procent under perioden januari–september 2016. Marknadsandelen mätt som omsättning avseende receptfria läkemedel och övriga hälsoprodukter uppgick till 27 (29) procent.

VÅRD- OCH FÖRETAGSMARKNADEN

Apoteket erbjuder läkemedelsleveranser, dosförpackade läkemedel och tillverkning av extempore till landsting, regioner, kommuner och företag.

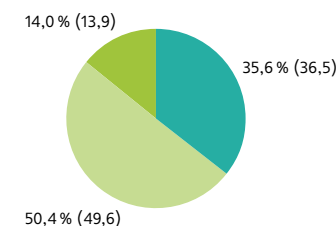
Nettoomsättningen ökade under januari–september med 0,6 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 5 363 (5 334) miljoner kronor. Försäljningen till landsting minskar som en följd av mindre omfattande landstingsavtal, men kompenseras av försäljningsökning av dosförpackade läkemedel beroende på nytt avtal med Västra Götalandsregionen och Region Halland.

INTÄKTSANALYS

FÖRSÄLJNINGSSAMMANSTÄLLNING

	juli–sep 2016	juli–sep 2015	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Föränd- ring %
Konsumentmarknaden	3 151	3 038	9 712	9 266	4,8
Vård- och företagsmarknaden	1 751	1 676	5 363	5 334	0,6
Summa nettoomsättning	4 902	4 714	15 075	14 600	3,3

FÖRSÄLJNINGSMIX APOTEKET
JAN–SEP 2016



- Försäljning till företag, kommuner, landsting och regioner via avtal
- Försäljning till konsumenter via recept eller dos originalförpackningar
- Försäljning till konsumenter av receptfria läkemedel och hälsoprodukter

BUTIKSUTVECKLING 2016

Ingående antal 1 jan	372
Nyöppnade	6
Stängda	–2
Förvärvade	8
Avyttrade	–4
Utgående antal 30 sep	380

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för perioden januari–september uppgick till 528 (428) miljoner kronor, vilket var en förbättring med 100 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen är främst hänförlig till en högre bruttovinst medan omkostnaderna ökade något. Avskrivningarna uppgick till 101 (102) miljoner kronor.

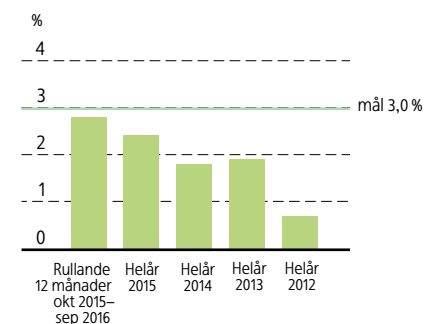
Rörelsemarginalen i perioden ökade till 3,5 (2,9) procent att jämföra med Apotekets långsiktiga mål på 3,0 procent.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt uppgick till 487 (378) miljoner kronor vilket är 109 miljoner kronor högre än motsvarande period föregående år. Finansnettot för pensioner ökade till 102 (61) miljoner kronor. Pensionsjusterat nettoresultat för perioden uppgick till 408 (331) miljoner kronor.

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Aktuariella vinster och förluster, som avser förändringen i verkligt värde av förvaltningstillgångarna i Apotekets Pensionsstiftelse, samt utvecklingen i pensionsförpliktelsen i jämförelse med prognos redovisas i Övrigt totalresultat för januari–september 2016 och uppgick netto till –811 (–66). Periodens aktuariella förlust förklaras i huvudsak av att en lägre diskonteringsränta tillämpats i nuvärdesberäkningen av pensionsåtagandet jämfört med den prognos som gjordes vid utgången av föregående år. Detta beror på att underliggande räntor sjunkit kraftigt under perioden januari till september.

