

Delårsrapport

januari – september 2017

Apotekets nettoomsättning för januari–september uppgick till 15 118 miljoner kronor. Rörelseresultatet förbättrades med 52 miljoner kronor till 580 miljoner kronor och rörelsemarginalen ökade till 3,8 procent. Den positiva resultatutvecklingen beror till största delen på ökad försäljning av apoteksprodukter för egenvård och lägre omkostnader.



SAMMANFATTNING AV TREDJE KVARTALET 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 4 779 (4 902) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 187 (201) miljoner kronor och rörelsemarginalen uppgick till 3,9 (4,1) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 177 (181) miljoner kronor.
- Västra Götalandsregionen och Region Halland samt Region Östergötland tecknade fyraårsavtal med Apoteket om att leverera läkemedel till regionernas sjukvård.
- Apoteket öppnade två nya apotek och hade vid kvartalets utgång 392 apotek.
- Apotekets app Mitt apotek fick ny funktionalitet som möjliggör fler apoteksärenden direkt i mobilen.

SAMMANFATTNING AV JANUARI – SEPTEMBER 2017

- Nettoomsättningen ökade till 15 118 (15 075) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 580 (528) miljoner kronor och rörelsemarginalen uppgick till 3,8 (3,5) procent.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 627 (627) miljoner kronor.
- Aktieutdelningen uppgick till 300 (1 100) miljoner kronor.
- Resultatet efter skatt förbättrades till 506 (487) miljoner kronor.

VÄSENTLIG HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

- Gert Karnberger är utsedd till ny styrelseordförande. Christian W Jansson meddelade att han avgår som styrelseordförande i samband med ordinarie styrelsemöte den 18 oktober.

NYCKELTAL

| | juli–sep 2017 | juli–sep 2016 | jan–sep 2017 | jan–sep 2016 | okt 2016– sep 2017 | Helår 2016 |
|--|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|---------------|
| Nettoomsättning, mnkr | 4 779 | 4 902 | 15 118 | 15 075 | 20 368 | 20 325 |
| Rörelseresultat, mnkr | 187 | 201 | 580 | 528 | 740 | 687 |
| Rörelsemarginal, % | 3,9 | 4,1 | 3,8 | 3,5 | 3,6 | 3,4 |
| Resultat efter skatt, mnkr | 177 | 181 | 506 | 487 | 656 | 637 |
| Resultat per aktie, kr | 1 018 | 1 034 | 2 896 | 2 784 | 3 753 | 3 642 |
| Operativt kassaflöde, mnkr | -17 | -16 | -42 | -140 | -54 | -152 |
| Nettolåneskuld, mnkr | - | - | 801 | 883 | - | 895 |
| Skuldsättningsgrad, % | - | - | 42 | 70 | - | 54 |
| Räntabilitet på eget kapital, % ¹ | - | - | - | - | 15,2 | 14,8 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹ | - | - | - | - | 28,5 | 29,6 |
| Medelantal anställda | 3 090 | 3 261 | 3 129 | 3 246 | 3 129 | 3 235 |

1) Baserat på rullande 12 månaders utfall.

För ekonomiska definitioner, se sidan 17.

Ökad försäljning och högre resultat



Allt fler kunder upptäcker vårt webbunika sortiment som under sommaren utökades med många nya produkter. Samtliga produkter har genomgått vår omfattande kvalitetskontroll.

Apoteket har efter årets nio första månader en fortsatt positiv resultat- och marginalutveckling. Rörelseresultatet var vid utgången av tredje kvartalet 580 miljoner kronor och rörelsemarginalen uppgick till 3,8 procent.

Jag är mycket nöjd med resultatet under årets nio första månader. Nettoomsättningen har ökat med 0,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgår till 15 118 miljoner kronor. Den ökade försäljningen av apoteksprodukter för egenvård till konsument bidrar till omsättningstillväxten. Dessutom har vi haft lägre omkostnader och en mer effektiv drift.

Försäljningen av receptförskrivna läkemedel till konsumenter minskade något under tredje kvartalet, främst på grund av lägre genomsnittspriser. Även försäljningen av dosförpackade läkemedel minskade som en följd av mindre omfattande avtal på dosmarknaden. Minskningen kompenseras av ökad effektivitet tack vare kostnadsanpassning till de lägre volymerna.

BREDARE ERBJUDANDE INOM EGENVÅRD

Vi fortsätter bredda vårt sortiment och har under året lanserat ett stort antal nya och välkända varumärken och produkter, varav flera exklusiva för Apoteket. Denna satsning har tagits emot väl av kunderna och har därmed även påverkat försäljningen positivt.

FLER VALMÖJLIGHETER FÖR KUNDEN

Vi bygger om och förnyar våra apotek i hög takt. Sortimentet breddas och nya tjänster tillkommer. Vi ser en fin försäljningsutveckling på dessa apotek vilket tyder på att kunderna är positiva till förändringarna. Vi fortsätter även att öppna nya apotek för att fler människor ska kunna handla läkemedel hos oss och få råd kring hälsa och levnadsvanor.

