

Delårsrapport

Bokslutskommuniké 2019

Under året ökade Apotekets omsättning med en procent, drivet av tillväxt i konsumentaffären. Rörelseresultatet för året uppgick till 365 miljoner kronor och rörelsemarginalen till 1,8 procent. Resultatet påverkades av en lägre volym för upphandlingsaffären samt hög investeringstakt i kunderbjudandet.

SAMMANFATTNING AV FJÄRDE KVARTALET 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 5 183 (5 233) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till -1 (70) miljoner kronor och rörelsemarginalen till 0 (1,3) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 17 (63) miljoner kronor.
- Apoteket öppnade två nya apotek och hade vid kvartalets utgång 397 apotek.

SAMMANFATTNING AV JANUARI–DECEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 20 321 (20 083) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 365 (509) miljoner kronor och rörelsemarginalen till 1,8 (2,5) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 332 (457) miljoner kronor.
- Apoteket fick i ägaravisningen uppdraget att tillsvidare behålla befintliga apoteksombud.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Apoteket blir minoritetsdelägare i den digitala vårdgivaren Doktor24.
- Styrelsen föreslår utdelning om 140 (230) miljoner kronor avseende 2019.

KORT OM APOTEKET

Apoteket grundades 1971 och är ett statligt ägt företag med huvudkontor i Solna. 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 397 öppenvårdsapotek och 603 apoteksombud över hela landet. Vi finns även på flera av sjukhusens vårdavdelningar. Du kan besöka oss dygnet runt på apoteket.se och i appen Mitt apotek.

NYCKELTAL	Okt–dec 2019	Okt–dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning, msek	5 183	5 233	20 321	20 083
Rörelseresultat, msek	-1	70	365	509
Rörelsemarginal, %	0	1,3	1,8	2,5
Resultat efter skatt, msek	17	63	332	457
Resultat per aktie, kr	97	360	1 897	2 611
Operativt kassaflöde, msek	-119	-103	667	226
Nettolåneskuld, msek	–	–	1 273	751
Skuldsättningsgrad, %	–	–	53	34
Räntabilitet på eget kapital, % ¹	–	–	8,2	10,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹	–	–	11,9	17,6
Medelantal anställda	3 142	2 981	3 047	3 023

¹⁾ Baserat på rullande 12 månaders utfall.

Angivna nyckeltal utgör alternativa nyckeltal, för definitioner se sidan 14.

Ett år av utveckling och nysatsning



Vi har ambitionen att fortsätta utveckla Apotekets konsumenterbjudande för att göra det enkelt att leva ett liv i hälsa.

Försäljningen till konsument växte med 2,5 procent och ökade såväl i butik som via e-handeln. För helåret uppgick den totala försäljningen till 20 321 miljoner kronor och Apoteket gjorde ett rörelseresultat på 365 miljoner kronor.

Vi investerar oss in i framtiden och utvecklar kontinuerligt kunderbjudandet genom satsningar som förstärker vårt apoteksnät, vår e-handel och övriga digitala gränssnitt. Som vi informerat om tidigare påverkar även lägre marginaler i upphandlingsaffären resultatet negativt. För att möjliggöra en fortsatt hög utvecklingstakt ser vi över vårt arbetssätt med målet att skapa en snabbfotad organisation som samtidigt sänker Apotekets omkostnader.

VARIERANDE KÖPBETEENDEN KRÄVER NYA MODELLER

Vi fortsätter att investera i vårt apoteksnät och under året öppnades nio nya apotek, nu senast i Nordstan i Göteborg. Speciellt glada är vi för de två nyöppnade gränshandelsapoteken utanför Strömstad och i Töcksfors. Här, på gränsen till Norge, testar vi ett helt nytt koncept för att tillmötesgå den speciella regionala efterfrågan. Vi har fått ett starkt gensvar från våra nya norska kunder, vilket visar att apotekskundens konsumtionsmönster skiljer sig mellan olika platser. Vi kommer därför att låta lokala skillnader styra utformning och sortiment i våra butiker i högre grad framöver.

