

Delårsrapport

januari – mars 2017

Apotekets nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 5 161 miljoner kronor, en förbättring med 4,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen till konsumentmarknaden ökade med 2,4 procent. Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 200 miljoner kronor och rörelsemarginalen ökade till 3,9 procent.



SAMMANFATTNING AV FÖRSTA KVARTALET 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 5 161 (4 941) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 200 (128) miljoner kronor och rörelsemarginalen uppgick till 3,9 (2,6) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 167 (125) miljoner kronor.
- Sedan 1 januari klimatkompenserar Apoteket utsläpp av växthusgaser från alla leveranser.
- Apoteket beslutade om extern logistiklösning för distanshandeln. Distansapoteken i Hässleholm och Falun avvecklas därmed under 2018.
- Apoteket öppnade ett nytt apotek och hade vid kvartalets utgång 388 apotek.

- Konsumenter utsåg, för andra året i rad, Apoteket till Sveriges mest hållbara varumärke i undersökningen Sustainable Brand Index.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Årsstämman beslöt om en utdelning på 300 (1 100) miljoner kronor.
- I samband med årsstämman valdes Inger Andersson och Pia Gideon in som nya ledamöter i Apotekets styrelse. Sussi Kvart lämnade styrelsen.
- Apoteket fick i ägaranvisningen ett förlängt uppdrag om apoteksombud till den 30 juni 2018.
- Stockholms läns landsting och Region Gotland tecknade ett fyraårigt avtal med Apoteket om dosförpackade läkemedel från 1 februari 2018.

NYCKELTAL

	jan–mar 2017	jan–mar 2016	Helår 2016
Nettoomsättning, mnkr	5 161	4 941	20 325
Rörelseresultat, mnkr	200	128	687
Rörelsemarginal, %	3,9	2,6	3,4
Resultat efter skatt, mnkr	167	125	637
Resultat per aktie, kr	954	714	3 642
Operativt kassaflöde, mnkr	84	–42	–152
Nettolånefordran/skuld, mnkr	811	–315	895
Skuldsättningsgrad, %	44	neg.	54
Räntabilitet på eget kapital, % ¹	16,2	9,5	14,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹	31,2	22,2	29,6
Medelantal anställda	3 151	3 214	3 235

1) Baserat på rullande 12 månaders utfall.

För ekonomiska definitioner, se sidan 16.

Ökad försäljning och förbättrat resultat



Allt fler kunder beställer läkemedel i vår app som i mars fick pris för sin användarvänlighet.

Under årets första kvartal ökade Apotekets försäljning samtidigt som bruttomarginalen förstärktes. En fortsatt god kostnadskontroll bidrog till en positiv resultatutveckling.

Nettoomsättningen ökade till 5 161 miljoner kronor och rörelse-resultatet förstärktes till 200 miljoner. Rörelsemarginalen uppgick till 3,9 procent vilket överträffar det långsiktiga målet på 3 procent. Försäljningen ökade på såväl vård- och företagsmarknaden som konsumentmarknaden, där e-handeln hade den bästa utvecklingen. Vi har samtidigt minskat kostnaderna, främst genom att höja kostnadseffektiviteten i driften och fortsatt sänka våra IT-kostnader.

Jag är mycket nöjd med det starka resultatet under första kvartalet. Det ger oss en bra start på året. Vi fortsätter förbättra tillgången till läkemedel genom fler apotek och nya digitala tjänster.

UTVECKLAR KUNDERBJUDANDET

Vi har under första kvartalet utökat vårt sortiment med bland annat fler ekologiska hår- och hudvårdsprodukter, fler produkter för barn samt endagslinser. Som kund hos oss på Apoteket kan man alltid lita på att produkterna har genomgått vår omfattande kvalitetskontroll innan de fått en plats på apotekshyllan. Vi utökade även vår uppskattade vaccinationstjänst till att omfatta fler apotek.

APOTEKET ONLINE

Allt fler kunder e-handlar läkemedel direkt i Apotekets app. Vi vidareutvecklar nu servicen med flera nya funktioner för att förenkla för våra kunder. Påminnelsetjänst för den som använder läkemedel regelbundet och möjlighet att chatta med en av våra farmaceuter är några av dessa.

