

# Januari–mars 2014

Apotekets försäljning på konsument- och vårdmarknaden fortsatte att minska under första kvartalet. Som en följd effektiviserar och anpassar Apoteket verksamheten. Samtidigt sker en satsning på att göra det enklare för kunden att få tag på sina mediciner.

## SAMMANFATTNING AV FÖRSTA KVARTALET 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 4 409 (4 925) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 81 (99) miljoner kronor och rörelsemarginalen uppgick till 1,8 (2,0) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 88 (94) miljoner kronor.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- På årsstämman 10 april fick Apoteket en reviderad ägaranvisning. Den nya ägaranvisningen innehåller fortsatt uppdrag avseende apoteksombud.
- Årsstämman beslöt om en utdelning på 150 (31) miljoner kronor.

### 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



## NYCKELTAL

	jan-mars 2014	jan-mars 2013	Helår 2013
Nettoomsättning, mnkr	4 409	4 925	18 847
Rörelseresultat, mnkr	81	99	354
Rörelsemarginal, %	1,8	2,0	1,9
Resultat efter skatt, mnkr	88	94	364
Resultat per aktie, kr	503	537	2 080
Operativt kassaflöde, mnkr	-76	366	860
Nettolåneskuld, mnkr	361	1 095	285
Sysselsatt kapital, mnkr	2 042	2 700	2 182
Skuldsättningsgrad, %	22	113	18
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1</sup>	9,1	10,8	10,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	16,6	8,2	16,3
Medelantal anställda	3 481	4 141	3 899

1) Baserat på rullande 12 månaders utfall.

## Vd-kommentar

Apotekets omsättning minskade med 10 procent främst till följd av lägre priser och volymer på vårdmarknaden. Volymnedgången beror på förlorade landstingsavtal och innebär en lägre andel för Apoteket inom detta marknadssegment.

Det kontinuerliga arbetet med att sänka kostnader påverkade resultatet positivt under årets första kvartal. Vi fortsatte att effektivisera och sänkte framför allt it- och personalkostnaderna. Vi påbörjade också konsolideringen av försörjningsverksamheten i Region Skåne till Hässleholm. Syftet är att säkerställa kostnadseffektiva leveranser med fortsatt hög servicegrad i regionen.

Trots att omkostnaderna sänktes med 12 procent kunde detta inte fullt ut kompensera för lägre intäkter och bruttovinst. Rörelseresultatet under årets första kvartal var något lägre än motsvarande period föregående år och uppgick till 81 (99) miljoner kronor. Följden blev att rörelsemarginalen minskade något till 1,8 (2,0) procent.

Under året intensifierar vi arbetet med att öka effektiviteten samt satsar på aktiviteter som ska öka vår försäljning.

Vi fokuserar också på att nå våra hållbarhetsmål inom fyra prioriterade områden – hälsa, mångfald, sortiment och miljö.

### KUNDERNA KAN PRENUMERERA PÅ SINA MEDICINER

Under första kvartalet fortsatte vår satsning på att göra det enklare för våra kunder att få tag på sina mediciner. Vi förlängde öppettiderna på ett stort antal apotek. För de kunder som hellre beställer läkemedel i vår webbshop eller via sin mobiltelefon gjorde vi det ännu enklare att e-handla och få produkterna hemlevererade.

Många kunder har också anmält sig till vår nya prenumerations-tjänst. De kommer nu att få sina läkemedel hemskickade när det är dags för ett nytt uttag.

Via mobilen kan du på ett enkelt sätt beställa och få dina mediciner levererade hem till dig.



### MÅNGA NYA EGENVÅRDSPRODUKTER

Vi satsar också på att lansera bra egenvårdsprodukter. Flera är från våra egna varumärken, exempelvis Apoliva som firade 10-årsjubileum i mars. Apoliva rymmer cirka 250 produkter och är numera apoteksbranschens ledande egna varumärke inom hudvård.

