

# Delårsrapport januari–september 2013

Apotekets försäljning minskade under tredje kvartalet främst till följd av förlorade avtal på vårdmarknaden. Rörelseresultatet ökade tack vare lägre kostnader och högre effektivitet.

## Sammanfattning av tredje kvartalet 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 4 461 (5 074) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 86 (70) miljoner kronor och rörelsemarginalen uppgick till 1,9 (1,4) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 93 (80) miljoner kronor.
- På dosmarknaden påbörjade Apoteket de sista överlämningarna av uppdrag till nya aktörer.

## Sammanfattning av januari–september 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 14 224 (16 050) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 299 (104) miljoner kronor och rörelsemarginalen uppgick till 2,1 (0,7) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 297 (88) miljoner kronor.
- Resultatet per aktie uppgick till 1 697 (503) kronor.



# Kv3

### Nyckeltal<sup>1</sup>

|                                       | juli–sep 2013 | juli–sep 2012 <sup>2</sup> | jan–sep 2013 | jan–sep 2012 <sup>2</sup> | okt 2012 <sup>2</sup> –sep 2013 | Helår 2012 <sup>2</sup> |
|---------------------------------------|---------------|----------------------------|--------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Nettoomsättning, mnkr                 | 4 461         | 5 074                      | 14 224       | 16 050                    | 19 566                          | 21 392                  |
| Rörelseresultat, mnkr                 | 86            | 70                         | 299          | 104                       | 335                             | 141                     |
| Rörelsemarginal, %                    | 1,9           | 1,4                        | 2,1          | 0,7                       | 1,7                             | 0,7                     |
| Resultat före skatt, mnkr             | 110           | 102                        | 370          | 132                       | –                               | 180                     |
| Resultat efter skatt, mnkr            | 93            | 80                         | 297          | 88                        | –                               | 232                     |
| Resultat per aktie, kr                | 531           | 457                        | 1 697        | 503                       | –                               | 1 325                   |
| Operativt kassaflöde, mnkr            | 395           | 115                        | 667          | –118                      | –                               | –56                     |
| Nettolåneskuld, mnkr                  | –             | –                          | 836          | 2 105                     | –                               | 1 785                   |
| Sysselsatt kapital, mnkr              | –             | –                          | –            | –                         | 2 402                           | 2 878                   |
| Skuldsättningsgrad, %                 | –             | –                          | 78           | 253                       | –                               | 203                     |
| Räntabilitet på eget kapital, %       | –             | –                          | –            | –                         | 13,6                            | 8,8                     |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % | –             | –                          | –            | –                         | 14,1                            | 5,0                     |
| Medelantal anställda                  | 3 828         | 4 571                      | 4 032        | 4 646                     | –                               | 4 540                   |

1) Definitioner för nyckeltal redovisas på sidan 16.

2) 2012 års siffror har räknats om beaktat av ny redovisningsprincip för pensionsberäkning enligt IAS 19R. Se not 1.

## Vd-kommentar

Under årets tredje kvartal minskade försäljningen med 12 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Minskningen beror till största delen på att Apoteket nu har en lägre marknadsandel på vårdmarknaden och att de befintliga avtalen är mindre omfattande än tidigare. Lägre kostnader under kvartalet kompenserade för lägre försäljning och resulterade i högre rörelseresultat. För att öka tillgängligheten och skapa en mer effektiv varuhantering ingick vi i oktober ett avtal med läkemedelsdistributören Tamro.

Rörelseresultatet uppgick till 86 miljoner kronor vilket var 16 miljoner kronor högre än motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet är en konsekvens av att vi genomfört flera kostnadsreducerande åtgärder.

### Ökad tillgänglighet till läkemedel i våra olika kanaler

På konsumentmarknaden fortsatte vi under kvartalet arbetet för att erbjuda våra kunder en hög tillgänglighet till läkemedel och andra apoteksprodukter. Exempelvis införde vi vårt nya butikskoncept på fyra pilotapotek med syftet att göra butiksmiljön mer inspirerande och ge förutsättningar för riktigt bra kundmöten. Vi fortsatte också förbättra vårt arbetssätt vid expediering av recept för att minska väntetiden för kunden.

Allt fler kunder köper idag mediciner och andra hälsoprodukter direkt i mobilen via vår mobilt anpassade webb: mobil.apoteket.se. I samband med vår e-handelskampanj under kvartalet ökade antalet beställningar avsevärt, såväl via mobilen som via vår externa webbplats.

### Stora förändringar på vårdmarknaden

På vårdmarknaden bygger vi vidare på vår starka position inom framför allt försörjning och tillverkning. Vi fortsätter förbättra vårt erbjudande för att komma ännu närmare våra kunder och deras behov. Vi arbetar kontinuerligt för en hög patientsäkerhet i vården. Under tredje kvartalet ingick vi nya avtal med tre landsting om Apotekets revision för en säkrare läkemedelsprocess.

På marknaden för dosförpackade läkemedel påbörjade vi under tredje kvartalet överlämningen av uppdraget i den så kallade 7-klöver. Samtliga överföringar till nya aktörer har gjorts enligt tidplan och vi fortsätter nu att utveckla Apotekets egen doslösning, ApoDos, och leverera till våra kunder enligt befintliga avtal.

*"Med Sveriges bästa kundmöte vill vi göra det enklare för våra kunder att må bra."*



### **Apoteket stödjer Rosa Bandet-kampanjen**

Som samarbetspartner till Cancerfonden stödjer vi deras Rosa Bandet-kampanj. På våra apotek och i vår e-handel är det just nu högt tryck i försäljningen av Rosa Bandet och andra ”rosa produkter”. Från varje såld rosa produkt skänker Apoteket 10 procent till Cancerfonden. Med ett par veckor kvar till kampanjens slut kan vi konstatera att vi tillsammans med våra kunder redan har samlat in mer pengar än i fjol då vi skänkte hela 3,2 miljoner kronor till cancerforskningen i Sverige.