MODERNISERAR BUTIKSNÄTET

Förnyelsearbetet i vårt apoteksnät fortsätter. Vi har under första kvartalet genomfört sex större ombyggnationer och öppnat ett nytt apotek i Uppsala. Satsningarna förstärker vår position på de lokala marknaderna och förenklar apoteksbesöket för våra kunder.

MINSKAD MILJÖBELASTNING AV LÄKEMEDEL

En av Apotekets viktigaste uppgifter är att se till att människor får tag i sina läkemedel när de behöver dem och på det sätt de önskar. Vi ger våra kunder råd kring hur de bör använda sina läkemedel för att de ska ha bäst effekt och för att må bättre. En bra läkemedelsbehandling bidrar även till att minska risken för att överblivna läkemedel hamnar i vår natur. De läkemedel som ändå blir över samlar vi in på våra apotek och ser till att de tas omhand på ett miljösäkert sätt. Sedan januari klimatkompenserar vi dessutom utsläpp av växthusgaser från alla våra leveranser.

I mars blev Apoteket för andra året i rad, utsett av konsumenterna till Sveriges mest hållbara företag i undersökningen Sustainable Brand Index. Det stärker oss i vårt långsiktiga engagemang för att driva hållbara affärer med omsorg om människor och miljö.

Solna i april 2017

Ann Carlsson

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Marknadsöversikt

Efterfrågan på apoteksmarknaden utvecklades positivt under årets första kvartal. Den totala omsättningen uppgick till 10 212 miljarder kronor, en ökning med 3,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen av förskrivet ökade med 2,8 procent, receptfritt ökade med 0,8 procent och övriga apoteksprodukter ökade med 8,5 procent. Marknaden definieras som sammanlagd försäljning på konsumentmarknaden från butiks- och distanshandel.

E-HANDEL AV LÄKEMEDEL ÖKAR

Försäljning av läkemedel och andra apoteksprodukter via e-handel ökar och utgjorde under det första kvartalet 5,8 procent av den totala försäljningen på apoteksmarknaden i Sverige. Apotekets e-handel ökade under första kvartalet med 36 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

ANTALET APOTEK ÖKAR NÅGOT

Vid utgången av februari fanns det 1 389 apotek på marknaden, en ökning med två apotek sedan årsskiftet. Apotekstätheten i Sverige ligger därmed på cirka 7 200 invånare per apotek.

Apoteket öppnade under första kvartalet ett nytt apotek i Uppsala, flyttade ett apotek till ett bättre läge och byggde om och förnyade sex apotek. Sammanlagt hade Apoteket vid utgången av första kvartalet 388 apotek och 643 apoteksombud över hela landet.

DELBETÄNKANDE I APOTEKSUTREDNINGEN

Den statliga apoteksmarknadsutredningens delbetänkande presenterades i mars. Utredningen vill bland annat stärka apotekens rådgivande ansvar, flytta huvudansvaret för den så kallade 24-timmarsregeln från apoteken till grossistledet och ge fler apoteksaktörer möjlighet att inrätta apoteksombud i glesbygden.

PRISET AVGJORDE I LANDSTINGSUPPHANDLINGAR

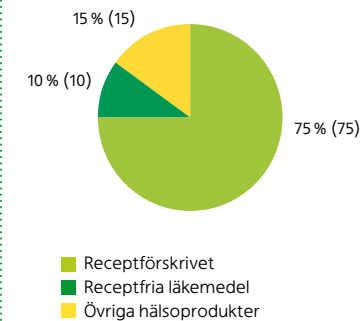
Stockholm läns landsting (SLL) och Region Gotland har gjort två upphandlingar under kvartalet, om dels läkemedelsleveranser och tillverkning, dels dosförpackade läkemedel. Den senare upphandlingen resulterade i att SLL och Region Gotland i april valde att teckna ett nytt fyraårigt avtal med Apoteket. 33 000 personer är berörda av avtalet som gäller från 1 februari 2018.

