

Försäljningen på konsumentmarknaden, Apotekets kärnverksamhet, ökade med 6 procent. Såväl e-handeln som försäljningen via apotek utvecklades positivt. Omsättningen på vård- och företagsmarknaden minskade till följd av avtal som avslutades under fjolåret. Apotekets totala nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 4 882 miljoner kronor. Rörelse-resultatet uppgick till 146 miljoner kronor och rörelsemarginalen uppgick till 3,0 procent, vilket är i nivå med förväntningarna.



SAMMANFATTNING AV FÖRSTA KVARTALET 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 4 882 (5 161) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 146 (200) miljoner kronor och rörelsemarginalen uppgick till 3,0 (3,9) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 130 (167) miljoner kronor.
- I mars startade leveranserna från Apotekets nya distansapotek i Tamros lokaler utanför Stockholm.
- Apoteket öppnade ett nytt apotek och hade vid kvartalets utgång 393 apotek.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Årsstämman beslöt om en utdelning på 300 (300) miljoner kronor.
- I samband med årsstämman omvaldes följande ledamöter i Apotekets styrelse: Gert Karnberger (ordförande), Inger Andersson, Pia Gideon och Leif Ljungqvist. Barbro Fridén och Lars Nilsson valdes in som nya ledamöter. Kristina Schauman och Maria Curman avböjde omval.
- Apoteket fick i ägaravisningen ett förlängt uppdrag om apoteksombud till den 30 juni 2019.

NYCKELTAL

| | jan–mar 2018 | jan–mar 2017 | Helår 2017 |
|--|--------------|--------------|------------|
| Nettoomsättning, mnkr | 4 882 | 5 161 | 19 871 |
| Rörelseresultat, mnkr | 146 | 200 | 667 |
| Rörelsemarginal, % | 3,0 | 3,9 | 3,4 |
| Resultat efter skatt, mnkr | 130 | 167 | 566 |
| Resultat per aktie, kr | 743 | 954 | 3 234 |
| Operativt kassaflöde, mnkr | 47 | 84 | 518 |
| Nettolånefordran/skuld, mnkr | 630 | 811 | 677 |
| Skuldsättningsgrad, % | 29 | 44 | 34 |
| Räntabilitet på eget kapital, % ¹ | 11 | 16 | 12 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹ | 22 | 31 | 25 |
| Medelantal anställda | 2 963 | 3 151 | 3 113 |

1) Baserat på rullande 12 månaders utfall.
För ekonomiska definitioner, se sidan 16.

Ökad försäljning på konsumentmarknaden



Under årets första kvartal fortsatte vi satsa på att bredda vårt sortiment av produkter för egenvård vilket ledde till en positiv försäljningsutveckling. Alla nya produkter har genomgått Apotekets omfattande kvalitetskontroll.

Apotekets försäljning till konsumenter ökade under årets första kvartal. I linje med vad vi tidigare kommunicerat minskar den totala omsättningen till följd av färre landstingsavtal.

Jag är glad över en fortsatt hög utvecklingstakt i konsumentaffären som utgör vår kärnverksamhet. Såväl försäljningen av förskrivet som produkter för egenvård ökade. Försäljningen ökade både via e-handeln och via våra apotek.

Nettoomsättningen under årets första kvartal uppgick till 4882 miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 146 miljoner kronor. Rörelsemarginalen uppgick till 3 procent vilket är i linje med det långsiktiga målet. Vi fortsatte investera i våra digitala erbjudanden vilket medförde högre kostnader.

E-HANDELN ÖKAR

Allt fler kunder e-handlar läkemedel och andra apoteksprodukter via apoteket.se eller appen ”Mitt apotek”. Appen har laddats ned över 700 000 gånger och antalet beställningar via appen ökade under kvartalet med 130 procent jämfört med första kvartalet i fjol. Sammanlagt ökade försäljningen via e-handeln med 39 procent jämfört med första kvartalet i fjol.

FLER NYA LÄKEMEDEL FÖRSKRIVS

Förskrivningen av nya, ofta dyra, läkemedel har ökat och påverkar därmed försäljningen positivt.

Det är positivt att fler människor får tillgång till nya läkemedel. Många av dem är avancerade och kräver mer rådgivning av våra kompetenta medarbetare. Vi är måna om att våra kunder ska få bästa effekt av sin läkemedelsbehandling.

NYA OCH AVSLUTADE AVTAL PÅVERKAR RESULTATET

I januari löpte avtalet ut som omfattande läkemedelsleveranser till Stockholms läns landsting. Detta avtal tillsammans med de avtal som avslutades under fjolåret påverkade resultatet. Under årets första kvartal vann Apoteket två mindre upphandlingar som omfattar förfyllda sprutor och läkemedelsleveranser.