### **Intern dialog om hur vi gör det enklare för kunden att må bra**

Under kvartalet har vi påbörjat det vi kallar Framtidsresan. Den innebär att jag i ett första steg har träffat alla medarbetare på ett 30-tal möten över hela landet. Tillsammans har vi fört en viktig dialog om hur vi kan fortsätta göra det enklare för våra kunder att må bra. Jag är väldigt glad för det stora engagemang och den initiativkraft som medarbetarna visar.

### **Apoteket femte mest ansedda företaget i Sverige**

Vi fortsätter vår strävan efter att ha Sveriges bästa kundmöten, såväl med våra avtalskunder som med våra konsumentkunder. Att våra kunder uppskattar oss ser vi bland annat i Nordic Brand Academys mätning över Sveriges mest ansedda företag. Apoteket kom i år på femte plats av alla företag och är också den apoteksaktör som har högst anseende av alla. Jag är naturligtvis stolt över dessa utmärkelser och att Apotekets medarbetare är trovärdiga och omtänksamma.

*Ann Carlsson*  
Verkställande direktör  
Apoteket AB



*"Tillsammans med våra kunder stödjer vi cancerforskningen."*

## Marknadsöversikt

### Vårdmarknaden

De stora förändringarna på marknaden för dosdispenserade läkemedel fortsätter. Apoteket har under första halvåret arbetat med att lämna över uppdrag till nya aktörer i Region Skåne, Region Halland och Västra Götalandsregionen. Under det tredje kvartalet har Apoteket lämnat över all dokumentation som krävs för att den nya aktören ska kunna ta över uppdraget i den så kallade 7-klövern. I 7-klövern ingår landsting och kommuner i Dalarnas, Gävleborgs, Sörmlands, Uppsala, Värmlands, Västmanlands och Örebro län.

### Konsumentmarknaden

Ökningen av antal apotek under årets tredje kvartal var något högre än marknadstillväxten. Marknaden definieras som sammanlagd försäljning på apoteksmarknaden av receptföreskrivna läkemedel, receptfria läkemedel och övriga hälsoprodukter.

Under årets tredje kvartal ökade antal apotek på den svenska apoteksmarknaden från 1 279 till 1 289, att jämföra med 1 266 apotek vid årets ingång. Det innebar en svag ökning av apotekstätheten som dock även efter tredje kvartalet ligger på cirka 7 500 invånare per apotek. Före omregleringen av apoteksmarknaden var apotekstätheten cirka 10 100 invånare per apotek. Apoteket hade 371 öppenvårds- apotek vid utgången av tredje kvartalet vilket motsvarar knappt 29 procent av det totala antalet apotek.

Apoteksbranschens försäljning på konsumentmarknaden var 2,2 procent högre under tredje kvartalet jämfört med motsvarande period 2012. Försäljningen av såväl receptföreskrivna läkemedel som receptfria läkemedel och övriga hälsoprodukter ökade under tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Apoteksbranschen står för den största försäljningsandelen av receptfria läkemedel men försäljningsökningen sker till stor del i övrig handel, framför allt i livsmedelsbutiker och varuhus. Det är framför allt smärtstillande läkemedel, nikotinläkemedel och nässpray som säljs i övrig handel.

Apoteksbranschens  
försäljning på  
konsumentmarknaden  
ökade med  
2,2 procent.

## Koncernen

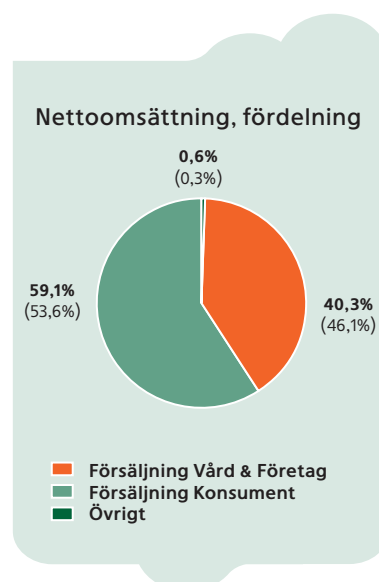
### Nettoomsättning, tredje kvartalet

Under perioden juli–september minskade Apotekets nettoomsättning med 12,1 procent eller 613 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 4 461 (5 074) miljoner kronor. Minskningen förklaras framför allt av förlorade avtal på vårdmarknaden.

### Perioden januari–september

Under perioden januari–september minskade Apotekets nettoomsättning med 11,4 procent eller 1 826 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 14 224 (16 050) miljoner kronor.

### Intäktsanalys



### Försäljningssammanställning

| Belopp i mnkr                | juli–sep 2013 | juli–sep 2012 | jan–sep 2013  | jan–sep 2012  | okt 2012–<br>sep 2013 | Helår 2012    |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------|---------------|
| Konsument                    | 2 747         | 2 785         | 8 405         | 8 602         | 11 209                | 11 407        |
| Vård & Företag               | 1 709         | 2 288         | 5 732         | 7 396         | 8 139                 | 9 804         |
| Övrigt <sup>1</sup>          | 5             | 1             | 87            | 52            | 218                   | 181           |
| <b>Summa nettoomsättning</b> | <b>4 461</b>  | <b>5 074</b>  | <b>14 224</b> | <b>16 050</b> | <b>19 566</b>         | <b>21 392</b> |

1) Övrigt avser i huvudsak försäljning till franchisetagare.

### Konsument

Konsument erbjuder privatpersoner läkemedel och andra hälso-relaterade produkter och tjänster samt information och rådgivning genom 349 egendrivna och 22 franchisedrivna apotek.

Nettoomsättningen för perioden januari–september minskade med 2,3 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 8 405 (8 603) miljoner kronor. Försäljningen av receptförskrivna läkemedel minskade som en effekt av lägre priser.

Marknadsandelen mätt som omsättning av receptförskrivna läkemedel för öppenvårdsapotek uppgick till 34 procent för perioden juli–september 2013, vilket var en procentenhet lägre jämfört med motsvarande period föregående år. Marknadsandelen mätt som omsättning avseende receptfria läkemedel och övriga hälsoprodukter uppgick till 31 procent, vilket var en procentenhet lägre än motsvarande period föregående år.