Apotekets app har bytt namn till Mitt apotek och utökats med flera nya funktioner som möjliggör för kunder att göra allt fler

apoteksärenden direkt i mobilen. Kunderna kan beställa receptförskrivet och produkter för egenvård samt kontakta läkare och förnya recept. Kunderna kan även få rådgivning dygnet runt via chatten och kontrollera om det förskrivna läkemedlet finns i lager på lokalt apotek. De som har återkommande recept på förskrivet kan få påminnelser när det är dags att hämta ut dem nästa gång.

FÖRNYAT FÖRTROENDE FRÅN TRE LANDSTING

Västra Götalandsregionen och Region Halland samt Region Östergötland tecknade under kvartalet avtal med Apoteket om att leverera läkemedel till regionernas sjukvård. Avtalen gäller till år 2022.

SAMARBETEN FÖR ATT UTVECKLA APOTEKSMARKNADEN

Bra samarbeten med våra leverantörer är en förutsättning för att Apoteket ska kunna fortsätta utveckla attraktiva kunderbjudanden. Vi samarbetar även med olika organisationer för att bidra till en hållbar utveckling, till exempel Håll Havet Rent för minskad plast i haven, Barncancerfonden för cancerforskning samt Rädda Barnen för en jämlik hälsa inom ”På Lika Villkor”.

Under kommande kvartal fortsätter vi öppna fler apotek, stötta kunderna i sin läkemedelsbehandling och erbjuda produkter och tjänster som gör det enklare att må bra!

Ann Carlsson, vd

Solna i oktober 2017

Marknadsöversikt

Efterfrågan på apoteksmarknaden utvecklades positivt under perioden januari–september 2017. Den totala omsättningen uppgick till 30,8 miljarder kronor, en ökning med 3,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen av förskrivna produkter ökade med 2,2 procent, receptfria läkemedel ökade med 1,2 procent och övriga apoteksprodukter ökade med 9,7 procent.

För perioden juli–september uppgick den totala omsättningen till 10,1 miljarder, en ökning med 4,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen av förskrivna produkter ökade med 3,2 procent, receptfria läkemedel ökade med 2,0 procent och övriga apoteksprodukter ökade med 11,6 procent.

Apoteksmarknaden definieras som sammanlagd försäljning på konsumentmarknaden från butiks- och distanshandel.

FÖRSÄLJNING AV APOTEKSPRODUKTER VIA E-HANDEL ÖKAR

Försäljning av läkemedel och andra apoteksprodukter via e-handel fortsätter att öka och utgjorde under årets tre första kvartal 6,2 procent av den totala försäljningen på apoteksmarknaden i Sverige. Motsvarande siffra för motsvarande period 2016 var 4,3 procent. Det är främst försäljningen av apoteksprodukter för egenvård som ökar via e-handelskanalen. Under tredje kvartalet aviserade en detaljhandelsaktör att de avser att starta e-handel med läkemedel och andra apoteksprodukter.

ANTALET APOTEK ÖKAR NÅGOT

Vid utgången av september fanns det 1 400 apotek på marknaden, en ökning med 13 apotek sedan årets början.

Apoteket öppnade under tredje kvartalet två nya apotek; i Vasastan, Stockholm och i Södertälje. Vidare byggdes två apotek om; i Sollentuna och i Stockholm. Sammanlagt hade Apoteket vid utgången av september 392 apotek och 630 apoteksombud över hela landet.

AVTAL PÅ VÅRDMARKNADEN MINSKAR

Konkurrensen är fortsatt hög på vårdmarknaden och prispressen ökar. Allt fler landsting anställer egna farmaceuter och driver fler läkemedelstjänster i egen regi. Det innebär att lönsamheten för apoteksaktörerna på vårdmarknaden minskar.

FÖRSÄLJNING AV APOTEKSGRUPPEN PÅBÖRJAD

Processen är startad för avvecklingen av statens ägande i Apoteksgruppen.

DELBETÄNKANDE OM ENHETLIGA PRISER

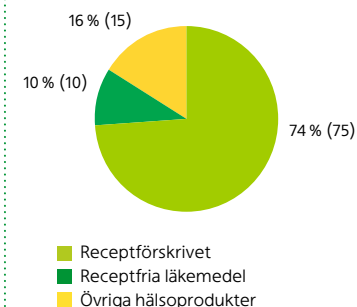
Nya statliga apoteksmarknadsutredningen överlämnade i början av oktober ett nytt delbetänkande till regeringen. Utredningen föreslår att priserna på de receptläkemedel som inte omfattas av högkostnadsskyddet ska vara enhetliga i hela landet. Utredningen ska slutredovisas under 2018.