I december 2016 gjorde landstingen i KKBÖJ (Kalmar, Kronoberg, Blekinge, Östergötland och Jönköping) en upphandling av dosförpackade läkemedel. Upphandlingens enda utvärderingskriterium var pris. Eftersom tre apoteksaktörer lämnade samma pris avgjordes upphandlingen i januari 2017 genom lottning. Avtalet tilldelades annan aktör än Apoteket.

APOTEKSAKTÖRERNAS
FÖRSÄLJNING PÅ KONSUMENT-
MARKNADEN JAN–MAR 2017

10,2

Den sammanlagda försäljningen var 10,2 (9,9) miljarder kronor.



Apotekens sammanlagda försäljning fördelat på respektive försäljningsslag. Statistik från Sveriges Apoteksörening.

Koncernen

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under perioden januari – mars ökade med 4,5 procent eller 220 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 5 161 (4 941) miljoner kronor. Försäljningen har ökat på både konsumentmarknaden och på vård- och företagsmarknaden.

INTÄKTSANALYS

FÖRSÄLJNINGSSAMMANSTÄLLNING

	jan-mar 2017	jan-mar 2016*	Förändring %
Konsumentmarknaden	3 503	3 422	2,4
Vård- och företagsmarknaden	1 658	1 519	9,1
Summa nettoomsättning	5 161	4 941	4,5

* För jämförbarhet är 2016 års värden omräknade med hänsyn till att några organisatoriska enheter har omklassificerats från vård- och företagsmarknaden till konsumentmarknaden.

KONSUMENTMARKNADEN

Apoteket erbjuder privatpersoner läkemedel och andra apoteksprodukter och tjänster samt information och rådgivning på 388 apotek. Apoteket bedriver också ombudsverksamhet och distanshandel.

Nettoomsättningen för perioden januari – mars ökade med 2,4 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 3 503 (3 422) miljoner kronor.

Försäljningsökningen förklaras främst med ökad försäljning av receptföreskrivna läkemedel i distanskanalerna innefattande e-handel och telefoni. Försäljningen i butikskedjan är på samma nivå som föregående år.

Per den 31 mars 2017 uppgick Apotekets marknadsandel till knappt 28 procent baserat på antal öppenvårdsapotek, vilket var oförändrat jämfört med årets ingång.

Marknadsandelen för öppenvårdsapotek mätt som omsättning av receptföreskrivna läkemedel uppgick till 34(35) procent under perioden januari – mars 2017, vilket är en procentenhet lägre motsvarande period föregående år. Marknadsandelen mätt som omsättning avseende receptfria läkemedel och övriga apoteksprodukter uppgick till 27 (28) procent, vilket även det är en procentenhet lägre än motsvarande period föregående år.

VÅRD- OCH FÖRETAGSMARKNADEN

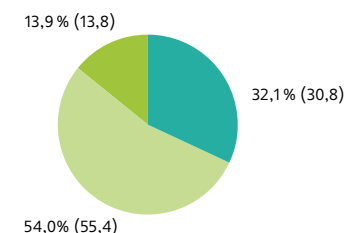
Apoteket erbjuder läkemedelsleveranser, dosförpackade läkemedel och tillverkning av extempore till landsting, regioner, kommuner och företag.

Nettoomsättningen ökade under januari – mars med 9,1 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 1 658 (1 519) miljoner kronor. Försäljningsökningen förklaras av ökad varuförsäljning avseende läkemedelsleveranser och tillverkning till landstingen samt av en ökad försäljning av dosförpackade läkemedel.

BUTIKSUTVECKLING 2017

	Egna butiker
Antal 1 jan	387
Nyöppnade	1
Stängda	–
Antal 31 mars	388

FÖRSÄLJNINGSMIX APOTEKET JAN–MAR 2017



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

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för perioden januari–mars uppgick till 200 (128) miljoner kronor, vilket var en förbättring med 72 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen är hänförlig till ökad bruttovinst avseende receptförskrivna läkemedel och dosförpackade läkemedel samt till en minskning av omkostnader. Avskrivningarna uppgick till 30 (32) miljoner kronor.