### Butiksutveckling 2013

| Antal                         | Egna butiker | Franchise | Summa |
|-------------------------------|--------------|-----------|-------|
| Ingående antal 1 jan          | 353          | 21        | 374   |
| Nyöppnade                     | 2            | 0         | 2     |
| Stängda                       | -5           | 0         | -5    |
| Överförda till franchisedrift | -1           | 1         | 0     |
| Utgående antal 30 sept        | 349          | 22        | 371   |

## Vård & Företag

Vård & Företag erbjuder produkter och tjänster som ökar kvaliteten och effektiviteten i vård och omsorg. Det sker genom att erbjuda läkemedelsförsörjning, läkemedelsgenomgångar, dosdispensering och rådgivningstjänster till landsting, kommuner och vårdföretag.

Nettoomsättningen minskade under januari–september med 22,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 5 732 (7 396) miljoner kronor. Intäkter från varuförsörjning och försörjningstjänster minskade som en följd av förlorade landstingsavtal. Försäljning av dosdispenserade läkemedel minskade på grund av lägre antal dygnsdoser och lägre priser i nya avtal men också till följd av att andra aktörer tagit över verksamhet i tre regioner.

## Koncernens resultat

### Rörelseresultat

#### Perioden juli–september

Rörelseresultatet för perioden juli–september uppgick till 86 (70) miljoner kronor, vilket var en förbättring med 16 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Resultatet har ökat till följd av förbättrade bruttomarginaler, lägre personalkostnader och övriga omkostnader. Kostnader för omstruktureringar har belastat resultatet med 11 (2) miljoner kronor och härrör främst från förlorade landstingsavtal.

Avskrivningarna uppgick till 49 (38) miljoner kronor.

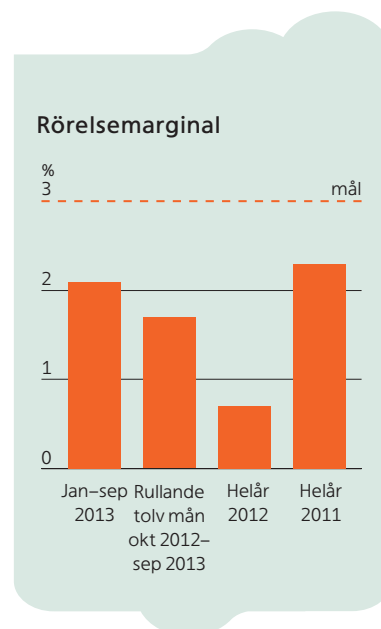
#### Perioden januari–september

Rörelseresultatet för perioden januari–september uppgick till 299 (104) miljoner kronor, vilket var en förbättring med 195 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Det är i huvudsak förbättrade bruttomarginaler, lägre personalkostnader och övriga omkostnader som medverkar till resultatförbättringen. Omstruktureringarkostnader har belastat resultatet med 16 (33) miljoner kronor. Avskrivningarna uppgick till 130 (145) miljoner kronor.

### Resultat efter skatt

#### Perioden januari–september

Resultat efter skatt uppgick till 297 (88) miljoner kronor vilket var en förbättring med 209 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Utöver förbättringen av rörelseresultatet påverkas resultatet positivt av finansnettot, främst avseende finansnettot för pensioner som uppgick till 75 (45) miljoner kronor. Finansnettot för pensioner har omräknats enligt ny redovisningsprincip för pensioner, IAS 19R.



### Koncernens nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal per kvartal

|                       | 2013:3 | 2013:2 | 2013:1 | 2012:4 | 2012:3 | 2012:2 | 2012:1 | 2011:4 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Nettoomsättning, mnkr | 4 461  | 4 838  | 4 925  | 5 342  | 5 074  | 5 420  | 5 556  | 5 618  |
| Rörelseresultat, mnkr | 86     | 115    | 99     | 37     | 70     | 14     | 21     | -68    |
| Rörelsemarginal, %    | 1,9    | 2,4    | 2,0    | 0,7    | 1,4    | 0,3    | 0,4    | -1,2   |

## Övrigt totalresultat

Aktuariella vinster, som avser verkligt värde i Apotekets Pensionsstiftelse, redovisas i Övrigt totalresultat för januari–september 2013 och uppgick till 459 (577) miljoner kronor beaktat uppskjuten skatt.

## Koncernens finansiella ställning och kassaflöde

### Kassaflöde

#### Perioden januari–september

Det operativa kassaflödet uppgick till 667 (–118) miljoner kronor för perioden och förbättringen förklaras huvudsakligen av förbättrat rörelseresultat och minskat rörelsekapital.

Kassaflödet från den finansiella verksamheten uppgick till 673 (–68) miljoner kronor. Minskat lånebehov förklaras huvudsakligen av förbättrat operativt kassaflöde samt av erhållen gottgörelse från Apotekets Pensionsstiftelse om 328 miljoner kronor. Utbetald utdelning uppgick till 31 miljoner kronor.

Periodens kassaflöde uppgick till –6 (–186) miljoner kronor och likvida medel uppgick den 30 september 2013 till 47 (37) miljoner kronor.

### Investeringar

#### Perioden januari–september

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 112 (94) miljoner kronor, varav huvuddelen utgörs av investeringar i samband med ny- och ombyggnation av apotek samt investeringar i it-stöd. Avyttring av anläggningstillgångar uppgick till 23 miljoner kronor.

### Finansiell ställning, likviditet och räntabilitet

Det egna kapitalet uppgick den 30 september 2013 till 3 765 miljoner kronor, vilket var 725 miljoner kronor högre än vid årsskiftet. Förändringen motsvaras av periodens totalresultat och utbetald utdelning.

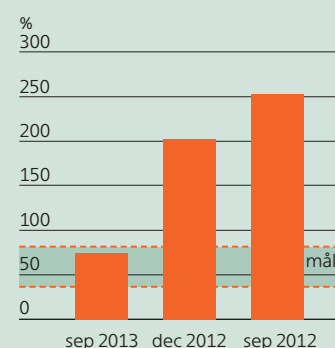
Apotekets skuldsättningsgrad uppgick till 78 procent att jämföra med 203 vid föregående årsskifte. Soliditeten uppgick till 48 procent. Räntabiliteten på sysselsatt kapital uppgick till 14,1 (1,4) procent och räntabiliteten på eget kapital till 13,6 (4,5) procent för den senaste tolv månadersperioden.

