

# Delårsrapport januari – mars 2023

## Stabil start på året i föränderliga tider

### SAMMANFATTNING AV FÖRSTA KVARTALET 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 5 618 (5 241) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 82 (105) miljoner kronor och rörelsemarginalen till 1,5 (2,0) procent.
- Periodens resultat uppgick till 119 (92) miljoner kronor.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Årsstämman beslutade om vinstutdelning avseende 2022 uppgående till 199 miljoner kronor.
- Vid årsstämman omvaldes Ingrid Bonde som styrelseordförande i Apoteket. Ledamöterna Barbro Fridén, Erik Sandstedt, Lars Nilsson, Per Uebel och Pia Gideon omvaldes till styrelsen.
- Ingrid Bojner valdes till ny styrelseledamot.

## Vd-kommentar

**Apoteket inleder året med en god tillväxt och stärkt position på marknaden. I dessa föränderliga tider lägger vi mycket fokus på att utveckla vårt erbjudande efter våra kunders behov.**

Kalenderårets tre första månader har präglats av god tillväxt, särskilt inom konsumentmarknaden. Periodens resultat förbättrades jämfört med föregående år men en enligt förväntan minskad försäljning av covidrelaterade produkter bidrog till ett något lägre rörelseresultat. Aktiviteten i svensk ekonomi har avtagit till följd av bland annat hög inflation och stigande räntor. Detta bidrar till en ökad prismedvetenhet hos våra kunder. För att möta kundernas behov har vi därför utvecklat flera prisvärda produkter efter kundernas önskemål. Apoteket är Sveriges ledande apoteksaktör med lång erfarenhet, hög kompetens och god tillgänglighet. Med detta som grund fortsätter vi i rätt riktning även i föränderliga tider.

### INVESTERINGAR

Vår verksamhet inom dos- och vårdmarknaden fortsätter att utvecklas väl. Under kvartalet har ett nytt avtal om dosdispenserade läkemedel med Region Stockholm och Region Gotland trätt i kraft. I slutet av kvartalet invigdes dessutom Nationella enhetens nya lokaler i Uppsala som bland annat bedriver extemporetillverkning, kliniska prövningar och orderberedning. De nya lokalerna möjliggör tillväxt och utveckling inom verksamhetsområdet då vi kan skala upp produktionen.

Under kvartalet har även vårt nya receptexpedieringssystem implementerats i alla våra butiker och används nu dagligen av våra farmaceuter. Det är en omfattande förändring som ger alla våra medarbetare bättre förutsättningar att hjälpa våra kunder. Det känns fantastiskt roligt att implementeringen var framgångsrik och att vi nu är i mål.

### FÖREDÖME INOM HÅLLBARHET

Apotekets hållbarhetsfokus ligger till grund för hur vi agerar inom alla verksamhetsområden och i skrivande stund pågår Sveriges största läkemedelsinsamling för att minska risken för att läkemedel slängs i hushållssoptorna eller spolas ned i avloppen. Apotekets mål är att vara branschledande inom hållbarhet och under kvartalet utsågs Apoteket till både branschens och Sveriges mest hållbara varumärke av Sustainable Brand Index. Resultatet är mycket glädjande och visar att vårt hållbarhetsarbete både uppskattas och uppmärksammas av våra kunder, vilket vi är mycket stolta över.

### VÅRA FANTASTISKA MEDARBETARE OCH KUNDER

Vår största tillgång är våra medarbetare. Jag vill därför ta tillfället i akt att tacka alla medarbetare för era insatser och viktiga arbete. Tillsammans skapar vi ett hållbart samhälle och hjälper fler människor till ett liv i hälsa. Avslutningsvis vill jag även tacka våra kunder för ert förtroende och ert engagemang för omvärlden – tillsammans har vi bidragit till Rädda Barnens arbete för jordbävningsdrabbade i Syrien och Turkiet.

Rasmus Nerman, vd Apoteket

	jan-mar 2023	jan-mar 2022	apr 2022 - mar 2023	helår 2022
Nettoomsättning, msek	5 618	5 241	21 670	21 293
Rörelseresultat, msek	82	105	424	447
Rörelsemarginal, %	1,5	2,0	2,0	2,1
Periodens resultat, msek	119	92	429	402
Resultat per aktie, kr	680	526	2 451	2 297
Operativt kassaflöde, msek	-56	182	579	817
Soliditet, %	48	49	-	48
Nettolåneskuld, msek	-399	-608	-	-517
Skuldsättningsgrad, %	-11,8	-18,0	-	-15,7
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1</sup>	10	12	10	10
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	13	15	13	13
Medelantal anställda	2 787	2 778	2 820	2 821

<sup>1)</sup> Baserat på rullande 12 månaders utfall.