### SATSNING PÅ ATT BLI EXPERTER PÅ KVALITETSSÄKRAD HUDVÅRD

Inom kort presenterar vi också en ny serie med ansiktsprodukter. Samtidigt låter Apoteket utbilda första omgången apoteksmedarbetare till hudvårdsspecialister. Våra medarbetares stora kunskap på området och Apotekets noggrant utvalda produkter är en viktig del av vår omfattande satsning på kvalitetssäkrad hudvård.

### FLERA FÖRLÄNGDA AVTAL

På vårdmarknaden har sex landsting och en region valt att utnyttja sina möjligheter att förlänga sina existerande avtal med Apoteket. Avtalen rör läkemedelsförsörjning, läkemedelstillverkning och dosdispensering. Några av dessa avtal sträcker sig till 2017. Vi ser fram emot dessa fortsatta samarbeten.

Solna i april 2014

Ann Carlsson

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

# Marknadsöversikt

## FÅ NYA AVTAL PÅ VÅRDMARKNADEN

Under första kvartalet har det skett förhållandevis få upphandlingar av läkemedelsförsörjning till Sveriges landsting. Några av de avtal som ingicks förra året trädde dock i kraft under kvartalet. På marknaden för dosförpackade läkemedel har samtliga landsting redan tidigare genomfört sina upphandlingar och inga nya avtal har tillkommit under kvartalet.

## SVAG ÖKNING AV ANTAL APOTEK

Under årets första kvartal ökade antal apotek från 1 302 till 1 308. Det innebär att apotekstätheten ligger kvar på cirka 7 500 antal invånare per apotek. Apoteket hade oförändrat 370 apotek vid utgången av första kvartalet.

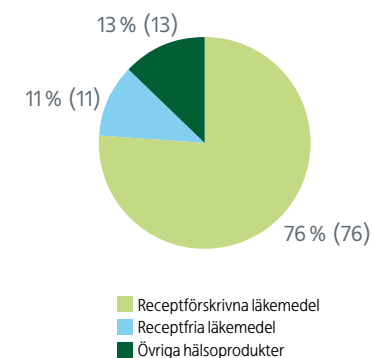
## FÖRSÄLJNINGEN PÅ KONSUMENTMARKNADEN ÖKADE NÅGOT

Apoteksbranschens försäljning på konsumentmarknaden var under första kvartalet 8,5 miljarder kronor. Det var 0,8 procent högre jämfört med första kvartalet 2013. Försäljningen av receptförskrivna läkemedel var i princip oförändrad. Försäljningen av receptfria läkemedel ökade däremot med 0,9 procent och övriga apoteksprodukter ökade med 4,9 procent under första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Marknadstillväxten definieras som sammanlagd försäljning på konsumentmarknaden från apoteken, distanshandeln, dos originalförpackningar samt försäljning från djurapotek.

Den sammanlagda försäljningen på konsumentmarknaden var under första kvartalet 8,5 miljarder kronor.

## APOTEKSAKTÖRERNAS FÖRSÄLJNING PÅ KONSUMENTMARKNADEN



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

# Koncernen

## NETTOOMSÄTTNING, FÖRSTA KVARTALET

Under perioden januari – mars minskade Apotekets nettoomsättning med 10,5 procent eller 516 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 4 409 (4 925) miljoner kronor. Minskningen förklaras i huvudsak av förlorade avtal och lägre priser på vårdmarknaden.

## INTÄKTSANALYS

### FÖRSÄLJNINGSSAMMANSTÄLLNING

	jan–mars 2014	jan–mars 2013	Förändring, %
Konsument	2 744	2 819	-2,7
Vård & Företag	1 615	2 064	-21,8
Övrigt <sup>1</sup>	50	42	19,1
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>4 409</b>	<b>4 925</b>	<b>-10,5</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 350 egendrivna och 20 franchisedrivna apotek.

Nettoomsättningen för perioden januari – mars minskade med 2,7 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 2 744 (2 819) miljoner kronor. Minskningen hänförs till lägre volymer.

Per den 31 mars 2014 uppgick Apotekets marknadsandel till drygt 28 procent baserat på antal apotekstillstånd för öppenvårdsapotek. Det var en något lägre andel än vid årets ingång.