APOTEKET EXPRESS

Förnysetakten i vårt butiksnät är fortsatt hög. Under kvartalet öppnade vi ett nytt apotek samt byggde om ytterligare tre apotek med olika koncept utifrån läge och kundernas behov.

Det nya apoteket vid tågstationen Flemingsberg i Stockholm har ett nytt butikskoncept, Apoteket Express. Det är ett lite mindre apotek som fokuserar på ett sortiment som passar kunder som har bråttom. Det ombyggda apoteket i Täby centrum har blivit tre gånger så stort och har ett brett sortiment av läkemedel och produkter för egenvård samt erbjuder flera hälsotjänster såsom vaccinationer, allergikoll och blodtryckskoll.

Solna i april 2018

Ann Carlsson

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Marknadsöversikt

Efterfrågan på apoteksmarknaden utvecklades positivt under årets första kvartal. Den totala omsättningen uppgick till 11,0 miljarder kronor, en ökning med 7,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen av förskrivet ökade med 8,4 procent, receptfritt ökade med 1,6 procent och övriga apoteksprodukter ökade med 11,7 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 7,7 procent av den totala försäljningen på apoteksmarknaden i Sverige. Apotekets e-handel ökade under första kvartalet med 38,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

ANTALET APOTEK ÖKAR NÅGOT

Vid utgången av mars fanns det 1 409 apotek på marknaden, vilket är oförändrat sedan årsskiftet. Apotekstätheten i Sverige ligger därmed kvar på cirka 7 200 invånare per apotek.

Apoteket öppnade under första kvartalet ett nytt apotek i Flemingsberg i södra Stockholm, flyttade och byggde om två apotek samt förnyade inredning i ett apotek. Två apotek stängdes. Sammanlagt hade Apoteket vid utgången av första kvartalet 393 apotek och 623 apoteksombud över hela landet.

PROPOSITIONER OM APOTEKSMARKNADEN

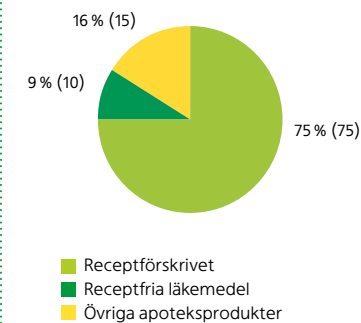
Regeringen presenterade i mars en proposition till riksdagen om apoteksmarknaden. Förslaget innebär bland annat ett stärkt ansvar för apotekens rådgivning, flyttat huvudansvar för den så kallade 24-timmarsregeln från apoteken till grossistledet och möjligheter för fler apoteksaktörer att inrätta apoteksombud i glesbygden.

I april presenterades de lagförslag som krävs för ett nytt personregister, den nationella läkemedelslistan. Listan föreslås tas fram av E-hälsomyndigheten och kommer att ersätta Receptregistret och Läkemedelsförteckningen.

APOTEKSAKTÖRERNAS
FÖRSÄLJNING PÅ KONSUMENT-
MARKNADEN JAN–MAR 2018

11,0

Den sammanlagda försäljningen var 11,0 (10,2) miljarder kronor.



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

Koncernen

Perioden januari – mars

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under perioden januari – mars minskade med 5,4 procent eller 279 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 4 882 (5 161) miljoner kronor. Omsättningen minskar som en följd av färre avtal med landstingen.

KONSUMENTMARKNADEN

Apoteket erbjuder privatpersoner läkemedel och andra apoteksprodukter och tjänster samt information och rådgivning på 393 apotek. Apoteket bedriver också ombudsverksamhet och distanshandel.

Nettoomsättningen för perioden januari – mars ökade med 6,3 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 3 720 (3 500) miljoner kronor.

Försäljningsökningen beror främst på en ökad försäljning av receptförskrivna läkemedel i både butik och via e-handel som förklaras av en mixförskjutning mot dyrare läkemedel. Försäljningsökning till följd av dyrare läkemedel stärker inte Apotekets bruttovinst.

Per den 31 mars 2018 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 receptförskrivna läkemedel uppgick till 34 (34) procent under perioden januari – mars 2018, vilket är i nivå med motsvarande period

föregående år. Marknadsandelen mätt som omsättning avseende receptfria läkemedel och övriga apoteksprodukter uppgick till 27 (27) procent, vilket även det är i nivå med motsvarande period föregående år.