NYA SAMARBETEN

Apoteksmarknaden förändras i snabb takt. Vi märker tydligt hur kunderna förändrar sitt köpbeteende, inte minst visar e-handeln tillväxt hur snabbt nya konsumenterbjudanden vinner mark. Konkurrensen är benhård och vi ser behov av att utveckla nya affärsmodeller och öppna oss för samarbeten med andra aktörer. Apoteket har valt att gå in som minoritetsägare i den digitala vårdgivaren Doktor24, som erbjuder ett attraktivt komplement till Apotekets kunderbju-

dande och kompetens. Tillsammans ska företagen utveckla nya digitala och fysiska vård- och hälso-tjänster för att förbättra erbjudandet till våra kunder, framförallt för de som använder läkemedel. Ambitionen är även att koppla ihop de lokala apoteken med ny teknik och digitala lösningar, samt underlätta för Apoteket att arbeta ännu tätare med värden. Nya digitala tjänster kommer löpande att utvecklas och adderas till det gemensamma erbjudandet.

SMART SERVICE OCH ENKLA LÖSNINGAR

Apotekets mål är att bidra till en förbättrad följsamhet till läkemedelsbehandlingen. Under året har Apoteket lanserat DosPac, som erbjuder dosförpackade läkemedel via en smidig prenumerationstjänst. Vi har även förbättrat vår service till e-handelskunderna genom att erbjuda gröna expressleveranser i några av våra största städer. Under året som kommer har vi ambitionen att fortsätta utveckla Apotekets konsumenterbjudande för att göra det enkelt att leva ett liv i hälsa.

Jag vill avslutningsvis tacka kunderna för förtroendet som ni har gett oss under året. Ett varmt tack också till Apotekets kunniga och engagerade medarbetare för att ni varje dag bidrar till ett liv i hälsa för våra kunder.

Solna i januari 2020

Ann Carlsson
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Koncernen

Perioden oktober – december

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under perioden oktober–december var något lägre än motsvarande period föregående år och uppgick till 5 183 (5 233) miljoner kronor.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för perioden oktober–december uppgick till -1 (70) miljoner kronor, en minskning med 71 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen beror dels på en lägre bruttovinst som en följd av färre avtal på upphandlingsmarknaden, ökade it-utvecklingskostnader samt en högre avskrivningskostnad relaterat till bland annat leasing.

Avskrivningen för nyttjanderättstillgång avseende leasingkontrakt uppgick till 68 miljoner kronor. Periodens övriga avskrivningar uppgick till 45 (30) miljoner kronor.

Rörelsemarginalen i perioden uppgick till 0 (1,3) procent.

Perioden januari – december

NETTOOMSÄTTNING

Under perioden januari–december ökade Apotekets nettoomsättning med 1,2 procent till 20 321 (20 083) miljoner kronor.

KONSUMENTMARKNADEN

Apoteket erbjuder läkemedel och andra apoteksprodukter samt tjänster, information och rådgivning till konsumenter genom 397 apotek runt om i landet. Apoteket bedriver också ombudsverksamhet, e-handel och övrig distanshandel. Nettoomsättningen för helåret 2019 ökade med 2,5 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 15 601 (15 222) miljoner kronor. Tillväxten beror på en ökad försäljning av både egenvård och receptförskrivna läkemedel, såväl i butik som via e-handeln. Även försäljningen av hälsotjänster ökade under året.

Marknadsandelen för öppenvårdsapotek mätt som årets omsättning av receptförskrivna läkemedel uppgick till 33 (34) procent, något lägre än

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

Under året har Apoteket fortsatt att utveckla butiksnätet. Nio nya apotek har öppnats samtidigt som drygt 30 ombyggnationer och flyttar har genomförts.

UPPHANDLINGSMARKNADEN

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

Nettoomsättningen minskade under året med 2,9 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 4 720 (4 861) miljoner kronor. En förändrad sammansättning av avtalsbasen ökade försäljningen av läkemedelsleveranser samtidigt som försäljningen av dosförpackade läkemedel minskade som följd av ett avslutat avtal.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för perioden januari–december uppgick till 365 (509) miljoner kronor, en försämring med 144 miljoner kronor jämfört med föregående år. Nedgången beror främst på lägre resultat inom upphandlingsaffären, till följd av lägre försäljning av dosförpackade läkemedel samt lägre marginaler i läkemedelsleveranserna till regionerna. Utvecklingskostnaderna ökade, hänförligt till utveckling av det digitala kunderbjudandet samt av övriga it-system.

Avskrivningen för nyttjanderättstillgång avseende leasingkontrakt uppgick till 254 miljoner kronor. Övriga avskrivningar uppgick till 141 (125) miljoner kronor.