Marknadsandelen för öppenvårdsapotek mätt som omsättning av receptföreskrivna läkemedel uppgick till 36 procent för perioden januari – mars 2014, vilket var 2 procentenheter lägre än motsva-

rande period föregående år. Marknadsandelen mätt som omsättning avseende receptfria läkemedel och övriga hälsoprodukter uppgick till 31 procent, vilket var 1 procentenhet lägre än motsvarande period föregående år.

Under kvartalet har ett franchiseapotek återförts till egen drift. Under andra kvartalet kommer ytterligare sex franchiseapotek att återföras till egen drift.

## VÅRD & FÖRETAG

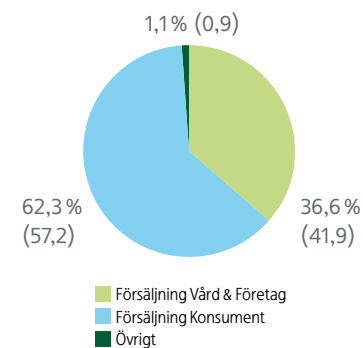
Vård & Företag erbjuder produkter och tjänster som ökar kvaliteten och effektiviteten i vård och omsorg. Detta sker genom att erbjuda läkemedelsförsörjning, läkemedelsgenomgångar, dosdispensering och rådgivningstjänster till landsting, kommuner och privata vårdföretag.

Nettoomsättningen minskade under januari – mars med 21,8 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 1 615 (2 064) miljoner kronor. Intäkter från sjukhusapotekstjänster såsom försörjningstjänster minskade som en följd av förlorade landstingsavtal och lägre priser. Försäljning av dosdispenserade läkemedel minskade främst till följd av att andra aktörer tagit över verksamhet i flera regioner.

## BUTIKSUTVECKLING

	Egna butiker	Franchise	Summa
<b>Ingående antal 1 jan</b>	<b>349</b>	<b>21</b>	<b>370</b>
Nyöppnade	0	0	0
Stängda	0	0	0
Överförda från franchisedrift	1	-1	0
<b>Utgående antal 31 mars</b>	<b>350</b>	<b>20</b>	<b>370</b>

## NETTOOMSÄTTNING, FÖRDELNING



## Koncernens resultat

### RÖRELSERESULTAT

#### PERIODEN JANUARI – MARS

Rörelseresultatet för perioden januari–mars uppgick till 81 (99) miljoner kronor, vilket var en försämring med 18 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Försämringen är hänförlig till lägre omsättning och lägre bruttomarginaler, vilket ej fullt ut kompenseras av lägre omkostnader.

Avskrivningarna uppgick till 39 (37) miljoner kronor.

### RESULTAT EFTER SKATT

#### PERIODEN JANUARI – MARS

Resultat efter skatt uppgick till 88 (94) miljoner kronor vilket var något lägre jämfört med motsvarande period

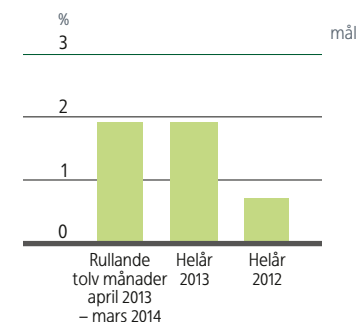
föregående år. Finansnettot förbättrades främst avseende finansnettot för pensioner som uppgick till 35 (25) miljoner kronor. Lägre skuldsättning och billigare finansiering innebar förbättrat räntenetto.

### ÖVRIGT TOTALRESULTAT

#### PERIODEN JANUARI – MARS

Aktuariella vinster, som avser verkligt värde i Apotekets pensionsstiftelse, redovisas i Övrigt totalresultat för januari – mars 2014 och uppgick till 345 (202) miljoner kronor beaktat uppskjuten skatt.