APOTEKSAKTÖRERNAS
FÖRSÄLJNING PÅ KONSUMENT-
MARKNADEN JAN–SEP 2017

30,8

Den sammanlagda försäljningen var 30,8 (29,9) miljarder kronor.

FÖRSÄLJNINGSMIX



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

Koncernen

Perioden juli–september

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under perioden juli–september sjönk med 2,5 procent eller 123 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 4 779 (4 902) miljoner kronor. Minskningen beror på en lägre försäljning som en följd av färre avtal på vårdmarknaden.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för perioden juli–september uppgick till 187 (201) miljoner kronor, vilket var en minskning med 14 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttovinsten minskade med 29 miljoner kronor som en följd av färre avtal på vårdmarknaden, men komparerades av lägre omkostnader. Periodens avskrivningar uppgick till 42 (36) miljoner kronor. Rörelsemarginalen minskade till 3,9 (4,1) procent.

Perioden januari–september

NETTOOMSÄTTNING

Under perioden januari–september ökade Apotekets nettoomsättning med 0,3 procent till 15 118 (15 075) miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

KONSUMENTMARKNADEN

Apoteket erbjuder privatpersoner läkemedel, andra apoteksprodukter och tjänster samt information och rådgivning på 392 apotek. Apoteket bedriver även ombudsverksamhet och distanshandel innefattande e-handel och telefoni.

Nettoomsättningen för perioden januari–september ökade med 1,2 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 10 495 (10 368) miljoner kronor.

Försäljningsökningen förklaras främst av ökad försäljning av receptförskrivet i e-handelskanalen. Försäljning av receptförskrivet

i butikskedjan har minskat något i jämförelse med föregående år beroende på lägre medelpris.

Per den 30 september 2017 uppgick Apotekets marknadsandel till 28 procent, baserat på antal öppenvårdsapotek, vilket var oförändrat jämfört med årets ingång.

Marknadsandelen för öppenvårdsapotek mätt som omsättning av receptförskrivna läkemedel uppgick till 34 (35) procent under perioden januari–september 2017, vilket är en procentenhet lägre än motsvarande period föregående år. Marknadsandelen mätt som omsättning avseende receptfria läkemedel och övriga apoteksprodukter uppgick till 27 (27) procent, vilket är i nivå med motsvarande period föregående år.

VÅRD- OCH FÖRETAGSMARKNADEN

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

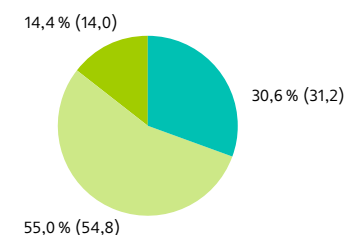
Nettoomsättningen minskade under januari–september med 1,8 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 4 623 (4 707) miljoner kronor. Försäljningsminskningen förklaras främst av en minskad försäljning av dosförpackade läkemedel till följd av färre avtal.

INTÄKTSANALYS

| FÖRSÄLJNINGSSAMMANSTÄLLNING | | | | | |
|------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| | jul-sep 2017 | jul-sep 2016* | jan-sep 2017 | jan-sep 2016* | Föränd- ring % |
| Konsumentmarknaden | 3 408 | 3 363 | 10 495 | 10 368 | 1,2 |
| Vård- och företagsmarknaden | 1 371 | 1 539 | 4 623 | 4 707 | -1,8 |
| Summa nettoomsättning | 4 779 | 4 902 | 15 118 | 15 075 | 0,3 |

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

FÖRSÄLJNINGSMIX APOTEKET
JAN-SEP 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

BUTIKSUTVECKLING 2017

| | |
|--------------------|-----|
| Antal 1 januari | 387 |
| Nyöppnade | 6 |
| Stängda | -1 |
| Antal 30 september | 392 |

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för perioden januari–september uppgick till 580 (528) miljoner kronor, vilket var en förbättring med 52 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen är främst hänförlig till lägre omkostnader. Avskrivningarna uppgick till 101 (101) miljoner kronor.

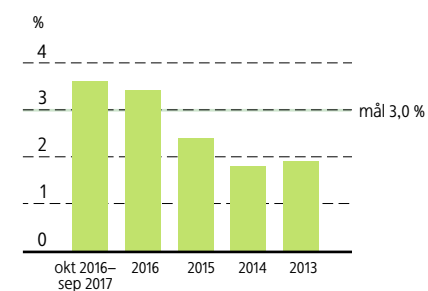
Rörelsemarginalen i perioden ökade till 3,8 (3,5) procent vilket överträffar Apotekets långsiktiga mål på 3,0 procent.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt uppgick till 506 (487) miljoner kronor vilket är 19 miljoner kronor högre än motsvarande period föregående år. Finansnettot minskade främst avseende finansnettot för pensioner som uppgick till 50 (102) miljoner kronor. Pensionsjusterat nettoresultat för perioden uppgick till 468 (408) 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 2017. Dessa uppgick netto till 283 (–811). Förbättringen av aktuariella vinster och förluster är hänförlig till ett högre räntenetto i nuvärdesberäkningen av pensionstillgångar än prognostiserat då den långsiktiga räntan har stigit sedan årsskiftet.