RÖRELSEMARGINAL**KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING, RÖRELSERESULTAT OCH RÖRELSEMARGINAL PER KVARTAL**

	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4	2015:3	2015:2	2015:1	2014:4	2014:3
Nettoomsättning, mnkr	4 902	5 233	4 940	4 998	4 714	4 985	4 901	4 956	4 522
Rörelseresultat, mnkr	201	199	128	41	180	125	122	31	125
Rörelsemarginal, %	4,1	3,8	2,6	0,8	3,8	2,5	2,5	0,6	2,8

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING**KASSAFLÖDE**

Det operativa kassaflödet för januari–september uppgick till –140 (110) miljoner kronor. Periodens negativa operativa kassaflöde förklaras av en högre rörelsekapitalbindning i lager och kundfordringar samt högre investeringar. Periodens kassaflöde från den finansiella verksamheten uppgick till –197 (–98) miljoner kronor, vilket inkluderar en aktieutdelning om 1 100 miljoner kronor. Periodens kassaflöde uppgick till –337 (12) miljoner kronor och likvida medel uppgick den 30 september 2016 till 20 (56) miljoner kronor.

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 152 (49) miljoner kronor, och utgörs huvudsakligen av investeringar avseende ny- och ombyggnation av apotek samt investeringar i samband med byte av leverantör av IT-drift.

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDE					
	juli–sep 2016	juli–sep 2015	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20	61	12	153	201
Investeringar i immateriella tillgångar	–5	–4	–9	–15	–18
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	–31	–10	–143	–34	–63
Avyttrade anläggningstillgångar	0	2	0	6	9
Operativt kassaflöde	–16	49	–140	110	129

FINANSIELL STÄLLNING

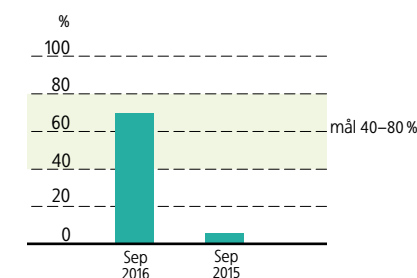
Det egna kapitalet uppgick den 30 september 2016 till 3 726 miljoner kronor, vilket var 1 424 miljoner kronor lägre än vid årsskiftet. Värdet på pensionstillgången minskade under året med 704 miljoner kronor och uppgick till 3 161 miljoner kronor.

Räntabiliteten på sysselsatt kapital uppgick till 25,3 (22,2) procent och räntabiliteten på eget kapital till 12,8 (8,9) procent för senaste tolv månadersperioden. Nettolåneskulden uppgick till 883 miljoner kronor per den 30 september 2016 att jämföra med en nettolånefordran om 357 miljoner kronor vid årets ingång.

Årets utdelning om 1 100 miljoner kronor har betalats ut under året. Som en konsekvens av utdelningen ökade skuldsättningsgraden och uppgick till 70 procent, det vill säga inom målintervall på 40–80 procent.

ANALYS AV FÖRÄNDRING RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD/FORDRAN

mnkr	jan–sep 2016	Helår 2015
IB 1 januari	–357	56
Operativt kassaflöde	140	–129
Gottgörelse	–	–442
Utdelning	1 100	158
UB 30 september	883	–357

SKULDSÄTTNINGSGRAD

Moderbolaget

Perioden januari–september

Under perioden januari–september uppgick nettoomsättningen för Apoteket AB till 15 075 (14 600) miljoner kronor. Försäljningsutvecklingen beror främst på en ökad försäljning av receptförskrivna läkemedel på konsumentmarknaden samt dosförpackade läkemedel. Rörelseresultatet uppgick till 627 (510) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 485 (394) miljoner kronor.

Det operativa kassaflödet uppgick till –141 (110) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –152 (–49) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –197 (–98) miljoner kronor. Periodens kassaflöde uppgick till –338 (12) 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.



Hållbar utveckling

Apoteket bidrar till en hållbar utveckling genom att bedriva verksamhet på ett ansvarsfullt sätt. För bästa effekt koncentreras insatserna på de områden där företaget har störst påverkan; hälsa, sortiment, miljö, medarbetare och lönsamhet.

Apoteket sätter mål inom samtliga områden och dessa följs upp kvartalsvis eller årligen.

Läs mer om hållbarhetsarbetet i Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2015.