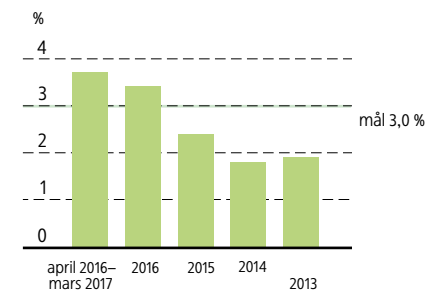
Rörelsemarginalen i perioden ökade till 3,9 (2,6) procent vilket överträffar Apotekets långsiktiga mål på 3,0 procent.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt uppgick till 167 (125) miljoner kronor vilket är 42 miljoner kronor högre än motsvarande period föregående år. Finansnettot minskade främst avseende finansnettot för pensioner som uppgick till 16 (34) miljoner kronor. Pensionsjusterat nettoresultat för perioden uppgick till 155 (98) 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 – mars 2017 och uppgick netto till 190 (–625). Förbättringen av aktuariella vinster och förluster är hänförlig till ett högre räntenetto i nuvärdesberäkningen av pensionstillgångar än prognostiserat då den långsiktiga räntan har stigit.

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

	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4	2015:3	2015:2	2015:1
Nettoomsättning, mnkr	5 161	5 250	4 902	5 233	4 940	4 998	4 714	4 985	4 901
Rörelseresultat, mnkr	200	158	201	199	128	41	180	125	122
Rörelsemarginal, %	3,9	3,0	4,1	3,8	2,6	0,8	3,8	2,5	2,5

FINANSIELL STÄLLNING**KASSAFLÖDE**

Det operativa kassaflödet för perioden uppgick till 84 (–42) miljoner kronor. Periodens positiva operativa kassaflöde är främst en effekt av periodens goda resultat, en viss minskning i rörelsekapitabindning samt lägre investeringar än i jämförelseperioden. Under första kvartalet 2017 var kassaflödet från den finansiella verksamheten –82 (0) miljoner kronor. Periodens kassaflöde uppgick till 2 (–42) miljoner kronor och likvida medel uppgick den 31 mars 2017 till 23 (315) miljoner kronor.

INVESTERINGAR

Under första kvartalet har investeringar gjorts i materiella anläggningstillgångar. Investeringarna uppgick till 41 (68) miljoner kronor och utgörs av investeringar i samband med ny- och ombyggnation av apotek.

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDE

	jan–mar 2017	jan–mar 2016	Helår 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	125	26	58
Investeringar i immateriella tillgångar	0	–	–12
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	–41	–68	–200
Avyttrade anläggningstillgångar	0	–	2
Operativt kassaflöde	84	–42	–152

FINANSIELL STÄLLNING, LIKVIDITET OCH RÄNTABILITET

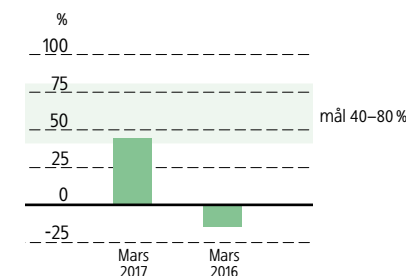
Det egna kapitalet uppgick den 31 mars 2017 till 4 557 miljoner kronor, vilket var 357 miljoner kronor högre än vid årsskiftet. Pensionstillgången ökade med 220 miljoner kronor.

Räntabiliteten på sysselsatt kapital uppgick till 31,2 (22,2) procent och räntabiliteten på eget kapital till 16,2 (9,5) procent för senaste tolv månadersperioden. Nettolånefordran uppgick till 811 miljoner kronor per den 31 mars 2017 att jämföra med 895 miljoner kronor vid årets ingång.

Apotekets finansiella ställning har påverkats av att beslutad gottgörelse från Apotekets Pensionsstiftelse avseende 2016 inte betalats ut under 2016. Gottgörelsen regleras under april 2017. Skuldsättningsgraden ligger på 44 procent, det vill säga inom målintervallet på mellan 40–80 procent.