### RÖRELSEMARGINAL



### KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING, RÖRELSERESULTAT OCH RÖRELSEMARGINAL PER KVARTAL

	2014:1	2013:4	2013:3	2013:2	2013:1	2012:4	2012:3	2012:2	2012:1
Nettoomsättning, mnkr	4 409	4 623	4 461	4 838	4 925	5 342	5 074	5 420	5 556
Rörelseresultat, mnkr	81	55	86	115	99	37	70	14	21
Rörelsemarginal, %	1,8	1,2	1,9	2,4	2,0	0,7	1,4	0,3	0,4

## Koncernens finansiella ställning och kassaflöde

### KASSAFLÖDE

#### PERIODEN JANUARI – MARS

Det operativa kassaflödet uppgick till –76 (366) miljoner kronor för perioden. Periodens kassaflöde har belastats av stora preliminärskattebetalningar.

Kassaflödet från den finansiella verksamheten uppgick till 72 (–394) miljoner kronor.

Periodens kassaflöde uppgick till –4 (–28) miljoner kronor och likvida medel uppgick den 31 mars 2014 till 32 (25) miljoner kronor.

### INVESTERINGAR

#### PERIODEN JANUARI – MARS

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 21 (25) miljoner kronor, varav huvuddelen utgörs av investeringar i samband med ny- och ombyggnation av apotek samt investeringar i it-stöd.

### FINANSIELL STÄLLNING, LIKVIDITET OCH RÄNTABILITET

Det egna kapitalet uppgick den 31 mars 2014 till 4 822 miljoner kronor, vilket var 433 miljoner kronor högre än vid årsskiftet. Pensionstillgången ökade med 345 miljoner kronor.

Apotekets skuldsättningsgrad uppgick till 22 (113) procent. Soliditeten uppgick till 58,6 (42,5) procent. Räntabiliteten på sysselsatt kapital uppgick till 16,6 (8,2) procent och räntabiliteten på eget kapital till 9,1 (10,8) procent för senaste tolv månadersperioden.

Nettolåneskuld uppgick till 361 miljoner kronor per den 31 mars 2014 att jämföra med 285 miljoner kronor vid årets ingång.

Beslutad utdelning till ägaren uppgår till 150 miljoner kronor och regleras under andra kvartalet.

### KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDE

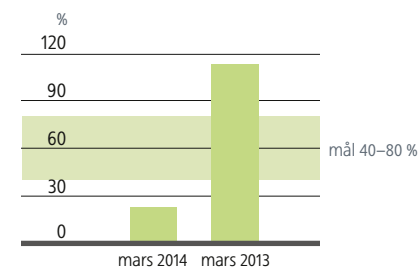
	jan–mars 2014	jan–mars 2013	Helår 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–55	391	972
Investeringar i immateriella tillgångar	–7	–14	–59
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	–14	–11	–76
Avyttrade anläggningstillgångar	–	–	23
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>–76</b>	<b>366</b>	<b>860</b>

### ANALYS AV FÖRÄNDRING NETTO-LÅNESKULD, EXKLUSIVE PENSIONS-TILLGÅNGAR

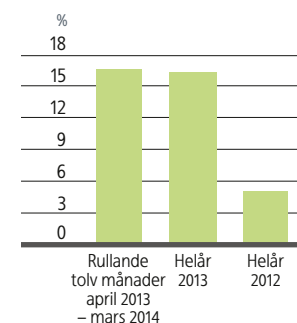
mnkr	jan–mars 2014	Helår 2013
IB 1 jan	285	1 785
Operativt kassaflöde	–76	–860
Gottgörelse <sup>1</sup>	–	–690
Utdelning	–	31
Övrigt	–	19
<b>UB 31 mars</b>	<b>361</b>	<b>285</b>

1) Gottgörelse erhållen från Apotekets Pensionsstiftelse.

### SKULDSÄTTNINGSGRAD



### RÄNTABILITET PÅ SYSSELSATT KAPITAL



Apoteket strävar  
efter att bedriva  
verksamheten på ett  
sätt som är ekonomiskt,  
miljömässigt och socialt  
hållbart.