HÄLSA

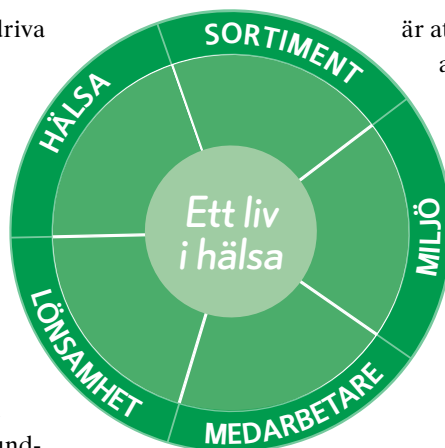
Apoteket arbetar för att förebygga ohälsa och underlätta rätt läkemedelsanvändning. Vi ser en koppling mellan kundnöjdhet och hälsa och genomför regelbundet kundnöjdhetsundersökningar. Vårt långsiktiga mål är att öka andelen nöjda kunder. Under året genomför vi en omfattande mätning på huvuddelen av våra apotek och tre mindre mätningar med olika teman på samtliga apotek. Under tredje kvartalet var fokus på att förstå behov och skapa mervärde kopplat till kunder med recept. Nöjd kundindex överträffade målet på 80 och uppgick till 90.

SORTIMENT

Höga krav ställs på produkter och leverantörer för att de ska få komma in i sortimentet. Målet är att öka andelen leverantörer som undertecknat Apotekets uppförandekod. Samtliga produkter som inte är läkemedel genomgår Apotekets kvalitetskontroll.

MILJÖ

Apoteket minskar miljöbelastningen bland annat genom att samla in överblivna läkemedel och ställa krav på miljöanpassade fordon. Vårt mål



är att fler kunder ska lämna in överblivna läkemedel på våra apotek. Under tredje kvartalet valde vi att kommunicera mer om vikten av att lämna in överblivna läkemedel på apotek för miljöns skull. Cirka 43 000 kunder lämnade in överblivna läkemedel, en ökning med 14 procent jämfört med andra kvartalet. Kunderna fick som tack en miljöbonus på 250 kundklubbspoäng. Hittills i år har över 100 000 kunder fått miljöbonus.

Vi har ersatt fysiska brev med digitala utskick och minskar därmed vår miljöpåverkan genom att använda mindre papper och färre transporter. Apoteket har 2,2 miljoner kundklubsmedlemmar.

MEDARBETARE

Motiverade medarbetare som mår bra och vars olikheter speglar mångfalden i samhället hjälper oss att möta kundernas unika behov och bidrar till en inspirerande arbetsplats. Vårt mål är motiverade medarbetare och en mångfald bland medarbetare som speglar mångfalden i samhället. På vårt senast nyetablerade apotek kan vi exempelvis möta kunderna på fem olika språk.

LÖNSAMHET

Ekonomisk lönsamhet är en förutsättning för att Apoteket ska kunna fortsätta vara en konkurrenskraftig aktör på apoteksmarknaden. Vårt långsiktiga mål är att ha en rörelsemarginal på 3 procent. Vid utgången av tredje kvartalet uppgick rörelsemarginalen till 3,5 procent.

Apoteket öppnade under kvartalet ett nytt apotek, flyttade ett apotek till ett bättre läge samt moderniserade ytterligare fem apotek.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Apoteket genomför årligen en riskanalys baserad på ekonomisk påverkan och sannolikhet. Den omfattar riskfaktorer med effekter på både kort och lång sikt där det utöver ekonomisk påverkan även tas hänsyn till hållbarhetsrelaterade risker. Riskerna kategoriseras i omvärlds- och marknadsrisker, operativa risker, finansiella risker samt hållbarhetsrisker.

För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar företaget hänvisas till Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2015, sidorna 38–39.

OMVÄRLDS- OCH MARKNADSRISKER

Omvärlds- och marknadsrisker avser externa händelser och förändringar som är kopplade till Apotekets omvärld och den marknad företaget finns på. För Apoteket utgörs dessa risker främst av politiska beslut, konkurrensituation och externa cyberhot. Apoteket följer noga utvecklingen genom omvärldsbevakning och intressentdialoger.