Angivna nyckeltal utgör alternativa nyckeltal, för definitioner se sidan 8.

## Hållbar utveckling

Apoteket har som målsättning att leda den hållbara omställningen i branschen och vara ett föredöme inom hållbarhet. Under kvartalet utsågs Apoteket till Sveriges mest hållbara varumärke av Sustainable Brand Index, vilket är Europas största studie för hållbara varumärken. Resultatet är baserat på en omfattande konsumentundersökning som grundas på två delar, miljöansvar och socialt ansvar. Sustainable Brand Index undersökte 418 varumärken som bedömdes av 29 000 respondenter och Apoteket uppfattas som det mest hållbara varumärket. Apoteket har även, sedan apoteksbranschen började undersökas i varumärkesstudien, varit branschledande i alla tidigare undersökningar.

**KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING FÖRSTA KVARTALET 2023**

Under perioden januari – mars ökade Apotekets nettoomsättning med drygt 7 procent och uppgick till 5 618 (5 241) miljoner kronor. God försäljningsutveckling på både konsumentmarknaden och dos- och vårdmarknaden har bidragit till en högre nettoomsättningen.

**KONSUMENTMARKNADEN**

Apoteket erbjuder kunder läkemedel, tjänster, rådgivning och egenvård via 389 apotek och e-handel. Nettoomsättningen för perioden januari–mars 2023 uppgick till 4 244 (3 966) miljoner kronor, en ökning med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Fler kundbesök inom e-handeln bidrog till högre försäljning av både förskrivet och övrigt sortiment.

**DOS- OCH VÅRDMARKNADEN**

Apoteket erbjuder läkemedelsleveranser, dosförpackade läkemedel och tillverkning av individanpassade läkemedel till regioner, kommuner och privata vårdgivare. Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 8 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 1 374 (1 275) miljoner kronor. Försäljningsökningen är hänförlig till ett nytt dosavtal som trädde i kraft under januari 2023 avseende Region Stockholm och Region Gotland.

**KONCERNENS RÖRELSERESULTAT FÖRSTA KVARTALET 2023**

Rörelseresultatet för perioden januari – mars uppgick till 82 (105) miljoner kronor, en minskning med 23 miljoner kronor jämfört med föregående år. Bruttovinsten förbättrades av ett nytt tillrätt dosavtal. Ett allmänt högre kostnadsläge har tillsammans med fortsatta satsningar på e-handelslagret i Eskilstuna och införandet av nytt recepthanteringssystem påverkat rörelseresultatet negativt. Stark försäljning under 2022 avseende PCR-tjänster och covid-19 relaterade produkter bidrog positivt till rörelseresultatet föregående år.

Avskrivningen för nyttjanderättstillgång avseende leasingkontrakt uppgick till 73 (70) miljoner kronor. Övriga avskrivningar uppgick till 36 (41) miljoner kronor.

Rörelsemarginalen uppgick till 1,5 (2,0) procent.

**KONCERNENS PERIODRESULTAT**

Periodens resultat uppgick till 119 (92) miljoner kronor, en ökning med 27 miljoner kronor jämfört med föregående år. Finansnettot avseende pensioner uppgick till 67 (22) miljoner kronor och en resultatandel från intressebolaget 24 Health Group AB påverkade finansnettot med -3 (-6) miljoner kronor. Nettoresultatet<sup>1</sup> justerat för IAS 19 avseende pensioner uppgick till 66 (75) miljoner kronor.

**KONCERNENS ÖVRIGA TOTALRESULTAT FÖRSTA KVARTALET 2023**

Aktuariella vinster och förluster, som avser dels förändringen i verkligt värde av förvaltningstillgångarna i Apotekets Pensionsstiftelse, dels förändrad ränta som påverkar pensionsförpliktelsens värde, redovisas under Övrigt totalresultat. Första kvartalet 2023 uppgick Övrigt totalresultat till 84 (484) miljoner kronor. Den aktuariella vinsten är hänförlig till en högre avkastning på tillgångarna i Apotekets Pensionsstiftelse. Föregående år påverkades Övrigt totalresultat av en omvärdering av pensionskulden till följd av en högre nettoränta.