Rörelsemarginalen uppgick till 1,8 (2,5) procent jämfört med Apotekets långsiktiga mål på 3,0 procent.

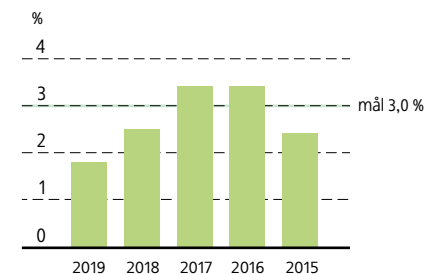
RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt uppgick till 332 (457) miljoner kronor, 125 miljoner kronor lägre än föregående år. Finansnettot minskade till följd av ett lägre finansnetto för pensioner, som uppgick till 66 (89) miljoner kronor. Nettoresultatet, justerat för IAS 19 avseende pensioner och IFRS 16 avseende leasingavtal, uppgick till 284 (387) miljoner kronor.

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Aktuariella vinster och förluster, som avser förändringen i verkligt värde av förvaltningstillgångarna i Apotekets Pensionsstiftelse, samt utvecklingen i pensionsförpliktelsen i jämförelse med prognos redovisas i Övrigt totalresultat. För helåret 2019 uppgick Övrigt totalresultat till -264 (-452). Den aktuariella förlusten är hänförlig till en uppräknig av pensionsskulden, till följd av en nettoränta som var 0,8 procentenheter lägre än prognostiserat. Detta motverkades till del av en positiv avkastning i Apotekets pensionsstiftelse.

RÖRELSEMARGINAL



KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE

Det operativa kassaflödet för året uppgick till 667 (226) miljoner kronor. Förbättringen är främst en effekt av minskad rörelsekapitalbindning avseende kundfordringar. En omklassificering enligt IFRS 16 leder till att årets amortering klassificerats som finansieringsverksamhet, vilket påverkar operativt kassaflöde positivt. Under året var kassaflödet från den finansiella verksamheten -704 (-200) miljoner kronor, där -249 miljoner kronor avser leasingamortering. I finansieringsverksamheten ingår även utdelning till ägaren om 230 (300) miljoner kronor.

Årets kassaflöde uppgick till -37 (26) miljoner kronor och likvida medel uppgick den 31 december 2019 till 112 (149) miljoner kronor.

INVESTERINGAR

Under året har investeringar gjorts främst i materiella anläggningstillgångar. Investeringarna uppgick till 224 (164) miljoner kronor och utgörs i huvudsak av ny- och ombyggnationer av apotek samt ny it-utrustning till butiker.

Moderbolaget

Perioden januari – december

Under perioden januari–december uppgick nettoomsättningen för Apoteket AB till 20 321 (20 082) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 521 (666) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 432 (426) miljoner kronor.

Det operativa kassaflödet uppgick till 418 (226) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -209 (-164) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2019 till 4 291 miljoner kronor, 162 miljoner kronor lägre än vid årsskiftet. Nettovärdet för pensionstillgången minskade med 427 miljoner kronor till följd av lägre diskonteringsränta som ledde till ett högre diskonterat pensionsåtagande.

Räntabiliteten på sysselsatt kapital¹ uppgick till 11,9 (17,6) procent och räntabiliteten på eget kapital¹ till 8,2 (10,1) procent. Nettolåneskuden¹ uppgick till 1 273 miljoner kronor per den 31 december 2019, att jämföra med 751 miljoner kronor vid årets ingång.

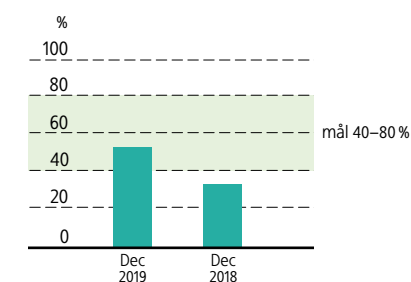
Beslutad gottgörelse avseende 2018 på 479 miljoner kronor från Apotekets Pensionsstiftelse reglerades under våren 2019 då även beslutad utdelning till ägaren om 230 miljoner kronor betalades. Skuldsättningsgraden¹ ligger på 53 procent. Exkluderat leasingskuld enligt IFRS 16 är skuldsättningsgraden 23 procent att jämföra med 34 procent för 2018.