ANALYS AV FÖRÄNDRING RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNEFORDRAN

mnkr	jan–mars 2017	2016
IB 1 januari	895	–357
Operativt kassaflöde	84	152
Gottgörelse	–	–
Utdelning	–	1 100
UB 31 mars	811	895

SKULDSÄTTNINGSGRAD

Moderbolaget

Under perioden januari–mars uppgick nettoomsättningen för Apoteket AB till 5 161 (4 941) miljoner kronor. Försäljningen har ökat både på konsumentmarknaden och på vård- och företagsmarknaden. Rörelseresultatet uppgick till 239 (164) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 185 (127) miljoner kronor.

Det operativa kassaflödet uppgick till 84 (–42) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –41 (–68) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –82 (0) miljoner kronor. Periodens kassaflöde uppgick till 2 (–42) 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. Läs mer om hållbarhetsarbetet i Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2016.

HÄLSA

Vi ser en koppling mellan kundnöjdhet och hälsa och genomför regelbundet kundnöjdhetsundersökningar. I mätningen 2016 var Nöjd kund-index 84 vilket överträffade målet på NKI 80. Vi fortsätter våra aktiviteter för att öka andelen nöjda kunder. Målet för 2017 är NKI 85.

SORTIMENT

I mätningen 2016 minskade andelen leverantörer av receptfria läkemedel och egenvårdsprodukter som under-tecknat Apotekets uppförandekod, 79 procent jämfört med 89 procent året innan. Vi har därmed ökat fokus på hållbarhetsfrågor i leverantörsledet.

MILJÖ

Under 2016 fick 136 000 kundklubsmedlemmar miljöbonus för att de lämnat in överblivna läkemedel på våra apotek. Vi uppmuntrar kunderna till fortsatt inlämning för att minska miljöbelastningen från läkemedel.

MEDARBETARE

Vi noterade en minskning av andelen motiverade medarbetare i undersökningen på hösten 2016, 75 procent jämfört med 78 procent på våren samma år. Vi har påbörjat aktiviteter för att öka andelen. Bland annat genomför vi en stor ledarskapsatsning.

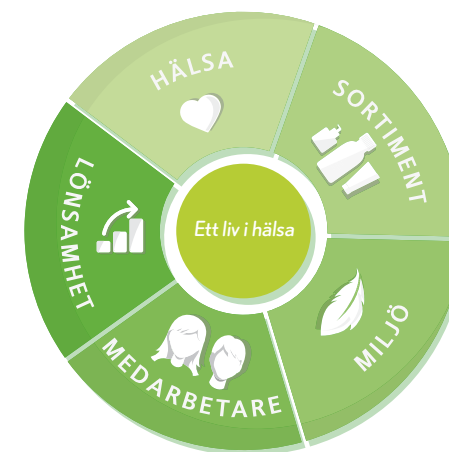
Medelantalet anställda i företaget för perioden januari – mars uppgick till 3 151 personer vilket är en minskning med 63 personer jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen förklaras av att Apoteket har anpassat sin verksamhet till mindre omfattande avtal på vårdmarknaden.

LÖNSAMHET

Under första kvartalet uppgick rörelseresultatet till 3,9 procent vilket överträffade vårt långsiktiga mål på 3 procent. Det skapar utrymme för att fortsätta investera i våra kunderbjudanden.

SVERIGES MEST HÅLLBARA VARUMÄRKE

I mars utsåg Sveriges konsumenter, för andra året i rad, Apoteket till Sveriges mest hållbara varumärke i undersökningen Sustainable Brand Index. 11 000 konsumenter har svarat på frågor om bland annat socialt ansvarstagande och miljöansvar. Sustainable Brand Index är Skandinavien största varumärkesundersökning med hållbarhetsperspektiv.



Apoteket klimatkompenserar alla leveranser

Från och med januari 2017 är alla Apotekets leveranser klimatkompenserade. Det innebär att vi kompenserar utsläpp av växthusgaser i Sverige genom att investera i utsläppsreducerande projekt. Parallellt samarbetar Apoteket med olika partners för att hjälpa till att driva utvecklingen mot förnybara bränslen och nya innovativa transportlösningar.