### Analys av förändring netto-låneskuld, exklusive pensions-tillgångar

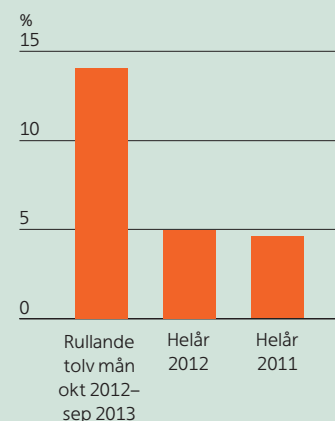
| mnkr                     | jan–sep 2013 | Helår 2012 |
|--------------------------|--------------|------------|
| IB 1 jan                 | 1 785        | 1 776      |
| Operativt kassaflöde     | –667         | 56         |
| Utdelning                | 31           | 200        |
| Gottgörelse <sup>1</sup> | –328         | –267       |
| Övrigt                   | 15           | 20         |
| UB 30 sep                | 836          | 1 785      |

1) Gottgörelse erhållen från Apotekets Pensionsstiftelse.

### Skuldsättningsgrad



### Räntabilitet på sysselsatt kapital



### Koncernens operativa kassaflöde

| Belopp i mnkr                                    | juli–sep 2013 | juli–sep 2012 | jan–sep 2013 | jan–sep 2012 | Helår 2012 |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten         | 419           | 131           | 756          | –24          | 78         |
| Investeringar i immateriella tillgångar          | –6            | –5            | –53          | –15          | –37        |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | –20           | –11           | –59          | –79          | –97        |
| Avyttrade anläggningstillgångar                  | 2             | –             | 23           | –            | –          |
| Operativt kassaflöde                             | 395           | 115           | 667          | –118         | –56        |

Nettolåneskuld uppgick till 836 miljoner kronor per den 30 september 2013 att jämföra med 1 785 miljoner kronor vid årets ingång. Minskningen beror på gottgörelse från Apotekets Pensionsstiftelse samt positivt operativt kassaflöde.

## Hållbar utveckling och risker

### Hållbarhetsarbete

Apoteket har ett hållbarhetsprogram med mål inom prioriterade områden. De handlar om hälsa för kunder och medarbetare, ansvarsfulla relationer med leverantörer, minskad klimatpåverkan från transporter, tydlig hållbarhetsprofil i sortimentet och minskad miljöpåverkan från läkemedel. Några viktiga utmaningar under 2013 är att vända trenden vad gäller ökad sjukfrånvaro och minskad andel motiverade medarbetare. Apoteket möter detta genom bland annat proaktiva satsningar på hälsa och kompetensutveckling. Läs mer om Apotekets hållbarhetsarbete i Apotekets Års- och hållbarhetsredovisning 2012. Apotekets hållbarhetsredovisning granskas sedan 2008 av externa revisorer och uppfyller Global Reporting Initiatives (GRI) tillämpningsnivå B+.

### Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen för perioden januari–september uppgick till 4 032 (4 646) personer, vilket är en minskning med 614 personer jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen förklaras av att Apoteket har anpassat sin verksamhet till nuvarande omfattning.

### Väsentliga händelser efter balansdagen

Apoteket har efter balansdagen skrivit avtal med Tamro om lager- och distributionstjänster till Apotekets varuförsörjning. Förändringen av varuförsörjningslösningen kommer att inledas under första halvåret 2014.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

#### Omvärlds- och marknadsrisker

För att fortsätta vara en ledande aktör på den konkurrensutsatta konsumentmarknaden måste nya affärsmöjligheter utvecklas. Flera konsolideringar har skett på marknaden och det kan ske ytterligare sådana framöver. Det innebär färre men starkare konkurrenter.

På vårdmarknaden har ett antal upphandlingar genomförts gällande läkemedelsförsörjning, tillverkning, dosdispensering och andra tjänster till landstingen. Apoteket har fått besked om både tilldelade och icke tilldelade avtal. Samtliga avtal är mindre omfattande än tidigare. För Apoteket innebär detta minskade intäkter. Det kräver omställningar i verksamheten och kostnadsanpassningar under en relativt kort omställningsperiod.

Flertalet konkurrenter på vårdmarknaden är nischaktörer vilket gör att konkurrensen idag ser annorlunda ut jämfört med tidigare.

Förändringar i lagar och förordningar avseende apoteksmarknaden kan påverka apoteksaktörernas långsiktiga lönsamhet.



## Operativa risker

Apotekets operativa risker utgörs framför allt av risker hänförliga till läkemedelshantering, it-stöd samt grossistfunktionen.

## Finansiella risker

Apoteket har ett stort pensionsåtagande som tryggas i Apotekets Pensionsstiftelse. Om värdet på tillgångarna i pensionsstiftelsen utvecklas negativt kan det medföra att Apoteket måste tillskjuta kapital för att säkra tryggandet av pensionsåtagandet.

Apotekets verksamhet är i begränsad omfattning utsatt för valuta-, ränte- och kreditrisker.

För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till Apotekets Års- och hållbarhetsredovisning 2012, sid 39–41.

## Ekonomiska mål och ägaranvisning

### 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 pensionsstiftelsen.

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 mer detaljerade definitioner av de ekonomiska målen på sidan 17.

### Uppdrag till Apoteket

I ägaranvisningen anges Apotekets uppdrag.

- Apoteket ska tillhandahålla dosdispenserade läkemedel på likvärdiga och icke-diskriminerande villkor i den utsträckning som efterfrågas. Detta ska ske på fullt affärsmässiga villkor. Apoteket ska också överföra nödvändig konsumentinformation vid leverantörsbyte avseende leverans- och faktureringsinformation.
- Därutöver ska Apoteket till och med den 30 juni 2015 behålla befintliga apoteksombud i den utsträckning som behövs för att upprätthålla en god läkemedelsförsörjning på den ort ombudet är verksam.