## Hållbar utveckling

### HÅLLBARHETSARBETE

Apotekets hållbarhetsarbete fokuseras kring fyra prioriterade områden och strategiska hållbarhetsmål:

Hälsa – ett liv i hälsa för alla.

Mångfald – spegla mångfalden i samhället.

Sortiment – ett noga utvalt sortiment.

Miljö – minska vår miljöbelastning.

Det handlar om hälsa och mångfald bland både kunder och medarbetare, ett noga utvalt sortiment och ansvarsfulla leverantörsrelationer, minskad klimatpåverkan från transporter samt minskad miljöpåverkan från läkemedel.

Läs mer om hållbarhetsarbetet i Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2013. Hållbarhetsredovisningen uppfyller Global Reporting Initiatives (GRI) tillämpningsnivå G4 Core.

### MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen för perioden januari – mars uppgick till 3 481 personer, vilket är en minskning med 660 personer jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen förklaras av att Apoteket har anpassat sin verksamhet till den mindre omfattande avtalsaffären.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Apoteket fick reviderad ägaranvisning på årsstämman den 10 april. Se beskrivning av denna på sidan 8.

## Risker

### VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

#### OMVÄRLDS- OCH MARKNADSRISKER

Apoteket har idag cirka en tredjedel av öppenvårdsmarknaden. För att fortsätta vara en ledande aktör på marknaden måste nya affärsmöjligheter utvecklas.

På vårdmarknaden har de senaste åren upphandlingar genomförts gällande läkemedelsförsörjning, tillverkning, dosdispensering och andra tjänster till landstingen. Samtliga avtal är mindre omfattande än tidigare.

För Apoteket innebär detta minskade intäkter vilket kräver omställningar i verksamheten och kostnadsanpassningar.

#### OPERATIVA RISKER

Apotekets operativa risker utgörs framför allt av risker hänförliga till läkemedelshantering, it-förändringar samt överflyttning av den egna grossistfunktionen från Schenker till Tamro.

#### 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 tryggheten 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 2013, sidorna 42–43.

# Ägaranvisning och ekonomiska mål

Årsstämman i Apoteket AB den 10 april 2014 beslöt, i enlighet med styrelsens förslag, om en utdelning på 150 (31) miljoner kronor, vilket motsvarar 857,14 (177,14) kronor per aktie.

Årsstämman beslöt också att antalet utsedda ordinarie styrelseledamöter för tiden intill utgången av årsstämman 2015 ska vara sex. Följande styrelseledamöter omvaldes: Christian W Jansson, Elisabet Wenzlaff, Gert Karnberger, Kristina Schauman, Maria Curman och Leif Ljungqvist. Christian W Jansson omvaldes till styrelsens ordförande.

## ÄGARANVISNING

I ägaranvisningen anges följande huvudsakliga uppdrag till Apoteket.

- Apoteket ska 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.

## 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 mer detaljerade definitioner av de ekonomiska målen på sidan 14.

## Moderbolaget

### PERIODEN JANUARI–MARS

Nettoomsättningen för Apoteket AB uppgick under perioden till 4 409 (4 488) miljoner kronor. Minskningen förklaras av lägre intäkter inom både Vård & Företagsmarknaden som Konsumentmarknaden.

Per 1 februari 2013 överläts verksamheten i dotterbolaget Apoteket Farmaci AB till moderbolaget.

Rörelseresultatet uppgick till 89 (101) miljoner

kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 68 (77) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –55 (719) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –21 (–25) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 72 (–722) miljoner kronor.

Periodens kassaflöde uppgick till –4 (–28) 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.

Rapporten har undertecknats av verkställande direktören efter bemyndigande av styrelsen.

Stockholm den 23 april 2014  
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 370 öppenvårdsapotek och drygt 690 apoteksombud över hela landet. Vi finns också på 60 sjukhus och 700 vårdavdelningar.

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



## Pressmeddelanden och övriga nyheter i urval, kvartal 1

2014-02-05 Apoteket Teg i Umeå är Årets Apotek 2013.

2014-02-13 Apoteket erbjuder gratis blodtrycksmätning på Alla Hjärtans Dag.