1) Angivna nyckeltal utgör alternativa nyckeltal, för definitioner se sidan 8.

**KASSAFLÖDE**

Det operativa kassaflödet för kvartalet uppgick till -56 (182) miljoner kronor. Kassaflödet påverkades positivt av periodens resultat vilket motverkades av högre rörelsekapitalbindning i framför allt lager som följd av en successiv utökning av säkerhetslager för vissa läkemedel. Föregående år påverkades det operativa kassaflödet positivt av högre kapitalbindning i leverantörsskuld relaterad till försäljningsutveckling och pågående utvecklingsaktiviteter. Kassaflödet från den finansiella verksamheten uppgick till -76 (-74) miljoner kronor och utgjordes av leasingamortering. Periodens kassaflöde uppgick till -132 (108) miljoner kronor och de likvida medlen uppgick den 31 mars 2023 till 1 280 (1 439) miljoner kronor.

**INVESTERINGAR**

Under kvartalet har investeringar gjorts i materiella anläggningstillgångar främst avseende den pågående uppbyggnaden av nytt logistikcenter för e-handeln, samt i immateriella anläggningstillgångar avseende utveckling av nya it-lösningar. Periodens investeringar uppgick till 22 (31) miljoner kronor.

**FINANSIELL STÄLLNING**

Det egna kapitalet uppgick per den 31 mars 2023 till 8 631 miljoner kronor, 203 miljoner kronor högre än vid årsskiftet. Pensionstillgången ökade med 141 miljoner kronor. Räntabiliteten på sysselsatt kapital<sup>1</sup> uppgick till 12,7 (15,0) procent och räntabiliteten på eget kapital<sup>1</sup> till 9,9 (11,7) procent för den senaste tolv månadersperioden. Soliditeten<sup>1</sup> uppgick till 48 (49) procent.

Beslutad gottgörelse avseende 2022 på 526 miljoner kronor från Apotekets Pensionsstiftelse kommer att regleras under våren 2023. Årsstämman beslutade om vinstutdelning avseende 2022 uppgående till 199 miljoner kronor som kommer att regleras under andra kvartalet. Beslutet innebar att 60 procent av det pensionsjusterade nettoresultatet för 2022 kommer att delas ut, vilket är i enlighet med utdelningspolicyn.

**MODERBOLAGET 2023**

Under perioden januari – mars uppgick nettoomsättningen för Apoteket AB till 5 618 (5 241) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 112 (142) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 95 (111) miljoner kronor.

Det operativa kassaflödet uppgick till -132 (108) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -22 (-31) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 (0) miljoner kronor. Periodens kassaflöde uppgick till -132 (108) 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.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Apotekets riskhantering syftar till att identifiera, värdera och hantera risker som kan ha påverkan på verksamheten och dess förmåga att nå målen. Apoteket prioriterar risker utifrån väsentlighet, sannolikhet och påverkan. Riskhantering och uppföljning sker löpande under året av företagsledning och styrelse. För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2022, sidorna 25–27.

## OMVÄRLDS- OCH MARKNADSRISKER

Omvärlden står under ständig förändring, vilket påverkar Apoteket på flera sätt. Ett försämrat säkerhetsläge i omvärlden, med kriget i Ukraina och en ekonomisk osäkerhet i stora delar av världen, medför störningar i tillverkning och distribution av läkemedel vilket påverkar tillgången på läkemedel i Sverige och Apoteket negativt. För att minska risken för läkemedelsbrist har Apoteket en tät kommunikation med leverantörer och myndigheter för att anpassa och säkra lager och val av läkemedel.

Det säkerhetspolitiska läget i omvärlden medför också risk för att antalet it-attacker ökar och blir mer sofistikerade. Risk finns bland annat för överbelastningsattacker och stöld av data. Apoteket följer utvecklingen i omvärlden för att kunna vidta rätt åtgärder vid behov.

Den rådande lågkonjunktursens påverkan på konsumenternas köpkraft och kanalskiftet till e-handeln medför en ökad prispress på apoteksmarknaden. Apoteket förhandlar aktivt priser med leverantörer och ser över effektiviseringsmöjligheter.