Klimatkompensationen genomförs tillsammans med 2050 som är Apotekets samarbetspartner i hållbarhetsfrågor. Projektet handlar om renovering av lokala brunnar i Malawi vilket minskar utsläppen tack vare att vattnet inte behöver kokas på vedeldade spisar. Dessutom minskar risken för ohälsa genom tillgången till rent vatten. Projektet är Gold Standard-certifierat.

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 koncernen hänvisas till Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2016, sidorna 41–44.

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, konkurrenssituation och cyberhot. Apoteket följer noga utvecklingen i 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 stabilitet i IT-driften både i egna system och hos externa parter exempelvis e-Hälsomyndigheten. Åtgärder för att minimera riskerna består av proaktivt arbete som främjar IT-driftstabilitet och nära samarbete med externa parter.

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.

HÅLLBARHETSRIKES

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.

Ägaranvisning och ekonomiska mål

Årsstämman i Apoteket AB den 20 april 2017 beslöt, i enlighet med styrelsens förslag, om en utdelning på 300 (1 100) miljoner kronor, vilket motsvarar 1 714,29 (6 285,71) kronor per aktie.

Vid årsstämman omvaldes följande styrelseledamöter; Christian W Jansson, Gert Karnberger, Kristina Schauman, Maria Curman och Leif Ljungqvist. Inger Andersson och Pia Gideon valdes in som nya ledamöter. Sussi Kvart lämnade styrelsen. Christian W Jansson omvaldes till styrelsens ordförande.

ÄGARANVISNING

I ägaranvisningen förlängdes Apotekets uppdrag att behålla befintliga apoteksombud i den utsträckning som behövs för att upprätthålla en god läkemedelsförsörjning på den ort ombudet är verksamt. Uppdraget gäller till och med den 30 juni 2018.

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 16.

Rapporten har undertecknats av verkställande direktören efter bemyndigande av styrelsen.

Solna den 20 april 2017
Apoteket AB (publ)

Ann Carlsson
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.



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 388 öppenvårdsapotek och 643 apoteksombud över hela landet. Vi finns även på ett stort antal av sjukhusens vårdavdelningar.

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

Pressmeddelanden och övriga nyheter i urval, kvartal 1

2017-01-10 Apoteket planerar ny lösning för distanshandeln i samarbete med Tamro.

2017-02-01 En av tre söker information om läkemedel på egen hand – Apoteket lanserar dygnet-runt chatt.

2017-02-03 Apotekets bokslutskommuniké 2016: Ett framgångsrikt år för Apoteket.

2017-02-09 Apoteket förändrar organisationen i företagsledningen.

2017-02-14 Apoteket öppnar nytt apotek i Uppsala på Alla hjärtans dag.

2017-02-15 Apoteket klimatkompenserar alla leveranser.

2017-03-02 Apoteket lanserar Wintas Wiki som förklarar ämnen och begrepp inom hudvård.

2017-03-02 Apotekets app får pris för användarvänlighet.

2017-03-27 Apotekets hälsorapport 2017: Vi lever sundare men mår sämre.

2017-03-30 Apoteket utses av konsumenter, för andra året i rad, till Sveriges mest hållbara varumärke i undersökningen Sustainable Brand Index.

2016-03-31 Apoteket publicerar års- och hållbarhetsredovisning 2016.

FINANSIELLA RAPPORTER 2017

Delårsrapport januari – juni 2017, 19 juli 2017

Delårsrapport januari – september 2017, 19 oktober 2017

Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2016 finns tillgänglig på apoteket.se.

FÖR FINANSIELL INFORMATION KONTAKTA:

Ann Carlsson, vd
Tel 010-447 57 57

Eva Hemb, CFO
Tel 010-447 50 00

ann.carlsson@apoteket.se

eva.hemb@apoteket.se

Finansiella rapporter i sammandrag

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i miljoner kronor	jan–mar 2017	jan–mar 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	5 161	4 941	20 325
Övriga rörelseintäkter	1	0	9
Handelsvaror	-4 135	-3 973	-16 309
Övriga externa kostnader	-290	-300	-1 225
Personalkostnader	-507	-508	-1 978
Avskrivningar och nedskrivningar	-30	-32	-135
Rörelseresultat	200	128	687
Finansnetto	-2	-1	-5
Finansnetto, pensioner	16	34	136
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0
Resultat före skatt	214	161	818
Skatt	-47	-36	-181
Periodens resultat	167	125	637
<i>Övrigt totalresultat</i>			
<i>Poster som ej kan omföras till periodens resultat</i>			
Aktuariella vinster (+)/förluster (-) efter skatt	190	-625	-487
Övrigt totalresultat	190	-625	-487
Totalresultat för perioden	357	-500	150
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	167	125	637
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	357	-500	150
Resultat per aktie, kr	954	714	3 642
Antal aktier	175 000	175 000	175 000

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i miljoner kronor	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
Immateriella anläggningstillgångar	55	74	62
Materiella anläggningstillgångar	383	316	365
Pensionsfordran	3 474	3 175	3 254
Övriga finansiella anläggningstillgångar	85	86	85
Summa anläggningstillgångar	3 997	3 651	3 766
Varulager	1 518	1 387	1 439
Kundfordringar	2 161	2 093	2 213
Övriga kortfristiga fordringar	1 016	495	914
Likvida medel	23	315	21
Summa omsättningstillgångar	4 718	4 290	4 587
Summa tillgångar	8 715	7 941	8 353
Eget kapital	4 557	4 650	4 200
Långfristiga skulder	970	847	922
Kortfristiga skulder, räntebärande	834	-	916
Övriga kortfristiga skulder	2 354	2 444	2 315
Summa kortfristiga skulder	3 188	2 444	3 231
Summa eget kapital och skulder	8 715	7 941	8 353

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i miljoner kronor	jan–mar 2017	jan–mar 2016	Helår 2016
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	107	53	315
Förändringar i rörelsekapital	18	-27	-257
Kassaflöde från den löpande verksamheten	125	26	58
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i immateriella tillgångar	0	-	-12
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-41	-68	-200
Avyttring anläggningstillgångar	0	-	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41	-68	-210
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Förändring kortfristiga finansiella skulder	-82	-	916
Erhållen gottgörelse från Apotekets Pensionsstiftelse	-	-	-
Utbetald utdelning	-	-	-1 100
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-82	-	-184
Periodens kassaflöde	2	-42	-336
Likvida medel vid periodens början	21	357	357
Likvida medel vid periodens slut	23	315	21

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i miljoner kronor	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
Eget kapital vid årets ingång	4 200	5 150	5 150
Utdelning	-	-	-1 100
Totalresultat för perioden	357	-500	150
Eget kapital vid periodens utgång	4 557	4 650	4 200

Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i miljoner kronor	jan–mar 2017	jan–mar 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	5 161	4 941	20 325
Övriga rörelseintäkter	1	0	9
Handelsvaror	-4 135	-3 973	-16 308
Övriga externa kostnader	-292	-300	-1 226
Personalkostnader	-467	-472	-1 857
Avskrivningar och nedskrivningar	-29	-32	-130
Rörelseresultat	239	164	813
Finansnetto	-1	-1	-9
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	238	163	804
Bokslutsdispositioner	-	-	-205
Skatt	-53	-36	-133
Periodens resultat	185	127	466

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i miljoner kronor	jan–mar 2017	jan–mar 2016	Helår 2016
Periodens resultat	185	127	466
Totalresultat för perioden	-	-	-
Totalresultat vid periodens utgång	185	127	466

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i miljoner kronor	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
Immateriella anläggningstillgångar	55	71	62
Materiella anläggningstillgångar	357	289	340
Finansiella anläggningstillgångar	119	126	119
Summa anläggningstillgångar	531	486	521
Varulager	1 518	1 387	1 439
Kundfordringar	2 161	2 092	2 212
Kortfristig fordran hos koncernföretag	7	9	7
Övriga kortfristiga fordringar	1 015	608	914
Kortfristiga placeringar	-	165	-
Kassa och bank	21	150	20
Summa omsättningstillgångar	4 722	4 411	4 592
Summa tillgångar	5 253	4 897	5 113
Eget kapital	1 131	1 706	945
Obeskattade reserver	903	698	903
Avsättningar	7	19	7
Långfristiga skulder till koncernföretag	-	2	-
Kortfristiga skulder, räntebärande	834	-	916
Kortfristiga skulder till koncernföretag	26	26	27
Övriga kortfristiga skulder	2 352	2 446	2 315
Summa kortfristiga skulder	3 212	2 472	3 258
Summa eget kapital och skulder	5 253	4 897	5 113