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

| | 2017:3 | 2017:2 | 2017:1 | 2016:4 | 2016:3 | 2016:2 | 2016:1 | 2015:4 | 2015:3 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Nettoomsättning, mnkr | 4 779 | 5 178 | 5 161 | 5 250 | 4 902 | 5 233 | 4 940 | 4 998 | 4 714 |
| Rörelseresultat, mnkr | 187 | 193 | 200 | 158 | 201 | 199 | 128 | 41 | 180 |
| Rörelsemarginal, % | 3,9 | 3,7 | 3,9 | 3,0 | 4,1 | 3,8 | 2,6 | 0,8 | 3,8 |

FINANSIELL STÄLLNING**KASSAFLÖDE**

Det operativa kassaflödet för januari–september uppgick till –42 (–140) miljoner kronor. Periodens förbättrade operativa kassaflöde är främst en effekt av ett högre rörelseresultat samt lägre investeringar än i jämförelseperioden.

Under perioden var kassaflödet från den finansiella verksamheten 70 (–197) miljoner kronor. I kassaflödet från den finansiella verksamheten ingår utdelning till ägaren om 300 (1 100) miljoner kronor samt gottgörelse från Apotekets Pensionsstiftelse om 436 (0) miljoner kronor.

Periodens kassaflöde uppgick till 28 (–337) miljoner kronor och likvida medel uppgick den 30 september 2017 till 49 (20) miljoner kronor.

INVESTERINGAR

Under perioden har investeringar gjorts i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Investeringarna uppgick till

115 (152) miljoner kronor och utgörs främst av investeringar i samband med ny- och ombyggnation av apotek.

FINANSIELL STÄLLNING, LIKVIDITET OCH RÄNTABILITET

Det egna kapitalet uppgick den 30 september 2017 till 4 689 miljoner kronor, vilket var 489 miljoner kronor högre än vid årsskiftet. Pensionstillgången ökade med 297 miljoner kronor.

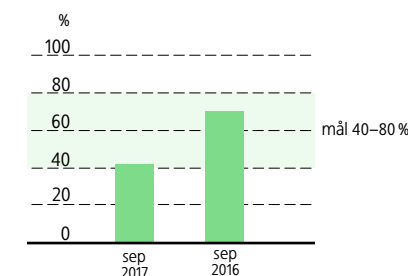
Räntabiliteten på sysselsatt kapital uppgick till 28,5 (25,3) procent och räntabiliteten på eget kapital till 15,2 (12,8) procent för senaste tolv månadersperioden. Nettolåneskuld uppgick till 801 miljoner kronor per den 30 september 2017 att jämföra med 895 miljoner kronor vid årets ingång.

Skuldsättningsgraden ligger på 42 (70) procent, det vill säga inom målintervall på 40–80 procent.

Årets utdelning om 300 miljoner kronor har betalats ut under året.

ANALYS AV FÖRÄNDRING RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD

| mnkr | jan–sep 2017 | Helår 2016 |
|------------------------|-----------------|---------------|
| IB 1 januari | 895 | –357 |
| Operativt kassaflöde | 42 | 152 |
| Gottgörelse | –436 | – |
| Utdelning | 300 | 1 100 |
| UB 30 september | 801 | 895 |

SKULDSÄTTNINGSGRAD**KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDE**

| | juli–sep 2017 | juli–sep 2016 | jan–sep 2017 | jan–sep 2016 | Helår 2016 |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|-------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 16 | 20 | 73 | 12 | 58 |
| Investeringar i immateriella tillgångar | –5 | –5 | –10 | –9 | –12 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | –28 | –31 | –105 | –143 | –200 |
| Avyttrade anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| Operativt kassaflöde | –17 | –16 | –42 | –140 | –152 |

Moderbolaget

Under perioden januari–september uppgick nettoomsättningen för Apoteket AB till 15 118 (15 075) miljoner kronor. Försäljningen har ökat på konsumentmarknaden och minskat på vårdmarknaden. Rörelseresultatet uppgick till 705 (627) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 565 (485) miljoner kronor.

Det operativa kassaflödet uppgick till –43 (–141) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –115 (–152) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 70 (–197) miljoner kronor. Periodens kassaflöde uppgick till 27 (–338) 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. Vi fokuserar på de områden där vi har störst påverkan; hälsa, sortiment, miljö, medarbetare och lönsamhet. Läs mer om hur vi skapar värde i Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2016 eller i sammandrag på www.omapoteket.se. Under tredje kvartalet 2017 har vi genomfört flera aktiviteter för att verka för en hållbar utveckling i samhället. Flera av aktiviteterna har vi gjort i samarbete med andra företag och organisationer.