VÅRD- OCH FÖRETAGSMARKNADEN

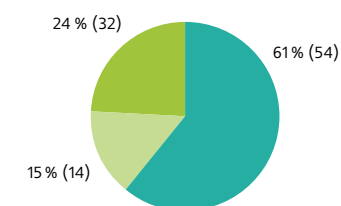
Apoteket erbjuder läkemedelsleveranser, dosförpackade läkemedel och tillverkning av individanpassade läkemedel till landsting, kommuner och företag.

Nettoomsättningen minskade under januari – mars med 30,0 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 1 162 (1 661) miljoner kronor. Försäljningen minskar som en följd av färre avtal avseende läkemedelsleveranser och dosförpackade läkemedel till landstingen.

INTÄKTSANALYS

| FÖRSÄLJNINGSSAMMANSTÄLLNING | | | | |
|------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|
| | jan-mar 2018 | jan-mar 2017 | Förändring, kr | Förändring % |
| Konsumentmarknaden | 3 720 | 3 500 | 220 | 6,3 |
| Vård- och företagsmarknaden | 1 162 | 1 661 | -499 | -30,0 |
| Summa nettoomsättning | 4 882 | 5 161 | -279 | -5,4 |

FÖRSÄLJNINGSMIX APOTEKET
JAN–MAR 2018



- Försäljning till Konsumenter via recept
- Försäljning till Konsumenter av receptfria läkemedel och andra apoteksprodukter
- Försäljning till landsting, kommuner och företag via avtal

BUTIKSUTVECKLING 2018

| | |
|----------------------|------------|
| Antal 1 januari | 394 |
| Nyöppnade | 1 |
| Stängda | -2 |
| Antal 31 mars | 393 |

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för perioden januari–mars uppgick till 146 (200) miljoner kronor, vilket var en försämring med 54 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Nedgången beror främst på lägre bruttovinst till följd av minskning i avtalsaffärer samt något högre omkostnader avseende personal och IT. Avskrivningarna uppgick till 32 (30) miljoner kronor.

Rörelsemarginalen i perioden uppgick till 3,0 (3,9) procent vilket är i nivå med Apotekets långsiktiga mål på 3,0 procent.

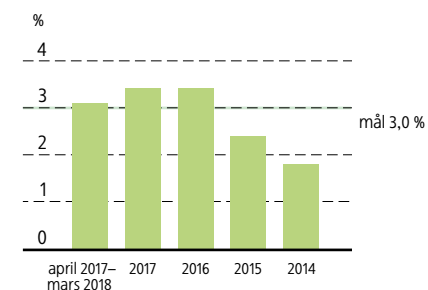
RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt uppgick till 130 (167) miljoner kronor vilket är 37 miljoner kronor lägre än motsvarande period föregående år.

Finansnettot ökade främst avseende finansnettot för pensioner som uppgick till 22 (16) miljoner kronor. Pensionsjusterat nettoresultat för perioden uppgick till 113 (155) 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 2018 och uppgick netto till –103 (190). Försämringen av aktuariella vinster och förluster är hänförlig till en något lägre avkastning på pensionstillgångar än prognostiserat.

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

| | 2018:1 | 2017:4 | 2017:3 | 2017:2 | 2017:1 | 2016:4 | 2016:3 | 2016:2 | 2016:1 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Nettoomsättning, mnkr | 4 882 | 4 753 | 4 779 | 5 178 | 5 161 | 5 250 | 4 902 | 5 233 | 4 940 |
| Rörelseresultat, mnkr | 146 | 87 | 187 | 193 | 200 | 158 | 201 | 199 | 128 |
| Rörelsemarginal, % | 3,0 | 1,8 | 3,9 | 3,7 | 3,9 | 3,0 | 4,1 | 3,8 | 2,6 |

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING**KASSAFLÖDE**

Det operativa kassaflödet för perioden uppgick till 47 (84) miljoner kronor. Periodens försämrade operativa kassaflöde jämfört med motsvarande period föregående år är främst en effekt av periodens lägre resultat och en viss ökning i rörelsekapitalbindning. Under första kvartalet 2018 var kassaflödet från den finansiella verksamheten –50 (–82) miljoner kronor. Periodens kassaflöde uppgick till –3 (2) miljoner kronor och likvida medel uppgick den 31 mars 2018 till 120 (23) miljoner kronor.