### Begränsningar för Apoteket

I ägaranvisningen anges också följande begränsningar.

- Apoteket tillåts inte nyetablera apotek så länge Apotekets marknadsandel på öppenvårdsapoteksmarknaden överstiger 36,0 procent.
- Apoteket ska även tillse att marknadsföring av tjänsten recept-expediering inte sker mot vårdinrättningar för hemgående patienter.

## Moderbolaget

### Perioden januari–september

Nettoomsättningen för Apoteket AB uppgick under perioden till 13 786 (10 427) miljoner kronor. Ökningen förklaras huvudsakligen av att verksamheten i dotterbolaget Apoteket Farmaci AB överlåtits till moderbolaget.

Rörelseresultatet uppgick till 340 (14) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 271 (–40) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 760 (124) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –98 (–167) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –672 (–139) miljoner kronor. Under året har en gottgörelse erhållits från Apotekets Pensionsstiftelse om 328 miljoner kronor.

Periodens kassaflöde uppgick till –10 (–182) 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.

Stockholm den 23 oktober 2013  
Apoteket AB (publ)

Christian W Jansson  
Ordförande

Leif Ljungqvist

Gert Karnberger

Kristina Schauman

Maria Curman

Elisabet Wenzlaff

Carin Sällström-Nilsson

Gunilla Larsson

Ann Carlsson  
Verkställande direktör

### ÖVRIG INFORMATION

#### Kommande rapporter för 2013

Bokslutskommuniké 2013,  
11 februari 2014.

Apotekets Års- och hållbarhets-  
redovisning 2013, mars 2014.

Apotekets Års- och hållbarhets-  
redovisning 2012 finns tillgänglig  
på apoteket.se.

#### Årsstämma

Apotekets årsstämma, 10 april  
2014 i Solna.

#### Pressmeddelanden och övriga nyheter i urval, kvartal 3

2013-07-04 Apoteket på plats vid  
Vansbrosimningen.

2013-09-06 Viveka Ekberg ut-  
sedd till ny styrelseordförande i  
Apotekets Pensionsstiftelse.

2013-09-27 Apoteket på Lidingö-  
loppet med mobilt apotek.

#### För finansiell information kontakta:

Ann Carlsson, Vd  
Tel 010-447 57 57  
ann.carlsson@apoteket.se

Jan Johansson, CFO  
Tel 070-575 89 72  
jan.johansson@apoteket.se

## Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Apoteket AB (publ) per 30 september 2013 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 Bokföringsnämndens Allmänna Råd om frivillig delårsrapportering (BFNAR 2007:1). Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 International Standards on Auditing, ISA, och god revisions sed 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.

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 BFNAR 2007:1 samt för moderbolagets del i enlighet med BFNAR 2007:1.

Stockholm den 23 oktober 2013

Ernst & Young AB

Åsa Lundvall  
Auktoriserad revisor

## Finansiella rapporter i sammandrag

### Koncernens rapport över totalresultat

| Belopp i miljoner kronor                        | Not | juli–sep 2013  | juli–sep 2012 <sup>1</sup> | jan–sep 2013   | jan–sep 2012 <sup>1</sup> | Helår 2012 <sup>1</sup> |
|---|-----|----------------|----------------------------|----------------|---------------------------|-------------------------|
| Nettoomsättning                                 |     | 4 461          | 5 074                      | 14 224         | 16 050                    | 21 392                  |
| Övriga rörelseintäkter                          |     | 27             | 30                         | 92             | 97                        | 132                     |
| Handelsvaror                                    |     | -3 567         | -4 048                     | -11 327        | -12 933                   | -17 175                 |
| Övriga externa kostnader                        |     | -331           | -379                       | -1 033         | -1 195                    | -1 651                  |
| Personalkostnader                               |     | -455           | -569                       | -1 527         | -1 770                    | -2 359                  |
| Avskrivningar och nedskrivningar                |     | -49            | -38                        | -130           | -145                      | -198                    |
| <b>Rörelseresultat</b>                          |     | <b>86</b>      | <b>70</b>                  | <b>299</b>     | <b>104</b>                | <b>141</b>              |
| Finansnetto                                     |     | -1             | -6                         | -4             | -17                       | -18                     |
| Finansnetto, pensioner                          |     | 25             | 38                         | 75             | 45                        | 60                      |
| Andelar i intresseföretags resultat             |     | -              | -                          | -              | -                         | -3                      |
| <b>Resultat före skatt</b>                      |     | <b>110</b>     | <b>102</b>                 | <b>370</b>     | <b>132</b>                | <b>180</b>              |
| Skatt   |     | -17            | -22                        | -73            | -44                       | 52                      |
| <b>Periodens resultat</b>                       |     | <b>93</b>      | <b>80</b>                  | <b>297</b>     | <b>88</b>                 | <b>232</b>              |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                     |     |                |                            |                |                           |                         |
| Aktuariella vinster 2)                          |     | 327            | 191                        | 459            | 577                       | 789                     |
| Förändring omräkningsreserv 3)                  |     | -              | -                          | -              | -                         | -3                      |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                     |     | <b>327</b>     | <b>191</b>                 | <b>459</b>     | <b>577</b>                | <b>786</b>              |
| <b>Totalresultat för perioden</b>               |     | <b>420</b>     | <b>271</b>                 | <b>756</b>     | <b>665</b>                | <b>1 018</b>            |
| <b>Periodens resultat hänförligt till:</b>      |     |                |                            |                |                           |                         |
| Moderföretagets aktieägare                      |     | 93             | 80                         | 297            | 88                        | 232                     |
| <b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b> |     |                |                            |                |                           |                         |
| Moderföretagets aktieägare                      |     | 420            | 271                        | 756            | 665                       | 1 018                   |
| Resultat per aktie, kr                          |     | 531            | 457                        | 1 697          | 503                       | 1 325                   |
| <b>Antal aktier</b>                             |     | <b>175 000</b> | <b>175 000</b>             | <b>175 000</b> | <b>175 000</b>            | <b>175 000</b>          |

1) Resultaträkningarna för 2012 är omräknade beaktat ny redovisningsprincip för pensioner enligt IAS 19R, se vidare not 2.