OPERATIVA RISKER

Operativa risker utgörs av interna faktorer eller händelser som kan påverka förutsättningarna för att nå uppsatta mål. Apotekets operativa risker består främst av IT-förändringar, organisationsomställningar samt kostnadsstruktur.

FINANSIELLA RISKER

Finansiella risker avser risken att redovisat värde för en specifik finansiell tillgång eller skuld varierar över tiden. Apoteket har ett stort pensionsåtagande som tryggas i Apotekets Pensionsstiftelse. Pensionsåtagandet är till stor del hänförligt till perioden innan omregleringen av apoteksmarknaden. Om värdet på tillgångarna i pensionsstiftelsen utvecklas negativt kan det medföra att Apoteket måste tillskjuta kapital för att säkra tryggandet av pensionsåtagandet. För att säkerställa adekvat riskkontroll har stiftelsen ett tydligt definierat riskmandat. Apotekets verksamhet är i begränsad omfattning utsatt för valuta-, ränte- och kreditrisker.

HÅLLBARHETSRIKER

Med hållbarhetsrisker avses faktorer med påverkan på långsiktiga värden ur ekonomiskt, miljömässigt och socialt perspektiv.

En väsentlig identifierad hållbarhetsrisk återfinns inom produktförsörjningen där Apotekets varumärke skulle påverkas negativt vid oacceptabla sociala förhållanden eller brister i produktkvalitet. Apoteket ställer höga krav vid granskning av leverantörer, genomför revisioner samt kontrollerar noga alla produkter som inte är läkemedel innan de tas in i sortimentet.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Apoteket har inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera.

Ägaranvisning och ekonomiska mål

ÄGARANVISNING

I ägaranvisningen anges att Apoteket bland annat ska, till och med den 30 juni 2017, behålla befintliga apoteksombud i den utsträckning som behövs för att upprätthålla en god läkemedelsförsörjning på den ort ombudet är verksam.

EKONOMISKA MÅL

Apoteket har följande 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 pensionstillgångar och pensionsförpliktelser.

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 definitioner av de ekonomiska målen på sidan 17-19.

Undertecknande

Solna den 25 oktober 2016
Apoteket AB (publ)

Ann Carlsson
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Granskningsrapport

Apoteket AB (publ) | Org nr 556138-6532

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Apoteket AB per den 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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.

Solna den 25 oktober 2016

KPMG AB

Ingrid Hornberg Román

AUKTORISERAD REVISOR



Kort om Apoteket

Vi vill göra det enklare att 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. Vi har 380 öppenvårdsapotek och 644 apoteksombud, vilket innebär fler än 1 000 mötesplatser över hela landet. Vi finns även på ett stort antal av sjukhusens vårdavdelningar.

Apoteket AB grundades 1971 och är ett statligt ägt företag med huvudkontor i Solna.

Pressmeddelanden och övriga nyheter i urval, kvartal 3

2016-09-01 Carl Tersmeden utses till tf CFO för Apoteket

2016-09-15 Apoteket öppnar nytt apotek i Vinsta företagspark i Vällingby, Stockholm

2016-09-16 Gävleborgs läns landsting tilldelar Apoteket uppdraget att fortsätta leverera läkemedel och bereda cytostatika till länets sjukvård

2016-09-30 Nu kan du vaccinera dig på Apoteket

FINANSIELLA RAPPORTER FÖR 2016

Delårsrapport januari-december 2016, 3 februari 2017
Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2016,
31 mars 2017

Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2015 finns tillgänglig på apoteket.se.