INVESTERINGAR

Under första kvartalet har investeringar gjorts främst i materiella anläggningstillgångar. Investeringarna uppgick till 25 (41) miljoner kronor och utgörs i huvudsak av investeringar i samband med ny- och ombyggnation av apotek.

| KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDE | | | |
|--|--------------|--------------|------------|
| | jan–mar 2018 | jan–mar 2017 | Helår 2017 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 72 | 125 | 685 |
| Investeringar i immateriella tillgångar | –3 | 0 | –16 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | –22 | –41 | –156 |
| Avyttrade anläggningstillgångar | 0 | 0 | 5 |
| Operativt kassaflöde | 47 | 84 | 518 |

FINANSIELL STÄLLNING

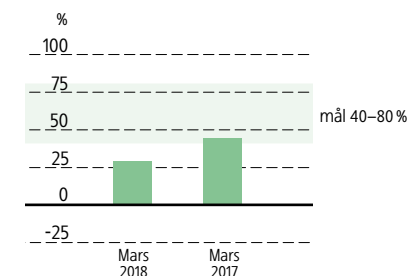
Det egna kapitalet uppgick den 31 mars 2018 till 4 775 miljoner kronor, vilket var 27 miljoner kronor högre än vid årsskiftet. Pensionstillgången minskade med 148 miljoner kronor.

Räntabiliteten på sysselsatt kapital uppgick till 22 (31) procent och räntabiliteten på eget kapital till 11 (16) procent för senaste tolv-månadersperioden. Nettolåneskulden uppgick till 630 miljoner kronor per den 31 mars 2018 att jämföra med 677 miljoner kronor vid årets ingång.

Beslutad gottgörelse avseende 2017 på 459 miljoner kronor från Apotekets Pensionsstiftelse har inte betalats ut under 2017. Gottgörelsen regleras under våren 2018 då även beslutad utdelning till ägaren om 300 miljoner kronor betalas. Skuldsättningsgraden ligger på 29 procent, vilket är lägre än målintervallet på 40–80 procent.

ANALYS AV FÖRÄNDRING RÄNTEBÄRANDE NETTOLÅNESKULD/FORDRAN

| mnkr | jan–mars 2018 | Helår 2017 |
|----------------------|---------------|------------|
| IB 1 januari | 677 | 895 |
| Operativt kassaflöde | –47 | –518 |
| Utdelning | – | 300 |
| UB 31 mars | 630 | 677 |

SKULDSÄTTNINGSGRAD

Moderbolaget

Perioden januari – mars

Under perioden januari–mars uppgick nettoomsättningen för Apoteket AB till 4 882 (5 161) miljoner kronor. Omsättningen minskar som en följd av färre avtal med landstingen.

Rörelseresultatet uppgick till 185 (239) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 142 (185) miljoner kronor.

Det operativa kassaflödet uppgick till 47 (84) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –25 (–41) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –50 (–82) miljoner kronor. Periodens kassaflöde uppgick till –3 (2) 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 prioriterar de områden där vi har störst påverkan; hälsa, sortiment, miljö, medarbetare och lönsamhet. Utifrån kundens behov förädlar vi vårt erbjudande av produkter och tjänster. Genom rådgivning och dialog bidrar vi till jämlik hälsa och ökad nytta av läkemedel. Vi arbetar även för att minska vår miljöbelastning. Läs mer i Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2017 eller i den digitala sammanfattningen på www.omapoteket.se.

Under första kvartalet 2018 har vi genomfört flera olika aktiviteter för att bidra till en hållbar utveckling i samhället.

ARTROSKOLL NY HÄLSOTJÄNST PÅ APOTEKET.SE

Artros är en vanlig ledsjukdom som ungefär en miljon personer i Sverige lider av. Apoteket lanserade i mars Artroskollen på apoteket.se. Den digitala hälsotjänsten omfattar både diagnos av en ortoped inom 24 timmar och behandlingsprogram. Förhoppningen är att Artroskollen ska öka tillgängligheten till diagnos och behandling och därmed göra det enklare att få hjälp i ett tidigt skede.

APOTEKET SATSAR PÅ UTLÄNDSKA FARMACEUTER

Farmaceuter med utländsk utbildning kan på sikt bidra till att minska bristen på farmaceuter i Sverige. För att få svensk legitimation kan de utländska farmaceuterna välja mellan att göra ett kunskapsprov eller läsa en kompletteringsutbildning.

Under första kvartalet fortsatte Apoteket erbjuda en rad olika insatser, till exempel språkpraktik och egenvårdsut-

bildning, för att stödja nyanlända farmaceuter och ta tillvara på den kunskap och kompetens de har.