2) Poster som inte kan omföras till periodens resultat.

3) Poster som har eller kan omföras till periodens resultat.

### Koncernens balansräkning i sammandrag

| Belopp i miljoner kronor              | Not | 30 september 2013 | 30 september 2012 <sup>1</sup> | 31 december 2012 <sup>1</sup> |
|---------------------------------------|-----|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Immateriella tillgångar               |     | 106               | 46                             | 65                            |
| Materiella anläggningstillgångar      |     | 451               | 550                            | 518                           |
| Finansiella anläggningstillgångar     |     | 3 391             | 2 541                          | 2 794                         |
| Varulager                             |     | 1 272             | 1 376                          | 1 357                         |
| Kundfordringar                        |     | 2 017             | 2 697                          | 2 772                         |
| Övriga kortfristiga fordringar        |     | 530               | 818                            | 513                           |
| Likvida medel                         |     | 47                | 37                             | 53                            |
| <b>Summa tillgångar</b>               |     | <b>7 814</b>      | <b>8 065</b>                   | <b>8 072</b>                  |
| Eget kapital                          |     | 3 765             | 2 687                          | 3 040                         |
| Långfristiga skulder                  | 3   | 888               | 765                            | 737                           |
| Kortfristiga skulder, räntebärande    |     | 883               | 2 142                          | 1 838                         |
| Övriga kortfristiga skulder           | 3   | 2 278             | 2 471                          | 2 457                         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> |     | <b>7 814</b>      | <b>8 065</b>                   | <b>8 072</b>                  |

1) Balansräkningarna för 2012 är omräknade beaktat ny redovisningsprincip för pensioner enligt IAS 19R, se vidare not 2.

## Koncernens kassaflödesanalys

| Belopp i miljoner kronor   | juli–sep 2013 | juli–sep 2012 | jan–sep 2013 | jan–sep 2012 | Helår 2012  |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Löpande verksamhet</b>  |               |               |              |              |             |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 39            | 62            | 138          | 75           | 237         |
| Förändringar i rörelsekapital  | 380           | 69            | 618          | -99          | -159        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                            | <b>419</b>    | <b>131</b>    | <b>756</b>   | <b>-24</b>   | <b>78</b>   |
| <b>Investeringsverksamheten</b>  |               |               |              |              |             |
| Investeringar i immateriella tillgångar                                    | -6            | -5            | -53          | -15          | -37         |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                           | -20           | -11           | -59          | -79          | -97         |
| Avyttring anläggningstillgångar  | 2             | -             | 23           | -            | 0           |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                            | <b>-24</b>    | <b>-16</b>    | <b>-89</b>   | <b>-94</b>   | <b>-134</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>   |               |               |              |              |             |
| Förändring kortfristiga finansiella skulder                                | -383          | -76           | -627         | 143          | 106         |
| Utbetald utdelning   | -             | -             | -31          | -200         | -200        |
| Amortering av skuld  | -6            | -2            | -15          | -11          | -20         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                           | <b>-389</b>   | <b>-78</b>    | <b>-673</b>  | <b>-68</b>   | <b>-114</b> |
| <b>Periodens kassaflöde</b>  | <b>6</b>      | <b>37</b>     | <b>-6</b>    | <b>-186</b>  | <b>-170</b> |
| Likvida medel vid periodens början   | -             | -             | 53           | 223          | 223         |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                    | <b>6</b>      | <b>37</b>     | <b>47</b>    | <b>37</b>    | <b>53</b>   |

## Koncernens förändringar i eget kapital <sup>1</sup>

| Belopp i miljoner kronor                      | 30 september 2013 | 30 september 2012 | 31 december 2012 |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Eget kapital vid årets ingång</b>          | <b>3 040</b>      | <b>2 656</b>      | <b>2 656</b>     |
| Justerad redovisningsprincip IAS 19 R         | -                 | -434              | -434             |
| <b>Justerat eget kapital vid årets ingång</b> | <b>3 040</b>      | <b>2 222</b>      | <b>2 222</b>     |
| Utdelning                                     | -31               | -200              | -200             |
| Totalresultat för perioden                    | 756               | 665               | 1 018            |
| <b>Eget kapital vid periodens utgång</b>      | <b>3 765</b>      | <b>2 687</b>      | <b>3 040</b>     |

1) Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## Moderbolagets resultaträkning

| Belopp i miljoner kronor                                | Not | juli–sep 2013 | juli–sep 2012 | jan–sep 2013 | jan–sep 2012 | Helår 2012 |
|---|-----|---------------|---------------|--------------|--------------|------------|
| Nettoomsättning   | 4   | 4 460         | 3 377         | 13 786       | 10 427       | 13 960     |
| Övriga rörelseintäkter                                  |     | 27            | 29            | 91           | 91           | 123        |
| Handelsvaror  | 4   | -3 568        | -2 531        | -10 941      | -7 860       | -10 502    |
| Övriga externa kostnader                                | 4   | -331          | -370          | -1 025       | -1 124       | -1 550     |
| Personalkostnader                                       |     | -438          | -526          | -1 446       | -1 400       | -1 957     |
| Avskrivningar och nedskrivningar                        |     | -47           | -35           | -125         | -120         | -162       |
| <b>Rörelseresultat</b>                                  |     | <b>103</b>    | <b>-56</b>    | <b>340</b>   | <b>14</b>    | <b>-88</b> |
| Resultat från andelar i koncernföretag, intresseföretag |     | -5            | 0             | 1            | -23          | 217        |
| Finansnetto   |     | -2            | -6            | -7           | -18          | -23        |
| <b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>    |     | <b>96</b>     | <b>-62</b>    | <b>334</b>   | <b>-27</b>   | <b>106</b> |
| Bokslutsdispositioner                                   |     | -             | -             | -            | -            | 17         |
| Skatt   |     | -12           | 16            | -63          | -13          | -67        |
| <b>Periodens resultat</b>                               |     | <b>84</b>     | <b>-46</b>    | <b>271</b>   | <b>-40</b>   | <b>56</b>  |