HÄLSA PÅ LIKA VILLKOR I UTSATTA OMRÅDEN

Apoteket samarbetar med Rädda Barnen för förbättra livsvillkoren för barn och ungdomar i socioekonomiskt utsatta områden i Sverige. Syftet är att öka de boendes möjligheter att påverka både sin egen situation och utvecklingen i sitt närområde. Vi delar med oss av vår kunskap om hälsa och välbefinnande genom att jobba lokalt, nära de boende. Under hösten har apoteksmedarbetare i Malmöområdet anordnat informationsträffar med uppskattade diskussioner om bland annat hårvård till kosttillskott.

HÅLL HAVET RENT FRÅN PLAST

Apoteket deltar i Håll Havet Rent, ett initiativ från stiftelsen Håll Sverige Rent, tillsammans med BillerudKorsnäs, Orkla Foods Sverige, Lidl Food Sverige, Systembolaget och Konsumentföreningen Stockholm. Vi vill sprida kunskap och motverka nedskräpningen av våra hav. En stor plastkälla på apotek är bärkassarna. För att minska mängden plastkassar ger Apoteket bonus till de kundklubsmed-

lemmar som avstår från en plastkasse. Våra inköp av plastkassar har minskat med cirka 30 procent jämfört med föregående år.

Även våra sjukhusapotek arbetar för att minska plastanvändningen. Flera apotek har övergått till flergångspåsar som vården kan använda när de hämtar cytostatika, sterila beredningar och läkemedel till sina patienter.

HÄLSOAKTIV PÅ 250 APOTEK

Apoteket genomför i samarbete med ett läkemedelsföretag patientstödsprogrammet Hälsokativ för kunder med typ 2-diabetes. Kunderna får i ett personligt möte information om sin sjukdom, behandling, läkemedel och lämpliga levnadsvanor för att få så stor nytta som möjligt av sin läkemedelsbehandling.

TRAINEEPROGRAM FÖR SNABB START

En ny grupp traineer påbörjade den populära utbildningen under kvartalet. Under ett år får de arbeta på olika typer av apotek, göra studiebesök i olika delar av verksamheten, delta i nätverksträffar och genomföra projektarbeten. Samtliga traineer är farmaceuter och tillsvidareanställda på våra apotek.

VACCINATIONER PÅ APOTEK

I samarbete med en vaccinatör erbjuder vi vaccinationer på utvalda apotek. Kunderna har varit nöjda med tjänsten och vi utökade under kvartalet antal vaccinationsapotek till 25. Det gör Apoteket till landets största kedja för vaccinationer, räknat i antalet butiker som erbjuder vaccination.



Apoteket samlar in till barncancerforskning

Apoteket arbetar med läkemedel och vi vet hur viktigt det är med forskning för att få fram nya läkemedel. Därför samlade vi med våra kunders hjälp in över 750 000 kronor till Barncancerfonden under september-oktober. Tack vare forskningen överlever idag 80 procent av alla barn som drabbas av cancer, enligt Barncancerfonden.

Barncancerfonden samlar in pengar till forskning, stöd och vård

Omkring 300 familjer drabbas varje år av ett cancerbesked. Barncancerfonden ger stöd genom sina regionala föreningar som finns vid landets barnonkologiska centrum. Organisationen är den största finansören av barncancerforskning i Sverige. Det långsiktiga målet är att 100 procent av de barn som drabbas av cancer ska överleva.

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. Riskanalysen följs upp under året och en omvärdering av risker, sannolikhet, ekonomisk påverkan samt åtgärder görs vid behov. Analysen har följts upp under året med några mindre omvärderingar.

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 genom omvärldsbevakning, intressentdialoger och preventiva åtgärder för att höja säkerhetsnivån.

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 för 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 identifierad hållbarhetsrisk återfinns inom produktförsörjningen där Apotekets varumärke skulle påverkas negativt vid oacceptabla sociala och miljömässiga förhållanden eller brister i produktkvalitet. Apoteket ställer höga krav vid granskning av leverantörer, genomför revisioner samt kontrollerar noga alla produkter

Väsentliga händelser efter balansdagen

Gert Karnberger är utsedd till ny styrelseordförande för Apoteket AB. Christian W Jansson meddelade att han avgår som styrelseordförande i samband med ordinarie styrelsemöte den 18 oktober. Gert Karnberger är sedan 2009 ledamot av styrelsen och ingår i bolagets revisionsutskott.

Apoteket relanserade i månadskiftet september - oktober appen Mitt apotek med nya funktioner som möjliggör fler apoteksärenden direkt i mobilen.

Ägaranvisning och ekonomiska mål

ÄGARANVISNING

I ägaranvisningen anges bland annat att Apoteket ska behålla befintliga apoteksombud i den utsträckning som behövs för att upprätthålla en god läkemedelsförsörjning på den ort ombudet är verksam. Uppdraget är förlängt och 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 17.