ÖKAR ANVÄNDNING AV SYSTEMSTÖD I KUNDMÖTET

Apoteket intensifierade arbetet för att öka användningen av Elektroniskt Expertstöd, EES i kundmötet. EES är ett system som ger farmaceuter ett bra underlag för att hjälpa kunden med sin läkemedelsbehandling. Genom att ha rätt information tillgänglig i kundmötet kan farmaceuten exempelvis upptäcka eventuell användning av läkemedel som inte passar ihop.

EFFEKTIVARE LEVERANSSÄTT FRÅN NYTT DISTANSAPOTEK

Vi inledde under första kvartalet flytten av verksamhet från våra distansapotek till samarbetspartnern Tamros lokaler. Flytten innebär flera fördelar som underlättar för våra kunder, till exempel möjligheten till nya effektiva leveranssätt för apotek och e-handel. Det utökade samarbetet mellan Apoteket och Tamro innebär också effektivare och enklare varuhantering på apotek samt minskad miljöpåverkan genom färre och effektivare transporter.

CYKLISKA SILIKONER

Redan 2015 rensade Apoteket bort alla hudvårdsprodukter som innehåller cykliska silikoner från hyllorna. Nu kommer lagstiftning som tvingar övriga aktörer att följa efter. En ny förordning, som gäller sedan den 1 februari i år, kommer att begränsa och i praktiken rensa bort de två vanligaste cykliska silikonerna i alla produkter som sköljs av, till exempel dusch- och hårvårdsprodukter.



Rätt läkemedelsbehandling minskar mängden överblivna läkemedel

En viktig uppgift för oss på Apoteket är att hjälpa människor med sin läkemedelsbehandling. På våra apotek erbjuder vi rådgivning så att kunden doserar rätt och fullföljer sin behandling för att bli friska eller må bättre. Via vården erbjuder vi Apodos, vår tjänst för dosförpackade läkemedel, som kan göra det enklare och säkrare för personer att ta sina läkemedel i rätt dos. Om det ändå blir läkemedel över är det viktigt att de av både säkerhets- och miljöskäl lämnas på apotek.

Apoteket har sedan 2017 instiftat Stora insamlingsdagen i april. Det är ett startskott på vår årliga satsning för skapa mer uppmärksamhet kring hur viktigt det är att överblivna läkemedel tas om hand på rätt sätt så att de inte riskerar att användas fel eller hamnar i naturen där de kan göra skada.

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 2017, sidorna 25–27.

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 konkurrenssituation, cyberhot samt övriga förändringar på marknaden såsom förhandlings- och utbytesrätt avseende parallellimporterade läkemedel. Apoteket följer noga utvecklingen i omvärldsbevakning och intressentdialoger.

FINANSIELLA RISKER

Finansiella risker avser risken att redovisat värde för en specifik finansiell tillgång eller skuld varierar över tiden. Apoteket har ett stort pensions-

åtagande 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 hållbarhetsrisk återfinns inom produktförsörjningen där apotekets varumärke skulle påverkas negativt vid oacceptabla sociala förhållanden hos leverantörer och tillverkare samt brister i produktkvalitet. Apoteket ställer höga krav vid granskning av leverantörer och tillverkningsställen, speciellt avseende leverantörer av Apotekets egna märkesvaror. Noggranna kontroller görs av alla produkter som inte är läkemedel innan de tas in i sortimentet.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Apoteket har inga väsentliga händelser att redovisa utöver den information som rör förändringar i samband med Apotekets årsstämma, se sidan 10.

Ägaranvisning och ekonomiska mål

Årsstämman i Apoteket den 19 april 2018 beslöt, i enlighet med styrelsens förslag, om en utdelning på 300 (300) miljoner kronor, vilket motsvarar 1 714,29 (1 714,29) kronor per aktie. Vid årsstämman omvaldes följande styrelseledamöter; Gert Karnberger (ordförande), Inger Andersson, Pia Gideon och Leif Ljungqvist. Barbro Fridén och Lars Nilsson valdes in som nya ledamöter. Kristina Schauman och Maria Curman avböjde omval.

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 2019.

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.

Undertecknande

Solna den 19 april 2018
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 393 öppenvårdsapotek och 623 apoteksombud över hela landet. Vi finns även på flera av sjukhusens vårdavdelningar. Du kan besöka oss dygnet runt på apoteket.se och i appen Mitt apotek.

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

Pressmeddelanden och övriga nyheter i urval, kvartal 1

2018-01-02 Apotekets inköp av plastpåsar minskade med 40 procent 2017.

2018-01-25 Apoteket öppnar nytt och större apotek i Täby centrum.

2018-02-02 Apotekets bokslutskommuniké 2017 publiceras.