FÖR FINANSIELL INFORMATION KONTAKTA:

Ann Carlsson, vd
Tel 010-447 57 57

ann.carlsson@apoteket.se

Carl Tersmeden, tf CFO
Tel 010-447 55 03

carl.tersmeden@apoteket.se

Finansiella rapporter i sammandrag

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i miljoner kronor	jul–sep 2016	jul–sep 2015	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	4 902	4 714	15 075	14 600	19 599
Övriga rörelseintäkter	5	0	6	16	27
Handelsvaror	-3 921	-3 773	-12 081	-11 742	-15 768
Övriga externa kostnader	-286	-280	-903	-883	-1 232
Personalkostnader	-463	-445	-1 468	-1 461	-2 022
Avskrivningar och nedskrivningar	-36	-36	-101	-102	-135
Rörelseresultat	201	180	528	428	469
Finansnetto	-1	-1	-3	-4	-4
Finansnetto, pensioner	35	21	102	61	127
Andelar i intresseföretags resultat	-	-	-	-	0
Resultat före skatt	235	200	627	485	592
Skatt	-54	-44	-140	-107	-134
Periodens resultat	181	156	487	378	458
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<i>Poster som ej kan omföras till periodens resultat</i>					
Aktuariella vinster (+)/förluster (-)	-230	-289	-811	-66	164
Övrigt totalresultat	-230	-289	-811	-66	164
Totalresultat för perioden	-49	-133	-324	312	622
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	181	156	487	378	458
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-49	-133	-324	312	622
Resultat per aktie, kr	1 034	891	2 784	1 784	2 615
Antal aktier	175 000	175 000	175 000	175 000	175 000

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i miljoner kronor	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Immateriella anläggningstillgångar	69	83	81
Materiella anläggningstillgångar	335	274	273
Pensionsfordran	3 161	3 896	3 865
Övriga finansiella anläggningstillgångar	86	85	86
Summa anläggningstillgångar	3 651	4 338	4 305
Varulager	1 427	1 293	1 345
Kundfordringar	2 145	1 992	2 039
Övriga kortfristiga fordringar	457	434	453
Likvida medel	20	56	357
Summa omsättningstillgångar	4 049	3 775	4 194
Summa tillgångar	7 700	8 113	8 499
Eget kapital	3 726	4 840	5 150
Långfristiga skulder	786	950	1 024
Kortfristiga skulder, räntebärande	903	160	-
Övriga kortfristiga skulder	2 285	2 163	2 325
Summa kortfristiga skulder	3 188	2 323	2 325
Summa eget kapital och skulder	7 700	8 113	8 499

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i miljoner kronor	jul–sep 2016	jul–sep 2015	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	103	116	255	201	197
Förändringar i rörelsekapital	-83	-55	-243	-48	4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20	61	12	153	201
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Investeringar i immateriella tillgångar	-5	-4	-9	-15	-18
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-31	-10	-143	-34	-63
Avyttring anläggningstillgångar	0	2	0	6	9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36	-12	-152	-43	-72
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Förändring kortfristiga finansiella skulder	13	-40	903	60	-100
Erhållen gottgörelse från Apotekets Pensionsstiftelse	-	-	-	-	442
Utbetald utdelning	-	-	-1 100	-158	-158
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13	-40	-197	-98	184
Periodens kassaflöde	-3	9	-337	12	313
Likvida medel vid periodens början	23	47	357	44	44
Likvida medel vid periodens slut	20	56	20	56	357

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i miljoner kronor	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Eget kapital vid årets ingång	5 150	4 686	4 686
Utdelning	-1 100	-158	-158
Totalresultat för perioden	-324	312	622
Eget kapital vid periodens utgång	3 726	4 840	5 150

Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i miljoner kronor	jul–sep 2016	jul–sep 2015	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	4 901	4 714	15 075	14 600	19 599
Övriga rörelseintäkter	5	0	6	16	27
Handelsvaror	-3 921	-3 770	-12 081	-11 739	-15 768
Övriga externa kostnader	-284	-284	-903	-888	-1 229
Personalkostnader	-435	-424	-1 370	-1 378	-1 848
Avskrivningar och nedskrivningar	-36	-36	-100	-101	-134
Rörelseresultat	230	200	627	510	647
Finansnetto	-1	-1	-3	-4	-4
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	229	199	624	506	643
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-46
Skatt	-52	-44	-139	-112	-134
Periodens resultat	177	155	485	394	463

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i miljoner kronor	jul–sep 2016	jul–sep 2015	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
Periodens resultat	177	155	485	394	463
Totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
Totalresultat vid periodens utgång	177	155	485	394	463