Undertecknande

Solna den 18 oktober 2017
Apoteket AB (publ)

Ann Carlsson
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Granskningsrapport

Apoteket AB (publ). Org. nr 556138-6532

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Apoteket AB (publ) per den 30 september 2017 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 revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet

att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

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

Stockholm den 18 oktober 2017

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 392 öppenvårdsapotek och 630 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 3

2017-08-14 Premiär för Apoteket på Odengatan i Stockholm.

2017-08-17 Linda Nyberg blir ny marknads- och kommunikationschef på Apoteket.

2017-08-24 Apoteket öppnar nytt i Södertälje.

2017-09-11 Apoteket utökar vaccinationstjänst till 13 nya orter i Sverige.

FINANSIELLA RAPPORTER FÖR 2017

Delårsrapport januari–december 2017, 2 februari 2018

Års- och hållbarhetsredovisning 2017, 28 mars 2018

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

FÖR FINANSIELL INFORMATION KONTAKTA:

Ann Carlsson, vd
Tel 010-447 57 57

ann.carlsson@apoteket.se

Eva Hemb, CFO
Tel 010-447 56 25

eva.hemb@apoteket.se

Finansiella rapporter i sammandrag

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| Belopp i miljoner kronor | jul-sep 2017 | jul-sep 2016 | jan-sep 2017 | jan-sep 2016 | Helår 2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Nettoomsättning | 4 779 | 4 902 | 15 118 | 15 075 | 20 325 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 | 5 | 2 | 6 | 9 |
| Handelsvaror | -3 824 | -3 921 | -12 119 | -12 081 | -16 309 |
| Övriga externa kostnader | -263 | -286 | -842 | -903 | -1 225 |
| Personalkostnader | -464 | -463 | -1 478 | -1 468 | -1 978 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -42 | -36 | -101 | -101 | -135 |
| Rörelseresultat | 187 | 201 | 580 | 528 | 687 |
| Finansnetto | -1 | -1 | -3 | -3 | -5 |
| Finansnetto, pensioner | 18 | 35 | 50 | 102 | 136 |
| Andelar i intresseföretags resultat | - | - | - | - | 0 |
| Resultat före skatt | 204 | 235 | 627 | 627 | 818 |
| Skatt | -27 | -54 | -121 | -140 | -181 |
| Periodens resultat | 177 | 181 | 506 | 487 | 637 |
| <i>Övrigt totalresultat</i> | | | | | |
| <i>Poster som ej kan omföras till periodens resultat</i> | | | | | |
| Aktuariella vinster (+)/förluster (-) efter skatt | 24 | -230 | 283 | -811 | -487 |
| Övrigt totalresultat | 24 | -230 | 283 | -811 | -487 |
| Totalresultat för perioden | 201 | -49 | 789 | -324 | 150 |
| Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare | 177 | 181 | 506 | 487 | 637 |
| Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare | 201 | -49 | 789 | -324 | 150 |
| Resultat per aktie, kr | 1 018 | 1 034 | 2 896 | 2 784 | 3 642 |
| Antal aktier | 175 000 | 175 000 | 175 000 | 175 000 | 175 000 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i miljoner kronor | 30 sep 2017 | 30 sep 2016 | 31 dec 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 52 | 69 | 62 |
| Materiella anläggningstillgångar | 388 | 335 | 365 |
| Pensionsfordran | 3 551 | 3 161 | 3 254 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | 85 | 86 | 85 |
| Summa anläggningstillgångar | 4 076 | 3 651 | 3 766 |
| Varulager | 1 463 | 1 427 | 1 439 |
| Kundfordringar | 2 256 | 2 145 | 2 213 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 771 | 457 | 914 |
| Likvida medel | 49 | 20 | 21 |
| Summa omsättningstillgångar | 4 539 | 4 049 | 4 587 |
| Summa tillgångar | 8 615 | 7 700 | 8 353 |
| Eget kapital | 4 689 | 3 726 | 4 200 |
| Långfristiga skulder | 987 | 786 | 922 |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 850 | 903 | 916 |
| Övriga kortfristiga skulder | 2 089 | 2 285 | 2 315 |
| Summa kortfristiga skulder | 2 939 | 3 188 | 3 231 |
| Summa eget kapital och skulder | 8 615 | 7 700 | 8 353 |