2018-02-06 Apoteket i Västermalmsgallerian i Stockholm väljs till Årets apotek inom kedjan.

2018-02-12 Apoteket utökar sina hälsotjänster och erbjuder Artroskollen på apoteket.se.

2018-02-15 Premiär för Apotekets samhällsmarknadsdag – med Närings- och innovationsministern som inlednings- talare.

2018-02-15 Apoteket avser börja leverera produkter hem inom två timmar – dygnet runt i Stockholm.

2018-02-21 Apoteket först ut – cykliska silikoner på väg bort efter ny lagstiftning.

2018-03-15 Apoteket Express öppnar vid Flemingsbergs station i Stockholm.

2018-03-28 Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2017 publiceras.

FINANSIELLA RAPPORTER 2018

Delårsrapport januari – juni 2018, 19 juli 2018

Delårsrapport januari – september 2018, 26 oktober 2018

Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2017 finns tillgänglig på apoteket.se. En digital sammanfattning finns på omapoteket.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 2018 | jan–mar 2017 | Helår 2017 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning | 4 882 | 5 161 | 19 871 |
| Övriga rörelseintäkter | 5 | 1 | 8 |
| Handelsvaror | -3 901 | -4 135 | -15 904 |
| Övriga externa kostnader | -300 | -290 | -1 174 |
| Personalkostnader | -508 | -507 | -2 000 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -32 | -30 | -134 |
| Rörelseresultat | 146 | 200 | 667 |
| Finansnetto | -1 | -2 | -4 |
| Finansnetto, pensioner | 22 | 16 | 68 |
| Andelar i intresseföretags resultat | 0 | 0 | 0 |
| Resultat före skatt | 167 | 214 | 731 |
| Skatt | -37 | -47 | -165 |
| Periodens resultat | 130 | 167 | 566 |
| <i>Övrigt totalresultat</i> | | | |
| <i>Poster som ej kan omföras till periodens resultat</i> | | | |
| Aktuariella vinster (+)/förluster (-) efter skatt | -103 | 190 | 282 |
| Övrigt totalresultat | -103 | 190 | 282 |
| Totalresultat för perioden | 27 | 357 | 848 |
| Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare | 130 | 167 | 566 |
| Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare | 27 | 357 | 848 |
| Resultat per aktie, kr | 743 | 954 | 3 234 |
| Antal aktier | 175 000 | 175 000 | 175 000 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i miljoner kronor | 31 mar 2018 | 31 mar 2017 | 31 dec 2017 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 49 | 55 | 53 |
| Materiella anläggningstillgångar | 407 | 383 | 411 |
| Pensionsfordran | 3 378 | 3 474 | 3 526 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | 85 | 85 | 85 |
| Summa anläggningstillgångar | 3 919 | 3 997 | 4 075 |
| Varulager | 1 559 | 1 518 | 1 462 |
| Kundfordringar | 2 133 | 2 161 | 2 056 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 1 031 | 1 016 | 932 |
| Likvida medel | 120 | 23 | 123 |
| Summa omsättningstillgångar | 4 843 | 4 718 | 4 573 |
| Summa tillgångar | 8 762 | 8 715 | 8 648 |
| Eget kapital | 4 775 | 4 557 | 4 748 |
| Långfristiga skulder | 997 | 970 | 1 029 |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 750 | 834 | 800 |
| Övriga kortfristiga skulder | 2 240 | 2 354 | 2 071 |
| Summa kortfristiga skulder | 2 990 | 3 188 | 2 871 |
| Summa eget kapital och skulder | 8 762 | 8 715 | 8 648 |

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| Belopp i miljoner kronor | jan–mar 2018 | jan–mar 2017 | Helår 2017 |
|---|--------------|--------------|-------------|
| <i>Löpande verksamheten</i> | | | |
| Resultat före skatt | 167 | 214 | 731 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 32 | 30 | 134 |
| Ej kassaflödespåverkande pensionsposter | 39 | 40 | 157 |
| Finansnetto pensioner | -22 | -16 | -68 |
| Fordran gottgörelse från apotekets pensionsstiftelse | -117 | -115 | -459 |
| Erhållen gottgörelse från apotekets pensionsstiftelse | 0 | 0 | 436 |
| Övrigt | 0 | 2 | -4 |
| Betald skatt | -12 | -48 | -170 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 87 | 107 | 757 |
| <i>Förändringar i rörelsekapital</i> | | | |
| Förändringar av varulager | -97 | -79 | -23 |
| Förändringar av fordringar | -87 | 59 | 195 |
| Förändringar av skulder | 169 | 38 | -244 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 72 | 125 | 685 |
| <i>Investeringsverksamheten</i> | | | |
| Investeringar i immateriella tillgångar | -3 | 0 | -16 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -22 | -41 | -156 |
| Avyttring anläggningstillgångar | 0 | 0 | 5 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -25 | -41 | -167 |
| <i>Finansieringsverksamheten</i> | | | |
| Utbetald utdelning | - | - | -300 |
| Övrig finansieringsverksamhet | -50 | -82 | -116 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -50 | -82 | -416 |
| Periodens kassaflöde | -3 | 2 | 102 |
| Likvida medel vid periodens början | 123 | 21 | 21 |
| Likvida medel vid periodens slut | 120 | 23 | 123 |