## FINANSIELLA RISKER

Apoteket har ett stort pensionsåtagande som tryggs i Apotekets Pensionsstiftelse. Åtagandet är till stor del hänförligt till perioden innan omregleringen av apoteksmarknaden. Om värdet på tillgångarna i pensionsstiftelsen utvecklas negativt på grund av marknadsläget eller om en kraftig uppräknings av skulden sker på grund av ränteförändringar, medför det en finansiell risk. Detta eftersom Apoteket kan behöva tillskjuta kapital för att säkra tryggheten av pensionsåtagandet. För att säkerställa adekvat riskkontroll har Apotekets Pensionsstiftelse ett tydligt definierat riskmandat med inriktning mot låg risk.

## HÅLLBARHETSRIKES

Apotekets verksamhet har en direkt negativ påverkan på miljön från bland annat transporter och packmaterial. Vidare finns även indirekt påverkan via leverantörsledet. Apoteket utvärderar löpande klimatsmarta lösningar för att minska klimatpåverkan. Våra egna produkter kontrolleras utifrån kvalitet, sociala och miljömässiga krav. Vi övergår till återvinningsbara förpackningar och större andel fossilfria transporter. Apoteket tar även emot överblivna läkemedel för att destruera dem på ett säkert sätt och ger medlemmar bonuspoäng vid inlämnande. Därtill sker samverkan i branschen för ökad transparens vid tillverkning av receptfria läkemedel och en fördjupad dialog med Apotekets leverantörer kring miljöpåverkan och arbetsvillkor.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Apoteket har inga väsentliga händelser att redovisa efter balansdagen utöver den information som rör förändringar i samband med Apotekets årsstämma.

## EKONOMISKA MÅL

Apoteket har följande ekonomiska mål gällande lönsamhet, kapitalstruktur och utdelningspolicy.

- Rörelsemarginalen ska på lång sikt uppgå till 3 procent. Utfallet för januari – mars 2023 var 1,5 procent och för perioden april 2022 – mars 2023 var rörelsemarginalen 2,0 procent.
- Soliditeten ska uppgå till mellan 35–45 procent, rensat för effekter av pensionsredovisning. Utfallet per den 31 mars 2023 var 48 procent.
- Utdelningen ska uppgå till 40–60 procent av årets resultat, justerat för resultat och skatt hänförligt till pensionstillgångar och pensionsförpliktelser. Årsstämman beslutade om vinstutdelning avseende 2022 uppgående till 199 miljoner kronor. Beslutet innebär att 60 procent av det pensionsjusterade nettoresultatet för 2022 delas ut.

De ekonomiska målen är långsiktiga, vilket innebär att de 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 8.

## UNDERTECKNANDE

Solna 27 april 2023  
Apoteket AB (publ)

Rasmus Nerman  
verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning

## Finansiella rapporter i sammandrag

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i miljoner kronor	jan-mar 2023	jan-mar 2022	helår 2022
Nettoomsättning	5 618	5 241	21 293
Övriga rörelseintäkter	1	0	4
Handelsvaror	-4 605	-4 245	-17 323
Övriga externa kostnader	-302	-270	-1 113
Personalkostnader	-521	-510	-1 984
Avskrivningar och nedskrivningar	-109	-111	-430
<b>Rörelseresultat</b>	<b>82</b>	<b>105</b>	<b>447</b>
Finansnetto	4	-3	-8
Finansnetto, pensioner	67	22	90
Andelar i intresseföretags resultat	-3	-6	-13
<b>Resultat före skatt</b>	<b>150</b>	<b>118</b>	<b>516</b>
Skatt	-31	-26	-114
<b>Periodens resultat</b>	<b>119</b>	<b>92</b>	<b>402</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>			
<i>Poster som ej kan omföras till periodens resultat</i>			
Aktuariella vinster (+)/förluster (-) efter skatt	84	484	916
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>84</b>	<b>484</b>	<b>916</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>203</b>	<b>576</b>	<b>1 318</b>
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	119	92	402
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	203	576	1 318
Resultat per aktie, kr	680	526	2 297
<b>Antal aktier</b>	<b>175 000</b>	<b>175 000</b>	<b>175 000</b>

### KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i miljoner kronor	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Immateriella anläggningstillgångar	106	83	100
Materiella anläggningstillgångar	421	456	441
Nyttjanderättstillgångar	935	881	948
Pensionsfordran	6 619	5 987	6 478
Övriga finansiella anläggningstillgångar	81	92	85
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 162</b>	<b>7 499</b>	<b>8 052</b>
Varulager	1 535	1 344	1 398
Kundfordringar	1 447	1 403	1 375
Övriga kortfristiga fordringar	1 223	1 168	1 072
Likvida medel	1 280	1 439	1 412
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 485</b>	<b>5 354</b>	<b>5 257</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>13 647</b>	<b>12 853</b>	<b>13 309</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>8 631</b>	<b>8 135</b>	<b>8 428</b>
Övriga långfristiga skulder	1 621	1 497	1 592
Långfristig leasingsskuld	581	546	597
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 202</b>	<b>2 043</b>	<b>2 189</b>
Kortfristig leasingsskuld	300	285	298
Övriga kortfristiga skulder	2 514	2 390	2 394
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 814</b>	<b>2 675</b>	<b>2 692</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>13 647</b>	<b>12 853</b>	<b>13 309</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i miljoner kronor	jan-mar 2023	jan-mar 2022	helår 2022
<i>Löpande verksamheten</i>			
Resultat före skatt	150	118	516
Avskrivningar och nedskrivningar	109	111	430
Ej kassaflödespåverkande pensionsposter	33	39	161
Finansnetto pensioner	-67	-22	-90
Fordran gottgörelse från Apotekets Pensionsstiftelse	-140	-128	-526
Erhållen gottgörelse från Apotekets Pensionsstiftelse	-	-	510
Övrigt	6	9	27
Betald skatt	-35	-38	-135
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>56</b>	<b>89</b>	<b>893</b>
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändringar av varulager	-137	2	-52
Förändringar av fordringar	-75	-36	-47
Förändringar av skulder	122	158	174
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-34</b>	<b>213</b>	<b>968</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i immateriella tillgångar	-10	-7	-38
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-12	-24	-113
Avyttring anläggningstillgångar	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-22</b>	<b>-31</b>	<b>-151</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Utbetald utdelning	-	-	-449
Amortering leasingskuld	-76	-74	-287
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-76</b>	<b>-74</b>	<b>-736</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-132</b>	<b>108</b>	<b>81</b>
Likvida medel vid periodens början	1 412	1 331	1 331
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 280</b>	<b>1 439</b>	<b>1 412</b>
<i>Mått hänförliga till koncernens kassaflödesanalys</i>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-34	213	968
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22	-31	-151
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-56</b>	<b>182</b>	<b>817</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i miljoner kronor	31 mar 2023	31 mar 2022	helår 2022
Eget kapital vid årets ingång	8 428	7 559	7 559
Utdelning	-	-	-449
Totalresultat för perioden	203	576	1 318
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>8 631</b>	<b>8 135</b>	<b>8 428</b>

Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i miljoner kronor	jan–mar 2023	jan–mar 2022	helår 2022
Nettoomsättning	5 618	5 241	21 293
Övriga rörelseintäkter	1	0	4
Handelsvaror	- 4 605	-4 245	-17 323
Övriga externa kostnader	-378	-343	-1 394
Personalkostnader	-488	-470	-1 824
Avskrivningar och nedskrivningar	-36	-41	-159
<b>Rörelseresultat</b>	<b>112</b>	<b>142</b>	<b>597</b>
Finansnetto	7	-1	15
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>119</b>	<b>141</b>	<b>612</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-3
Skatt	-24	-30	-131
<b>Periodens resultat</b>	<b>95</b>	<b>111</b>	<b>478</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i miljoner kronor	jan–mar 2023	jan–mar 2022	helår 2022
Periodens resultat	95	111	478
Totalresultat för perioden	-	-	-
Totalresultat vid periodens utgång	95	111	478

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i miljoner kronor	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Immateriella anläggningstillgångar	106	83	100
Materiella anläggningstillgångar	421	456	441
Finansiella anläggningstillgångar	170	170	170
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>697</b>	<b>709</b>	<b>711</b>
Varulager	1 535	1 344	1 398
Kundfordringar	1 447	1 403	1 375
Övriga kortfristiga fordringar	1 290	1 225	1 138
Kassa och bank	1 278	1 437	1 410
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 550</b>	<b>5 409</b>	<b>5 321</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 247</b>	<b>6 118</b>	<b>6 032</b>
Eget kapital	2 491	2 478	2 396
Obeskattade reserver	1 215	1 212	1 215
Avsättningar	2	3	2
Kortfristiga skulder till koncernföretag	26	36	26
Övriga kortfristiga skulder	2 513	2 389	2 393
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 539</b>	<b>2 425</b>	<b>2 419</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>6 247</b>	<b>6 118</b>	<b>6 032</b>

# 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.

Upplýsingar i enlighet med IAS34.16A framkommer, förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter, även i övriga delar av delårsrapporten. Ändrade standarder, tolkningar och förbättringar som trädde i kraft den 1 januari 2023 har inte haft någon väsentlig påverkan på Apotekets koncernredovisning.