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| Belopp i miljoner kronor | jul–sep 2017 | jul–sep 2016 | jan–sep 2017 | jan–sep 2016 | Helår 2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <i>Den löpande verksamheten</i> | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -123 | 103 | 316 | 255 | 315 |
| Förändringar i rörelsekapital | 139 | -83 | -243 | -243 | -257 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 16 | 20 | 73 | 12 | 58 |
| <i>Investeringsverksamheten</i> | | | | | |
| Investeringar i immateriella tillgångar | -5 | -5 | -10 | -9 | -12 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -28 | -31 | -105 | -143 | -200 |
| Avyttring anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -33 | -36 | -115 | -152 | -210 |
| <i>Finansieringsverksamheten</i> | | | | | |
| Förändring kortfristiga finansiella skulder | 46 | 13 | -66 | 903 | 916 |
| Erhållen gottgörelse från Apotekets Pensionsstiftelse | - | - | 436 | - | - |
| Utbetald utdelning | - | - | -300 | -1 100 | -1 100 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 46 | 13 | 70 | -197 | -184 |
| Periodens kassaflöde | 29 | -3 | 28 | -337 | -336 |
| Likvida medel vid periodens början | 20 | 23 | 21 | 357 | 357 |
| Likvida medel vid periodens slut | 49 | 20 | 49 | 20 | 21 |

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| Belopp i miljoner kronor | 30 sep 2017 | 30 sep 2016 | 31 dec 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Eget kapital vid årets ingång | 4 200 | 5 150 | 5 150 |
| Utdelning | -300 | -1 100 | -1 100 |
| Totalresultat för perioden | 789 | -324 | 150 |
| Eget kapital vid periodens utgång | 4 689 | 3 726 | 4 200 |

Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| Belopp i miljoner kronor | jul-sep 2017 | jul-sep 2016 | jan-sep 2017 | jan-sep 2016 | Helår 2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning | 4 779 | 4 901 | 15 118 | 15 075 | 20 325 |
| Övriga rörelseintäkter | 2 | 5 | 2 | 6 | 9 |
| Handelsvaror | -3 824 | -3 921 | -12 119 | -12 081 | -16 308 |
| Övriga externa kostnader | -264 | -284 | -844 | -903 | -1 226 |
| Personalkostnader | -428 | -435 | -1 362 | -1 370 | -1 857 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -32 | -36 | -90 | -100 | -130 |
| Rörelseresultat | 233 | 230 | 705 | 627 | 813 |
| Finansnetto | -1 | -1 | -3 | -3 | -9 |
| Resultat före bokslutsdispositioner och skatt | 232 | 229 | 702 | 624 | 804 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | - | - | -205 |
| Skatt | -33 | -52 | -137 | -139 | -133 |
| Periodens resultat | 199 | 177 | 565 | 485 | 466 |

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| Belopp i miljoner kronor | jul-sep 2017 | jul-sep 2016 | jan-sep 2017 | jan-sep 2016 | Helår 2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Periodens resultat | 199 | 177 | 565 | 485 | 466 |
| Totalresultat för perioden | - | - | - | - | - |
| Totalresultat vid periodens utgång | 199 | 177 | 565 | 485 | 466 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| Belopp i miljoner kronor | 30 sep 2017 | 30 sep 2016 | 31 dec 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 52 | 66 | 62 |
| Materiella anläggningstillgångar | 374 | 309 | 340 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 119 | 126 | 119 |
| Summa anläggningstillgångar | 545 | 501 | 521 |
| Varulager | 1 463 | 1 427 | 1 439 |
| Kundfordringar | 2 256 | 2 145 | 2 212 |
| Kortfristig fordran hos koncernföretag | 6 | 8 | 7 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 768 | 789 | 914 |
| Kassa och bank | 47 | 19 | 20 |
| Summa omsättningstillgångar | 4 540 | 4 388 | 4 592 |
| Summa tillgångar | 5 085 | 4 889 | 5 113 |
| Eget kapital | 1 212 | 964 | 945 |
| Obeskattade reserver | 903 | 698 | 903 |
| Avsättningar | 7 | 9 | 7 |
| Långfristiga skulder till koncernföretag | - | 2 | - |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 850 | 903 | 916 |
| Kortfristiga skulder till koncernföretag | 26 | 27 | 27 |
| Övriga kortfristiga skulder | 2 087 | 2 286 | 2 315 |
| Summa kortfristiga skulder | 2 963 | 3 216 | 3 258 |
| Summa eget kapital och skulder | 5 085 | 4 889 | 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 2017 har inte haft någon påverkan på Apotekets koncernredovisning.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är en heltäckande standard för att bestämma hur stora intäkter som ska redovisas och när dessa intäkter ska redovisas. Den ersätter nuvarande vägledning IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram. IFRS 15 ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 eller senare, tidigare tillämpning är tillåten. Apotekets bedömning är att IFRS 15 inte väsentligt kommer att påverka de finansiella rapporterna för koncern och moderbolag eftersom bolagets intäkter främst uppkommer vid direktförsäljning av varor.