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

| Belopp i miljoner kronor          | juli–sep 2013 | juli–sep 2012 | jan–sep 2013 | jan–sep 2012 | Helår 2012 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|------------|
| <b>Periodens resultat</b>         | <b>84</b>     | <b>-46</b>    | <b>271</b>   | <b>-40</b>   | <b>56</b>  |
| Övrigt totalresultat              | -             | -             | -            | -            | -          |
| <b>Totalresultat för perioden</b> | <b>84</b>     | <b>-46</b>    | <b>271</b>   | <b>-40</b>   | <b>56</b>  |

## Moderbolagets balansräkning

| Belopp i miljoner kronor                 | 30 september 2013 | 30 september 2012 | 31 december 2012 |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Immateriella tillgångar                  | 106               | 44                | 64               |
| Materiella anläggningstillgångar         | 425               | 486               | 463              |
| Finansiella anläggningstillgångar        | 9                 | 18                | 18               |
| Andelar i koncernföretag                 | 257               | 262               | 257              |
| Långfristig fordran hos koncernföretag   | 8                 | 132               | 7                |
| Uppskjuten skattefordran                 | 0                 | 25                | 35               |
| Varulager                                | 1 269             | 1 189             | 1 192            |
| Kundfordringar                           | 2 014             | 1 656             | 1 654            |
| Kortfristig fordran hos koncernföretag   | 9                 | 367               | 645              |
| Övriga kortfristiga fordringar           | 533               | 634               | 401              |
| Likvida medel                            | 40                | 36                | 51               |
| <b>Summa tillgångar</b>                  | <b>4 670</b>      | <b>4 849</b>      | <b>4 787</b>     |
| Eget kapital                             | 616               | 280               | 376              |
| Obeskattade reserver                     | 580               | 597               | 580              |
| Övriga avsättningar                      | 7                 | 32                | 49               |
| Långfristiga skulder till koncernföretag | 7                 | 7                 | 7                |
| Övriga långfristiga skulder              | 9                 | 29                | 23               |
| Kortfristiga skulder, räntebärande       | 883               | 2 075             | 1 838            |
| Kortfristiga skulder till koncernföretag | 186               | 85                | 69               |
| Övriga kortfristiga skulder              | 2 382             | 1 744             | 1 845            |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>    | <b>4 670</b>      | <b>4 849</b>      | <b>4 787</b>     |

# Noter

## NOT 1 Redovisningsprinciper

### Koncernen

#### Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för perioden januari–september 2013 har, i likhet med årsbokslutet för 2012, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och den svenska Årsredovisningslagen.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och Bokföringsnämndens Allmänna råd om frivillig delårsrapportering (BFNAR 2007:1). Termen IFRS i detta dokument innefattar tillämpningen av såväl IAS och IFRS som tolkningar av dessa standarder vilka publicerats av IASB:s Standards Interpretation Committee (SIC) och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper såsom de beskrivits i not 2-4 i Apotekets Års- och hållbarhetsredovisning 2012. Den 1 januari 2013 trädde ändrad redovisningsprincip avseende IAS19R ikraft vilket beaktats i Apotekets redovisning och beskrivs

separat i not 2. Ändringar i IAS 34 kräver att upplysningar ska lämnas om bland annat värdering till verkligt värde på finansiella skulder i delårsrapporten. Samtliga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider och de redovisade värdena bedöms approximativt motsvara verkliga värden. Övriga ändrade standarder, tolkningar och förbättringar som trädde i kraft den 1 januari 2013 har inte haft någon påverkan på Apotekets redovisning.

#### Moderbolaget

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpas som i senaste årsredovisningen. Moderbolaget följer Årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, Tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

## NOT 2 Ändrad redovisningsprincip IAS19R

Betydande förändringar avseende redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner började gälla 1 januari 2013, där bland annat möjligheten att periodisera aktuariella vinster och förluster som en del av "korridoren" inte längre får tillämpas utan dessa ska redovisas löpande i övrigt totalresultat. I resultaträkningen redovisas årets intjäning avseende förmånsbestämda pensioner, vinster och förluster som uppkommer vid reglering av en pensionsskuld samt de finansiella poster som avser den förmånsbestämda planen.

Per den 31 december 2012 uppgick de aktuariella vinsterna inklusive särskild löneskatt för Apoteket till 282 miljoner kronor, vilket i och med anpassningen till IAS19R har ökat det egna kapitalet med 220 miljoner kronor beaktat uppskjuten skatt. Ingående aktuariell förlust den 1 januari 2012 uppgick sammantaget till 434 miljoner kronor beaktat uppskjuten skatt.

Nedan redovisas ursprungligt redovisade värden för varje kvartal och omräknade värden för varje kvartal 2012. Genomgående presenteras omräknade värden som jämförelse avseende 2012 i finansiella rapporter under 2013.

#### Resultaträkning (ackumulerade värden)

| Belopp i miljoner kronor    | Ursprungligt redovisat 2012 |            |            |            | Omräknade värden 2012 |            |            |              |
|-----------------------------|-----------------------------|------------|------------|------------|-----------------------|------------|------------|--------------|
|                             | Kv-1                        | Kv-2       | Kv-3       | Kv-4       | Kv-1                  | Kv-2       | Kv-3       | Kv-4         |
| <b>Rörelseresultat</b>      | <b>21</b>                   | <b>35</b>  | <b>104</b> | <b>141</b> | <b>21</b>             | <b>35</b>  | <b>104</b> | <b>141</b>   |
| Finansnetto pensioner       | 48                          | 94         | 176        | 234        | 5                     | 7          | 45         | 60           |
| Övrigt finansnetto          | -6                          | -12        | -17        | -21        | -6                    | -12        | -17        | -21          |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>63</b>                   | <b>117</b> | <b>263</b> | <b>354</b> | <b>20</b>             | <b>30</b>  | <b>132</b> | <b>180</b>   |
| Skatt                       | -6                          | -45        | -79        | 13         | 5                     | -22        | -44        | 52           |
| <b>Årets resultat</b>       | <b>57</b>                   | <b>72</b>  | <b>184</b> | <b>367</b> | <b>25</b>             | <b>8</b>   | <b>88</b>  | <b>232</b>   |
| <b>Övrigt totalresultat</b> |                             |            |            |            |                       |            |            |              |
| Summa aktuariella poster    | 0                           | 0          | 0          | 0          | 261                   | 523        | 783        | 1 044        |
| Uppskjuten skatt            | 0                           | 0          | 0          | 0          | -69                   | -138       | -206       | -255         |
| Förändring omräkningsreserv | 0                           | 0          | 0          | -3         | 0                     | 0          | 0          | -3           |
| <b>Totalresultat</b>        | <b>57</b>                   | <b>72</b>  | <b>184</b> | <b>364</b> | <b>217</b>            | <b>393</b> | <b>665</b> | <b>1 018</b> |