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med den 1 januari 2019. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget som finns i RFR 2.

## Not 2 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För moderbolaget avser 0,0 (0,0) 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. Även 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 mått
Bruttovinst	Nettoomsättning och övriga intäkter med avdrag för varukostnader.	Bolaget är till övervägande del verksam 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 så som beslutat på årsstämman. Anger företagets förmåga till återinvestering och långsiktigt värdeskapande.
Rörelsemarginal exklusive leasing	Rörelseresultat exklusive leasing i procent av årets nettoomsättning.	Anger företagets förmåga till återinvestering och långsiktigt värdeskapande, exkluderande effekter av leasing.
Nettoreultat justerat för pension	Periodens resultat justerat för finansnetto pensioner och därmed relaterad uppskjuten skatt.	Visar periodens resultat, exkluderat effekter av Apotekets Pensionsstiftelse.
Nettolåneskuld	Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar, exklusive nettopensionstillgångar.	Ett mått som visar bolagets totala lånefinansiering inklusive leasingåtagande.
Nettolåneskuld justerat för leasing	Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar, exklusive nettopensionstillgångar och leasing.	Ett mått som visar bolagets lånefinansiering exklusive leasingåtagande.
Eget kapital justerat för pension och leasing	Eget kapital justerat för avkastning, nettotillgångar och uppskjuten skatt hänförlig till pensionstillgångar i Apotekets Pensionsstiftelse. Även effekt av leasingredovisning enligt IFRS16 har justerats.	Koncernens egna kapital exkluderat effekter av Apotekets Pensionsstiftelse och leasing. Pensionstillgången är bunden i Apotekets Pensionsstiftelse där avkastning endast kan nyttjas via gottgörelser för pensionsutbetalningar.
Soliditet, %	Eget kapital justerat för pensionsposter dividerat med totala tillgångar justerat för nettopensionstillgång.	Ett av ägarens mål så som beslutat på årsstämman, som avser kapitalstruktur. Anger hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital och beskriver långsiktig betalningsförmåga.
Skuldsättningsgrad, %	Nettolåneskuld dividerat med eget kapital justerat för pension.	Anger belåningsgrad och därmed finansiell risk.
Skuldsättningsgrad justerat för leasing, %	Nettolåneskuld justerat för leasing dividerat med eget kapital justerat för pension och leasing.	Anger belåningsgrad exkluderat leasing och därmed finansiell risk.
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Pensionsjusterat resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader exklusive effekt av leasing enligt IFRS16, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital för den senaste tolv månadersperioden.	Visar avkastning på kapital som binds i verksamheten.
Räntabilitet på eget kapital, %	Pensionsjusterat resultat efter skatt i procent av genomsnittligt pensionsjusterat eget kapital för den senaste tolv månadersperioden.	Visar, ur ett aktieägarperspektiv, vilken avkastning som ges på ägarens investerade kapital rensat för effekter av pensionsredovisning.