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 resultatmätt

(Icke-IFRS resultatmätt)

Alternativa resultatmätt	Beskrivning	Orsak till användande av mätt
Bruttovinst	Nettoomsättning och övriga intäkter med avdrag för varukostnader.	Bolaget är till övervägande del verksamt inom detaljhandel där varukostnaden är ett centralt mätt 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	Mätt 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 mättet 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-mar 2017	jan-mar 2016	Helår 2016
<i>Mått hänförliga till koncernens resultaträkning</i>				
Nettoomsättning		5 161	4 941	20 325
Övriga intäkter		1	0	9
Handelsvaror		-4 135	-3 973	-16 309
Bruttovinst		1 027	967	4 025
Rörelseresultat		200	128	687
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat / Nettoomsättning	3,9	2,6	3,4
Resultat före skatt		214	161	818
- Finansnetto pensioner		-16	-34	-136
Pensionsjusterat resultat efter finansnetto		198	127	682
Periodens resultat		167	125	637
Finansnetto pensioner		-16	-34	-136
Skatt finansnetto pensioner		4	7	30
Pensionsjusterat nettoresultat		155	98	531

Forts. Härledning alternativa resultatmått

Alternativt resultatmått	Beräkning	jan-mar 2017	jan-mar 2016	Helår 2016
<i>Mått hänförliga till koncernens balansräkning</i>				
Omsättningstillgångar		4 718	4 290	4 587
Summa kortfristiga skulder		-3 188	-2 444	-3 231
Rörelsekapital		1 530	1 846	1 356
Räntebärande skulder		-834	0	-916
Räntebärande tillgångar (likvida medel)		23	315	21
Nettolåneskuld/fordran		-811	315	-895
Pensionsjusterat eget kapital	Beräknas på R12-värden (5 kvartal)	1 726	2 048	1 784
Räntebärande kortfristig skuld	Beräknas på R12-värden (5 kvartal)	709	73	542
Sysselsatt kapital		2 435	2 121	2 326
Eget kapital	UB	4 557	4 650	4 200
Pensionsfordran	UB	-3 474	-3 175	-3 254
Uppskjuten skatt pensionsfordran	UB	764	698	715
Pensionsjusterat eget kapital		1 847	2 173	1 661
Skuldsättningsgrad, %	Nettolåneskuld / Pensionsjusterat eget kapital	43,9	-14,5	53,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Pensionsjusterat resultat efter finansnetto R12/ Sysselsatt kapital R12	31,2	22,2	29,6
Räntabilitet på eget kapital, %	Periodens resultat R12/ Genomsnittligt EK R12	16,2	9,5	14,8
<i>Mått hänförliga till koncernens kassaflödesanalys</i>				
Kassaflöde från den löpande verksamheten		125	26	58
Investeringar i anläggningstillgångar		-41	-68	-212
Avyttrade anläggningstillgångar		-	-	2
Operativt kassaflöde		84	-42	-152

Övriga definitioner

Apotekets uppförandekod	Koden bygger på Apotekets hållbarhetspolicy samt internationella konventioner och riktlinjer. Koden innefattar områdena miljö, sociala och affärsetiska frågor samt djurskydd och ställer bland annat krav på att leverantören ska arbeta systematiskt med frågorna.
Dosförpackade läkemedel	Varje dospåse innehåller de läkemedel patienten ska ta vid ett och samma tillfälle, till exempel morgon, middag och kväll. Apodos är Apotekets tjänst för individförpackning av läkemedel.
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.
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.
Nöjd kundindex (NKI)	En undersökning där ett urval av kunder svarat på frågan "Hur nöjd är du totalt sett med Apoteket?". Resultatet redovisas i en indexskala mellan 0–100 och är ett medelvärde av kundens betyg.

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