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i miljoner kronor	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Immateriella anläggningstillgångar	66	86	78
Materiella anläggningstillgångar	309	247	246
Finansiella anläggningstillgångar	126	120	125
Summa anläggningstillgångar	501	453	449
Varulager	1 427	1 293	1 345
Kundfordringar	2 145	1 992	2 039
Kortfristig fordran hos koncernföretag	8	5	7
Övriga kortfristiga fordringar	789	729	452
Kortfristiga placeringar	-	-	265
Kassa och bank	19	56	92
Summa omsättningstillgångar	4 388	4 075	4 200
Summa tillgångar	4 889	4 528	4 649
Eget kapital	964	1 510	1 579
Obeskattade reserver	698	652	698
Avsättningar	9	10	19
Långfristiga skulder till koncernföretag	2	2	2
Kortfristiga skulder, räntebärande	903	160	-
Kortfristiga skulder till koncernföretag	27	27	26
Övriga kortfristiga skulder	2 286	2 167	2 325
Summa kortfristiga skulder	3 216	2 354	2 351
Summa eget kapital och skulder	4 889	4 528	4 649

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. Ändrade standarder, tolkningar och förbättringar som trädde i kraft den 1 januari 2016 har inte haft någon påverkan på Apotekets koncernredovisning.

Upplysningar i enlighet med IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Not 2 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För moderbolaget avser 0,1 (0,1) 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 kundfordringar, likvida medel, leverantörsskulder och upplupna leverantörskostnader samt skulder till kreditinstitut. Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden.

Beskrivning alternativa resultatmått

(Icke-IFRS resultatmått)

Alternativa resultatmått	Beskrivning	Orsak till användande av mått
Bruttovinst	Nettoomsättning och övriga intäkter med avdrag för varukostnader.	Bolaget är till övervägande del verksamt 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 angivet i ägaranvisningen. Anger företagets förmåga till återinvestering och långsiktigt värdeskapande.
Pensionsjusterat nettoresultat	Periodens resultat justerat för finansnetto pensioner och därmed relaterad uppskjuten skatt.	Visar periodens resultat exkluderat effekter av Apotekets Pensionsstiftelse.
Rörelsekapitalbindning	Mått på kapital som binds i verksamheten i form av omsättningstillgångar och kortfristiga skulder.	Visar hur mycket av kapitalet som binds i verksamheten och därmed inte kan användas till andra investeringar. Här ingår de omsättningsbara posterna lager, kundfordringar, leverantörsskulder samt övriga kortfristiga fordringar och skulder.
Nettolåneskuld/fordran	Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar, exklusive nettopensionstillgångar.	Nettolåneskuld/fordran är det mest relevanta måttet för att visa bolagets totala lånefinansiering.
Pensionsjusterat eget kapital	Eget kapital justerat för avkastning, nettotillgångar och uppskjuten skatt hänförlig till pensionstillgångar i Apotekets Pensionsstiftelse.	Koncernens egna kapital exkluderat effekter av Apotekets Pensionsstiftelse. Pensionstillgången är bunden i Apotekets Pensionsstiftelse där avkastning endast kan nyttjas via gottgörelser för pensionsutbetalningar. Definitioner exkluderande pensionsposter är mer hänförligt till bolagets verksamhet.
Skuldsättningsgrad, %	Nettolåneskuld dividerat med pensionsjusterat eget kapital.	Ett av ägarens mål som anges i ägaranvisningen. Anger belåningsgrad och därmed finansiell risk.
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Pensionsjusterat resultat efter finansnetto i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital för den senaste tolv månadersperioden.	Visar avkastning på kapital som binds i verksamheten.
Räntabilitet på eget kapital, %	Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital för den senaste tolv månadersperioden.	Visar ur ett aktieägarperspektiv vilken avkastning som ges på ägarens investerade kapital.
Operativt kassaflöde	Utgörs av kassaflöde från den löpande verksamheten med avdrag för löpande investeringar i anläggningstillgångar samt sålda anläggningstillgångar.	Visar totalt kassaflöde som hänförs till den operativa verksamheten.