2014-02-21 Apoteket – grönaste varumärket i branschen.

2014-03-27 Lars-Åke Söderlund, senior rådgivare inom Vård & Företag, utnämns till Årets apoteksprofil för sitt arbete för en säkrare läkemedelsprocess i vården.

2014-03-31 Apoteket lanserar prenumerationstjänst för läkemedel.

### KOMMANDE RAPPORTER 2014

Delårsrapport januari–juni 2014, 18 juli 2014

Delårsrapport januari–september 2014, 23 oktober 2014

Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2013 finns tillgänglig på [apoteket.se](http://apoteket.se).

### FÖR FINANSIELL INFORMATION KONTAKTA:

Ann Carlsson, vd  
Tel 010-447 57 57

[ann.carlsson@apoteket.se](mailto:ann.carlsson@apoteket.se)

Jan Johansson, CFO  
Tel 070-575 89 72

[jan.johansson@apoteket.se](mailto:jan.johansson@apoteket.se)

# Finansiella rapporter i sammandrag

## Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i miljoner kronor	jan–mars 2014	jan–mars 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	4 409	4 925	18 847
Övriga rörelseintäkter	32	31	125
Handelsvaror	-3 534	-3 916	-14 987
Övriga externa kostnader	-307	-353	-1 427
Personalkostnader	-480	-551	-2 012
Avskrivningar och nedskrivningar	-39	-37	-192
<b>Rörelseresultat</b>	<b>81</b>	<b>99</b>	<b>354</b>
Finansnetto	0	-3	-6
Finansnetto, pensioner	35	25	87
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>116</b>	<b>121</b>	<b>436</b>
Skatt	-28	-27	-72
<b>Periodens resultat</b>	<b>88</b>	<b>94</b>	<b>364</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>			
<i>Poster som ej kan omföras till periodens resultat</i>			
Aktuariella vinster	345	202	1 016
<i>Poster som kan omföras till periodens resultat</i>			
Förändring omräkningsreserv	-	-	-
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>345</b>	<b>202</b>	<b>1 016</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>433</b>	<b>296</b>	<b>1 380</b>
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	88	94	364
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	433	296	1 380
Resultat per aktie, kr	503	537	2 080
<b>Antal aktier</b>	<b>175 000</b>	<b>175 000</b>	<b>175 000</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i miljoner kronor	Not	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
Immateriella tillgångar		84	77	83
Materiella anläggningstillgångar		410	493	429
Finansiella anläggningstillgångar		4 114	3 060	3 643
Varulager		1 214	1 315	1 201
Kundfordringar		1 865	2 430	1 975
Övriga kortfristiga fordringar		512	456	431
Likvida medel		32	25	36
<b>Summa tillgångar</b>		<b>8 231</b>	<b>7 856</b>	<b>7 798</b>
Eget kapital		4 822	3 336	4 389
Långfristiga skulder	2	1 046	766	941
Kortfristiga skulder, räntebärande		393	1 120	321
Övriga kortfristiga skulder	2	1 970	2 634	2 147
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>8 231</b>	<b>7 856</b>	<b>7 798</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i miljoner kronor	jan–mars 2014	jan–mars 2013	Helår 2013
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-70	36	337
Förändringar i rörelsekapital	15	355	635
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-55</b>	<b>391</b>	<b>972</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i immateriella tillgångar	-7	-14	-59
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-14	-11	-76
Avyttring anläggningstillgångar	-	-	23
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-21</b>	<b>-25</b>	<b>-112</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Förändring kortfristiga finansiella skulder	72	-391	-827
Utbetald utdelning	-	-	-31
Amortering av skuld	-	-3	-19
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>72</b>	<b>-394</b>	<b>-877</b>
Periodens kassaflöde	-4	-28	-17
Likvida medel vid periodens början	36	53	53
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>32</b>	<b>25</b>	<b>36</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital

Belopp i miljoner kronor	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
<b>Eget kapital vid årets ingång</b>	<b>4 389</b>	<b>3 040</b>	<b>3 040</b>
Utdelning	-	-	-31
Totalresultat för perioden	433	296	1 380
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>4 822</b>	<b>3 336</b>	<b>4 389</b>