forts. **NOT 2** Ändrad redovisningsprincip IAS19R

| Belopp i miljoner kronor              | Redovisat 2012 |              |              |              | Omräknade värden 2012 |              |              |              |
|---------------------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                       | Kv-1           | Kv-2         | Kv-3         | Kv-4         | Kv-1                  | Kv-2         | Kv-3         | Kv-4         |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 2285           | 2419         | 2478         | 2511         | 1 914                 | 2 265        | 2 541        | 2 794        |
| Övriga tillgångar                     | 5500           | 5706         | 5524         | 5279         | 5 500                 | 5 706        | 5 524        | 5 278        |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>7 785</b>   | <b>8 125</b> | <b>8 002</b> | <b>7 790</b> | <b>7 414</b>          | <b>7 971</b> | <b>8 065</b> | <b>8 072</b> |
| Eget kapital                          | 2713           | 2528         | 2640         | 2820         | 2 439                 | 2 415        | 2 687        | 3 040        |
| Uppskjuten skatt                      | 726            | 721          | 749          | 641          | 629                   | 680          | 765          | 703          |
| Övriga skulder                        | 4346           | 4876         | 4613         | 4329         | 4 346                 | 4 876        | 4 613        | 4 329        |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b> | <b>7 785</b>   | <b>8 125</b> | <b>8 002</b> | <b>7 790</b> | <b>7 414</b>          | <b>7 971</b> | <b>8 065</b> | <b>8 072</b> |

**NOT 3** Förändring avsättningar

| Belopp i miljoner kronor     | Hyror        |              | Avgångsvederlag |              | Förlustkontrakt |              | Summa        |              |
|------------------------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|
|                              | jan-sep 2013 | jan-sep 2012 | jan-sep 2013    | jan-sep 2012 | jan-sep 2013    | jan-sep 2012 | jan-sep 2013 | jan-sep 2012 |
| Vid periodens ingång         | 10           | 20           | 37              | 27           | 15              | 54           | 62           | 101          |
| Tillkommande avsättningar    | 16           | 1            | 6               | 2            | 1               | 7            | 23           | 10           |
| Utnyttjat under perioden     | -20          | -7           | -15             | -19          | -13             | -34          | -49          | -60          |
| Återförda outnyttjade belopp | 0            | 0            | -12             | 0            | 0               | -5           | -12          | -5           |
| Vid periodens utgång         | 6            | 14           | 16              | 10           | 3               | 22           | 24           | 46           |

**NOT 4** Transaktioner med närstående

För moderbolaget avser 0,1 (0,1) procent av årets inköp och 0,5 (3,6) procent av årets försäljning, transaktioner med dotterbolag. Minskningarna är en följd av att

Apoteket Farmaci AB:s verksamhet har överlåtits till moderbolaget och verksamheten i de utländska dotterbolagen i Norge och Tyskland har avvecklats.

**NOT 5** Borgensförbindelser

Apoteket AB har tecknat borgensåtagande i samband med överlåtelse av hyresavtal till de klusterbolag som sålts under första kvartalet 2010. Antalet borgensåtaganden uppgår till 18 stycken och beloppet uppgår till cirka 55 miljoner kronor. Löptid för borgensåtagandena

varierar. Köparna av klusterbolagen åtar sig att lösa Apoteket AB:s borgensåtagande. Om detta inte sker inom avtalad tid utgår en ersättning till Apoteket AB för utställda borgensförbindelser.



## Definitioner

### 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 anställda personer baserat på månadsvisa mätningar under räkenskapsåret. Korrigering har gjorts för personal med deltidsanställning, föräldraledighet, tjänstledighet samt långtidssjukfrånvaro.

### Nettolåneskuld

Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar, exklusive pensionstillgångar.

### Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten och kassaflöde från investeringsverksamheten.

### Pensionsjusterat eget kapital

Eget kapital justerat för avkastning och uppskjuten skatt hänförlig till pensionstillgångar i Apotekets Pensionsstiftelse.

### Pensionsjusterat nettoresultat

Årets resultat justerat för finansnetto pensioner och därmed relaterad uppskjuten skatt.

### Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier.

### Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital för den senaste tolv månadersperioden.

### Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto (exklusive finansnetto pensioner) plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital för den senaste tolv månadersperioden.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar i procent av årets nettoomsättning.

### Skuldsättningsgrad

Nettolåneskuld dividerat med pensionsjusterat eget kapital.

### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

### Sysselsatt kapital

Balansomslutningen (exklusive pensionsfordran) minskad med icke räntebärande skulder (exklusive uppskjuten skatteskuld på pensionsfordran).

Apoteket AB (publ)  
Postadress: Box 3001, 169 03 Solna  
Besöksadress huvudkontoret:  
Dalvägen 12, Solna  
Telefon: 010-447 50 00, Fax: 010-447 55 15  
E-post: [apoteket.sverige@apoteket.se](mailto:apoteket.sverige@apoteket.se)  
Webbplats: [apoteket.se](http://apoteket.se)  
Org nr: 556138-6532

 **apoteket**  
Hela Sveriges Apotek