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| Belopp i miljoner kronor | 31 mar 2018 | 31 mar 2017 | 31 dec 2017 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Eget kapital vid årets ingång | 4 748 | 4 200 | 4 200 |
| Utdelning | - | - | -300 |
| Totalresultat för perioden | 27 | 357 | 848 |
| Eget kapital vid periodens utgång | 4 775 | 4 557 | 4 748 |

Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| Belopp i miljoner kronor | jan–mar 2018 | jan–mar 2017 | Helår 2017 |
|--|--------------|--------------|------------|
| Nettoomsättning | 4 882 | 5 161 | 19 871 |
| Övriga rörelseintäkter | 5 | 1 | 8 |
| Handelsvaror | -3 901 | -4 135 | -15 903 |
| Övriga externa kostnader | -301 | -292 | -1 176 |
| Personalkostnader | -469 | -467 | -1 843 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -31 | -29 | -122 |
| Rörelseresultat | 185 | 239 | 835 |
| Finansnetto | -2 | -1 | -4 |
| Resultat före bokslutsdispositioner och skatt | 183 | 238 | 831 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | -184 |
| Skatt | -41 | -53 | -144 |
| Periodens resultat | 142 | 185 | 503 |

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| Belopp i miljoner kronor | jan–mar 2018 | jan–mar 2017 | Helår 2017 |
|---|--------------|--------------|------------|
| Periodens resultat | 142 | 185 | 503 |
| Totalresultat för perioden | - | - | - |
| Totalresultat vid periodens utgång | 142 | 185 | 503 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| Belopp i miljoner kronor | 31 mar 2018 | 31 mar 2017 | 31 dec 2017 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 49 | 55 | 53 |
| Materiella anläggningstillgångar | 394 | 357 | 397 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 119 | 119 | 119 |
| Summa anläggningstillgångar | 562 | 531 | 569 |
| Varulager | 1 559 | 1 518 | 1 462 |
| Kundfordringar | 2 133 | 2 161 | 2 056 |
| Kortfristig fordran hos koncernföretag | 5 | 7 | 6 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 1 030 | 1 015 | 931 |
| Kassa och bank | 118 | 21 | 121 |
| Summa omsättningstillgångar | 4 845 | 4 722 | 4 576 |
| Summa tillgångar | 5 407 | 5 253 | 5 145 |
| Eget kapital | 1 290 | 1 131 | 1 148 |
| Obeskattade reserver | 1 087 | 903 | 1 087 |
| Avsättningar | 14 | 7 | 14 |
| Långfristiga skulder till koncernföretag | - | - | - |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 750 | 834 | 800 |
| Kortfristiga skulder till koncernföretag | 26 | 26 | 25 |
| Övriga kortfristiga skulder | 2 240 | 2 352 | 2 071 |
| Summa kortfristiga skulder | 3 016 | 3 212 | 2 896 |
| Summa eget kapital och skulder | 5 407 | 5 253 | 5 145 |

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 beaktat nedan beskrivna standarder. Ändrade standarder, tolkningar och förbättringar som trädde i kraft den 1 januari 2018 har inte haft någon påverkan på Apotekets koncernredovisning. Upplysninger i enlighet med IAS34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

IFRS 9 Financial Instruments recognition and measurements

IFRS 9 Finansiella instrument trädde ikraft 1 januari 2018 och ersätter IAS 39 Finansiella instrument 'Redovisning och värdering'. Standarden innehåller nya principer för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och påverkar inte de finansiella rapporterna för Apotekets koncern och moderbolag.