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

## Moderbolagets resultaträkning

Belopp i miljoner kronor	Not	jan–mars 2014	jan–mars 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	3	4 409	4 488	18 400
Övriga rörelseintäkter		32	30	124
Handelsvaror	3	–3 534	–3 530	–14 595
Övriga externa kostnader	3	–309	–345	–1 424
Personalkostnader		–470	–506	–1 457
Avskrivningar och nedskrivningar		–39	–36	–187
<b>Rörelseresultat</b>		<b>89</b>	<b>101</b>	<b>861</b>
Resultat från andelar i koncernföretag, intresseföretag		–	–	17
Finansnetto		1	–3	–3
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>90</b>	<b>98</b>	<b>875</b>
Bokslutsdispositioner		–	–	–88
Skatt		–23	–21	–145
<b>Periodens resultat</b>		<b>68</b>	<b>77</b>	<b>642</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

Belopp i miljoner kronor	jan–mars 2014	jan–mars 2013	Helår 2013
<b>Periodens resultat</b>	<b>68</b>	<b>77</b>	<b>642</b>
Totalresultat för perioden	–	–	–
<b>Totalresultat vid periodens utgång</b>	<b>68</b>	<b>77</b>	<b>642</b>

## Moderbolagets balansräkning

Belopp i miljoner kronor	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
Immateriella tillgångar	84	77	83
Materiella anläggningstillgångar	385	461	403
Finansiella anläggningstillgångar	9	18	9
Andelar i koncernföretag	257	257	257
Långfristig fordran hos koncernföretag	7	7	7
Uppskjuten skattefordran	8	35	8
Varulager	1 214	1 314	1 201
Kundfordringar	1 864	2 252	1 972
Kortfristig fordran hos koncernföretag	30	529	39
Övriga kortfristiga fordringar	514	495	429
Kortfristiga placeringar	–	–	–
Likvida medel	28	23	32
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 400</b>	<b>5 468</b>	<b>4 440</b>
Eget kapital	1 055	454	987
Obeskattade reserver	668	580	668
Övriga avsättningar	28	13	34
Långfristiga skulder till koncernföretag	7	5	7
Övriga långfristiga skulder	–	18	–
Kortfristiga skulder, räntebärande	393	1 120	321
Kortfristiga skulder till koncernföretag	301	510	308
Övriga kortfristiga skulder	1 948	2 768	2 115
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>4 400</b>	<b>5 468</b>	<b>4 440</b>

## Noter

### Not 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

#### Koncernen

##### Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för perioden januari–mars 2014 har, i likhet med årsbokslutet för 2013, 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 årsredovisningen för 2013. Ändrade standarder, tolkningar och förbättringar som trädde i kraft den 1 januari 2014 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 FÖRÄNDRING AVSÄTTNINGAR

Belopp i miljoner kronor	Hyror		Avgångsvederlag		Förlustkontrakt		Summa	
	jan–mars 2014	jan–mars 2013	jan–mars 2014	jan–mars 2013	jan–mars 2014	jan–mars 2013	jan–mars 2014	jan–mars 2013
<b>Vid periodens ingång</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>37</b>	<b>22</b>	<b>15</b>	<b>34</b>	<b>62</b>
Tillkommande avsättningar	0	0	0	0	0	0	0	0
Utnyttjat under perioden	0	-2	-3	-6	0	-9	-3	-17
Återförda outnyttjade belopp	0	0	-3	0	0	0	-3	0
<b>Vid periodens utgång</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>31</b>	<b>22</b>	<b>6</b>	<b>28</b>	<b>45</b>

### Not 3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För moderbolaget avser 0,1 (0,1) procent av årets inköp och 0,0 (1,5) 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.

## Definitioner

### GRI G4 CORE

Basnivån i ny riktlinje för hållbarhetsredovisning från Global Initiative Reporting. Apoteket tillämpar denna i Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2013.

### 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 finansnettopensioner) 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).