IFRS 16 Leases

IFRS 16 Leases ersätter från och med 2019 existerande IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal, såsom IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4. Apoteket kommer att tillämpa IFRS 16 från och med den 1 januari 2019. Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. IFRS 16 påverkar främst leasetagare och den centrala effekten är att alla leasingavtal som idag redovisas som operationella leasingavtal ska redovisas på ett sätt som liknar aktuell redovisning av finansiella leasingavtal. Det innebär att även för operationella leasingavtal behöver tillgång och skuld redovisas, med tillhörande redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta – till skillnad mot idag då ingen redovisning sker av hyrd tillgång och relaterad skuld, och då leasingavgifterna periodiseras linjärt som leasingkostnad. Apoteket kommer som operationell leasetagare att påverkas av införandet av IFRS 16. Beloppsmässiga beräkningar av effekten av IFRS 16 och val avseende övergångsmetoder har ännu inte genomförts. De upplysningar som lämnas i årsredovisningen om operationella leasingavtal ger en indikation på typen och omfattningen av de avtal som existerade per 31 december 2016.

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 verksam 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 | Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar, exklusive nettopensionstillgångar. | Nettolåneskuld 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 plus finansiella kostnader 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 2017 | jan–sep 2016 | Helår 2016 |
|--|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>Mått hänförliga till koncernens resultaträkning</i> | | | | |
| Nettoomsättning | | 15 118 | 15 075 | 20 325 |
| Övriga intäkter | | 2 | 6 | 9 |
| Handelsvaror | | -12 119 | -12 081 | -16 309 |
| Bruttovinst | | 3 001 | 3 000 | 4 025 |
| Rörelseresultat | | 580 | 528 | 687 |
| Rörelsemarginal, % | Rörelseresultat / Nettoomsättning | 3,8 | 3,5 | 3,4 |
| Resultat före skatt | | 627 | 627 | 818 |
| – Finansnetto pensioner | | -50 | -102 | -136 |
| Pensionsjusterat resultat efter finansnetto | | 576 | 525 | 682 |
| Finansiella kostnader | | -4 | -4 | -5 |
| Periodens resultat | | 506 | 487 | 637 |
| Finansnetto pensioner | | -50 | -102 | -136 |
| Skatt finansnetto pensioner | | 12 | 23 | 30 |
| Pensionsjusterat nettoresultat | | 468 | 408 | 531 |

Forts. Härledning alternativa resultatmått

| Alternativt resultatmått | Beräkning | jan–sep 2017 | jan–sep 2016 | Helår 2016 |
|--|--|--------------|--------------|--------------|
| <i>Mått hänförliga till koncernens balansräkning</i> | | | | |
| Omsättningstillgångar | | 4 539 | 4 049 | 4 587 |
| Summa kortfristiga skulder | | -2 939 | -3 188 | -3 231 |
| Rörelsekapital | | 1 600 | 861 | 1 356 |
| Räntebärande skulder | | -850 | -903 | -916 |
| Räntebärande tillgångar (likvida medel) | | 49 | 20 | 21 |
| Nettolåneskuld | | -801 | -883 | -895 |
| Pensionsjusterat eget kapital | Beräknas på R12-värden (5 kvartal) | 1 735 | 1 861 | 1 784 |
| Räntebärande kortfristig skuld | Beräknas på R12-värden (5 kvartal) | 861 | 391 | 542 |
| Sysselsatt kapital | | 2 596 | 2 252 | 2 326 |
| Eget kapital | UB | 4 689 | 3 726 | 4 200 |
| Pensionsfordran | UB | -3 551 | -3 161 | -3 254 |
| Uppskjuten skatt pensionsfordran | UB | 782 | 695 | 715 |
| Pensionsjusterat eget kapital | | 1 920 | 1 260 | 1 661 |
| Skuldsättningsgrad, % | Nettolåneskuld / Pensionsjusterat eget kapital | 41,7 | 70,1 | 53,9 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % | Pensionsjusterat resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader R12/ Sysselsatt kapital R12 | 28,5 | 25,3 | 29,6 |
| Räntabilitet på eget kapital, % | Periodens resultat R12/ Genomsnittligt EK R12 | 15,2 | 12,8 | 14,8 |
| <i>Mått hänförliga till koncernens kassaflödesanalys</i> | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 73 | 12 | 58 |
| Investeringar i anläggningstillgångar | | -115 | -152 | -212 |
| Avyttrade anläggningstillgångar | | 0 | 0 | 2 |
| Operativt kassaflöde | | -42 | -140 | -152 |

Övriga definitioner

| | |
|---|---|
| 24-timmarsregeln | Om en kunds förskrivna läkemedel eller vara inte finns i lager på ett lokalt apotek ska apoteket tillhandahålla det inom 24 timmar från det att läkemedlet eller varan efterfrågades, om inte särskilda skäl föreligger. Möjligheten för apotek att efterleva regeln påverkas av läkemedelsdistributörers stopptider och leveranstider. |
| 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. |
| 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. |
| Extempore | Individanpassade läkemedel som av olika skäl inte tillverkas i läkemedelsindustrin men som ändå behövs. |
| Farmaceut | Person med farmaceutisk utbildning – apotekare eller receptarie. |
| 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). |
| 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