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 trädde ikraft 1 januari 2018 och ersatte IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram. Standarden påverkar inte de finansiella rapporterna för koncern och moderbolag då 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. 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 har påbörjat en utvärdering av effekterna av standarden och dess konsekvenser på de finansiella rapporterna för koncernen. Bedömningen är att koncernens balansräkning påverkas med en ökning av leasade tillgångar bestående av främst lokaler för apotek. Samtidigt ökar kon-

cernens skulder med Apotekets leasingåtaganden för samma lokaler. I koncernen resultaträkning blir hyreskostnaderna lägre samtidigt som avskrivningar och räntor ökar. Det leder till en förändring i nyckeltal såsom exempelvis rörelsemarginal, räntabilitet på eget kapital, operativt kassaflöde och nettolåneskuld.

Apotekets hyreskostnader uppgick för 2017 till 276 miljoner kronor och de flesta hyresavtal förfaller inom fem år. Uppskattade hyreskostnader för kommande år uppgår till cirka 940 miljoner kronor.

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 likvida medel, kundfordringar, leverantörsskulder och upplupna leverantörskostnader samt kortfristiga skulder till kreditinstitut. Även 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-mar 2018 | jan-mar 2017 | Helår 2017 |
|--|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>Mått hänförliga till koncernens resultaträkning</i> | | | | |
| Nettoomsättning | | 4 882 | 5 161 | 19 871 |
| Övriga intäkter | | 5 | 1 | 8 |
| Handelsvaror | | -3 901 | -4 135 | -15 904 |
| Bruttovinst | | 986 | 1 027 | 3 975 |
| Rörelseresultat | | 146 | 200 | 667 |
| Rörelsemarginal, % | Rörelseresultat / Nettoomsättning | 3,0 | 3,9 | 3,4 |
| Resultat före skatt | | 167 | 214 | 731 |
| Finansnetto pensioner | | -22 | -16 | -68 |
| Pensionsjusterat resultat efter finansnetto | | 145 | 198 | 663 |
| Finansiella kostnader | | -1 | -1 | -5 |
| Periodens resultat | | 130 | 167 | 566 |
| Finansnetto pensioner | | -22 | -16 | -68 |
| Skatt finansnetto pensioner | | 5 | 4 | 15 |
| Pensionsjusterat nettoresultat | | 113 | 155 | 513 |

Forts. Härledning alternativa resultatmått

| Alternativt resultatmått | Beräkning | jan-mar 2018 | jan-mar 2017 | Helår 2017 |
|--|---|--------------|--------------|--------------|
| <i>Mått hänförliga till koncernens balansräkning</i> | | | | |
| Omsättningstillgångar | | 4 843 | 4 718 | 4 573 |
| Summa kortfristiga skulder | | -2 990 | -3 188 | -2 871 |
| Rörelsekapital | | 1 853 | 1 530 | 1 702 |
| Räntebärande skulder | | -750 | -834 | -800 |
| Räntebärande tillgångar (likvida medel) | | 120 | 23 | 123 |
| Nettolåneskuld/fordran | | -630 | -811 | -677 |
| Pensionsjusterat eget kapital | Beräknas på R12-värden (5 kvartal) | 2 140 | 1 726 | 1 830 |
| Räntebärande kortfristig skuld | Beräknas på R12-värden (5 kvartal) | 750 | 709 | 841 |
| Sysselsatt kapital | | 2 890 | 2 435 | 2 671 |
| Eget kapital | UB | 4 775 | 4 557 | 4 748 |
| Pensionsfordran | UB | -3 378 | -3 474 | -3 526 |
| Uppskjuten skatt pensionsfordran | UB | 743 | 764 | 775 |
| Pensionsjusterat eget kapital | | 2 140 | 1 847 | 1 997 |
| Skuldsättningsgrad, % | Nettolåneskuld / Pensionsjusterat eget kapital | 29,4 | 43,9 | 33,9 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % | Pensionsjusterat resultat efter finansnetto R12/ Sysselsatt kapital R12 | 22,5 | 31,2 | 25,0 |
| Räntabilitet på eget kapital, % | Periodens resultat R12/ Genomsnittligt EK R12 | 11,4 | 16,2 | 12,5 |
| <i>Mått hänförliga till koncernens kassaflödesanalys</i> | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 72 | 125 | 685 |
| Investeringar i anläggningstillgångar | | -25 | -41 | -172 |
| Avyttrade anläggningstillgångar | | - | - | 5 |
| Operativt kassaflöde | | 47 | 84 | 518 |

Övriga definitioner

| | |
|---|---|
| Dos originalförpackningar | Läkemedel till en dospatient som inte kan förpackas i dospåsar, till exempel ampuller, vätskor och sprutor. Dessa levereras i sin originalförpackning 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 dosförpackning av läkemedel. |
| 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