Härledning alternativa resultatmått

Alternativt resultatmått	Beräkning	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
<i>Mått hänförliga till koncernens resultaträkning</i>				
Nettoomsättning		15 075	14 600	19 599
Övriga intäkter		6	16	27
Handelsvaror		-12 081	-11 742	-15 768
Bruttovinst		3 000	2 874	3 858
Rörelseresultat		528	428	469
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat / Nettoomsättning	3,5	2,9	2,4
Resultat före skatt		627	485	592
- Finansnetto pensioner		-102	-61	-127
+ Finansiella kostnader		4	4	5
Pensionsjusterat resultat efter finansnetto		529	428	470
Periodens resultat		487	378	458
Finansnetto pensioner		-102	-61	-127
Skatt finansnetto pensioner		23	13	28
Pensionsjusterat nettoresultat		408	330	359

Forts. Härledning alternativa resultatmått

Alternativt resultatmått	Beräkning	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
<i>Mått hänförliga till koncernens balansräkning</i>				
Omsättningstillgångar		4 049	3 775	4 194
Övriga kortfristiga skulder		-3 188	-2 323	-2 325
Rörelsekapital		861	1 452	1 869
Räntebärande skulder		-903	-160	0
Räntebärande tillgångar (likvida medel)		20	56	357
Nettolåneskuld/fordran		-883	-104	357
Pensionsjusterat eget kapital	Beräknas på R12-värden (5 kvartal)	1 861	1 869	1 955
Räntebärande kortfristig skuld	Beräknas på R12-värden (5 kvartal)	391	179	93
Sysselsatt kapital		2 252	2 048	2 048
Eget kapital		3 726	4 840	5 150
Pensionsfordran		-3 161	-3 896	-3 865
Uppskjuten skatt pensionsfordran		695	857	850
Pensionsjusterat eget kapital		1 260	1 801	2 135
Skuldsättningsgrad, %	Nettolåneskuld / Pensionsjusterat eget kapital	70,1	5,8	-16,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Pensionsjusterat resultat efter finansnetto / Sysselsatt kapital	25,3	22,5	22,9
Räntabilitet på eget kapital, %	Periodens resultat / Genomsnittligt EK R12	12,8	9,3	9,4
<i>Mått hänförliga till koncernens kassaflödesanalys</i>				
Kassaflöde från den löpande verksamheten		12	153	201
Investeringar i anläggningstillgångar		-152	-49	-81
Avyttrade anläggningstillgångar		0	6	9
Operativt kassaflöde		-140	110	129

Övriga definitioner

Dos originalförpackningar	De läkemedel till en dospatient som inte kan förpackas i dospåsar, till exempel ampuller, vätskor och sprutor. Dessa plockas i sin originalförpackning och levereras tillsammans med dosförpackade läkemedel.
Extempore	Individanpassade läkemedel som av olika skäl inte tillverkas i läkemedelsindustrin men som ändå behövs.
Frisknärvaro	Andel tillsvidareanställda medarbetare med färre än åtta sjukdagar under året.
Gottgörelse från pensionsstiftelse	Tillgodogörande av överskott från pensionsstiftelse som ersättning för utbetalda pensionskostnader.
GRI G4 Core	Tillämpningsnivå i Global Reporting Initiatives ramverk för hållbarhetsredovisning. Apoteket tillämpar denna från och med Års- och hållbarhetsredovisning 2013.
International Financial Reporting Standards (IFRS)	Internationell redovisningsstandard som ges ut av International Accounting Standards Board (IASB).
Jämförbara apotek	Butiker som varit i drift tolv månader både innevarande år och föregående år.
Medelantal anställda	Beräknas enligt bokföringsnämndens rekommendation R4, som ett genomsnitt av antalet heltidsanställda personer baserat på månadsvisa mätningar under räkenskapsåret. Korrigering har gjorts för personal med deltidsanställning, föräldraledighet, tjänstledighet samt långtidssjukfrånvaro.

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