## Härledning alternativa resultatmätt

Alternativt resultatmätt	Beräkning	jan-mar 2023	jan-mar 2022	helår 2022
<i>Mätt hänförliga till koncernens resultaträkning</i>				
Nettoomsättning		5 618	5 241	21 293
Övriga intäkter		1	0	4
Handelsvaror		-4 605	-4 245	-17 323
<b>Bruttovinst</b>		<b>1 014</b>	<b>996</b>	<b>3 974</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>82</b>	<b>105</b>	<b>447</b>
<b>Effekt rörelseresultat leasing</b>		<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>-10</b>
<b>Rörelseresultat exklusive leasing</b>		<b>79</b>	<b>102</b>	<b>437</b>
<b>Rörelsemarginal, %</b>	Rörelseresultat / Nettoomsättning	<b>1,5</b>	<b>2,0</b>	<b>2,1</b>
Resultat före skatt		150	118	516
Finansnetto pensioner		-67	-22	-90
Resultat före skatt leasing		1	0	3
<b>Resultat efter finansnetto justerat för pension och leasing</b>		<b>84</b>	<b>96</b>	<b>429</b>
Periodens resultat		119	92	402
Finansnetto pensioner		-67	-22	-90
Skatt finansnetto pensioner		14	5	19
<b>Nettoresultat justerat för pension</b>		<b>66</b>	<b>75</b>	<b>331</b>
<i>Mätt hänförliga till koncernens balansräkning</i>				
Summa tillgångar	UB	13 647	12 853	13 309
Pensionsfordran	UB	-6 619	-5 987	-6 478
<b>Summa tillgångar justerat för pension</b>		<b>7 028</b>	<b>6 866</b>	<b>6 831</b>
Räntebärande skulder		-881	-831	-895
Räntebärande tillgångar (likvida medel)		1 280	1 439	1 412
<b>Nettolåneskuld</b>		<b>399</b>	<b>608</b>	<b>517</b>
Leasingskuld		881	831	895
<b>Nettolåneskuld justerat för leasing</b>		<b>1 280</b>	<b>1 439</b>	<b>1 412</b>
<b>Eget kapital justerat för pension och leasing</b>	Beräknas på R12-värden (5 kvartal)	<b>3 270</b>	<b>3 147</b>	<b>3 249</b>
Räntebärande kortfristig skuld justerad för pension och leasing	Beräknas på R12-värden (5 kvartal)	0	0	0
<b>Sysselsatt kapital</b>		<b>3 270</b>	<b>3 147</b>	<b>3 249</b>
Eget kapital justerat för pension	Beräknas på R12-värden (5 kvartal)	3 259	3 138	3 239
Eget kapital	UB	8 631	8 135	8 428
Pensionsfordran	UB	-6 619	-5 987	-6 478
Uppskjuten skatt pensionsfordran	UB	1 364	1 233	1 334
<b>Eget kapital justerat för pension</b>		<b>3 376</b>	<b>3 381</b>	<b>3 284</b>
Resultateffekt leasing		13	9	12
<b>Eget kapital justerat för pension och leasing</b>		<b>3 389</b>	<b>3 390</b>	<b>3 296</b>
<b>Soliditet, %</b>	Eget kapital justerat för pension / Summa tillgångar justerat för pension	<b>48</b>	<b>49</b>	<b>48</b>
<b>Skuldsättningsgrad, %</b>	Nettolåneskuld / Eget kapital justerat för pension	<b>-11,8</b>	<b>-18,0</b>	<b>-15,7</b>
<b>Skuldsättningsgrad justerat för leasing, %</b>	Nettolåneskuld justerat för leasing / Eget kapital justerat för pension och leasing	<b>-38</b>	<b>-43</b>	<b>-43</b>
<b>Räntabilitet på sysselsatt kapital, %</b>	Resultat efter finansnetto justerat för pension och leasing R12/ Sysselsatt kapital R12	<b>12,7</b>	<b>15,0</b>	<b>13,2</b>
<b>Räntabilitet på eget kapital, %</b>	Periodens resultat justerat för pension R12 / Genomsnittligt eget kapital justerat för pension R12	<b>9,9</b>	<b>11,7</b>	<b>10,2</b>

## KORT OM APOTEKET

Apoteket grundades 1971 och är ett statligt ägt företag med huvudkontor i Solna. Vi vill göra allt för att våra kunder ska 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. Med 389 öppenvårdsapotek och cirka 600 apoteksombud, e-handel, digital rådgivning och service till vårdgivare är vi tillgängliga över hela landet. Du kan besöka oss dygnet runt på [apoteket.se](https://www.apoteket.se) och i appen Mitt apotek.

## FINANSIELLA RAPPORTER

Delårsrapport januari – juni 2023, 21 juli 2023  
Delårsrapport januari – september 2023, 27 oktober 2023  
Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2022 finns tillgänglig på [apoteket.se](https://www.apoteket.se).

## FÖR FINANSIELL INFORMATION KONTAKTA:

Ewa Buhre Gidlöf, CFO  
Tel 010-447 50 00  
[ewa.buhregidlof@apoteket.se](mailto:ewa.buhregidlof@apoteket.se)

Elin Jarl, extern kommunikatör  
Tel 010-447 52 00  
[elin.jarl@apoteket.se](mailto:elin.jarl@apoteket.se)

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