¹) Angivna nyckeltal utgör alternativa nyckeltal, för definitioner se sidan 14.

²) Vid övergång till IFRS16 har apoteket använt den modifierade retroaktiva metoden.

Jämförelsevärden är ej omräknade och i skuldsättningsgraden för 2018 ingår ej leasing.

SKULDSÄTTNINGSGRAD^{1,2}



uppgick till -455 (-200) miljoner kronor. Årets kassaflöde uppgick till -37 (-26) miljoner kronor.

HÄNDELSER AV VÄSENTLIG BETYDELSE FÖR BEDÖMNING AV UTVECKLING, RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som redovisas för koncernen är också relevanta för moderbolaget.

Hållbar utveckling

Apoteket arbetar för en hållbar utveckling genom att bedriva ansvarsfull apoteksverksamhet. Vi fokuserar på de områden där vi har störst möjlighet att påverka; hälsa, kunderbjudande, miljö, medarbetare och lönsamhet. Läs mer i Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2018.

Under fjärde kvartalet 2019 har vi genomfört flera aktiviteter som bidrar till ett mer hållbart samhälle.

RAPPORTERING OM LÄKEMEDELSBRIST

Under kvartalet har media vid upprepade tillfällen rapporterat om läkemedel som inte finns på apotekens lager. Ett exempel är det receptfria läkemedlet mot springmask, Vanquin, som har varit svårt att få tag på. För att komma tillrätta med bristen har Apoteket uppmanat Läkemedelsverket att göra förändringar i receptkravet på springmaskmedicinen Vermox så att en legitimerad farmaceut tryggt kan lämna ut läkemedlet utan recept från läkare.

RECEPTFÖRNYELSE PÅ PLATS I VÅRA APOTEK

I samarbete med Doktor 24 erbjuds nu Apotekets kunder att förnya recept i våra apotek. Tjänsten vänder sig till kunder som saknar giltigt recept när de är på apoteket och är i behov av förskrivet läkemedel. Tjänsten gör att kunderna slipper ofrivilliga avbrott i sin läkemedelsbehandling.

APOTEKET FÅR EMPLOYER BRANDING-PRIS

Apoteket tilldelades brons för bästa kommunikation och aktiviteter mot studenter. Under det senaste året har Apotekets unika egenskaper som arbetsgivare lyfts fram, vilket gav effekt vid Magnet Awards, SM i Employer Branding.

PÅ LIKA VILLKOR TILLSAMMANS MED RÄDDA BARNEN

Apoteket samarbetar sedan 2016 med Rädda Barnen för att stärka engagemang, delaktighet och inflytande bland barn och unga i Sverige. Genom vårt deltagande i På Lika Villkor bidrar vi till förbättrad hälsa i utvalda områden. Under året har informationsträffar anordnats där Apotekets personal tillsammans med läkare informerat om behandling av olika besvär.



Apotekets hälsorapport: ökat stillasittande

Färre svenskar än tidigare upplever att de på det hela taget mår bra, visar Apotekets återkommande hälsoundersökning. Dessutom ökar stillasittandet och allt fler uppger att de sover dåligt. Samtidigt syns positiva förändringar som att fler motionerar minst en halvtimme varje dag och att fler gör hälsokontroller och mäter sin hälsa med olika appar.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Inom Apotekets olika verksamhetsområden genomförs årligen en riskanalys som omfattar både affärs- och hållbarhetsrisker där effekter på både kort och lång sikt beaktas. Riskerna placeras i en riskmatris där nivån på sannolikhet och påverkan utgörs av hur stor risken är att Apoteket inte når sina mål. Riskerna kategoriseras i omvärlds- och marknadsrisker, finansiella risker samt hållbarhetsrisker.

För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2018, sidorna 27–29.

OMVÄRLDS- OCH MARKNADSRISKER

Omvärlds- och marknadsrisker avser externa händelser och förändringar som är kopplade till Apotekets omvärld och den marknad företaget finns på. För Apoteket utgörs dessa risker främst av förändringar på marknaden så som konkurrenssituation, förhandlings- och utbytesrätt avseende parallellimporterade läkemedel och krav på farmaceuter i hela receptflödet. Apoteket följer noga utvecklingen genom omvärldsbevakning och intressentdialoger.

FINANSIELLA RISKER

Finansiella risker avser risken att redovisat värde för en specifik finansiell tillgång eller skuld varierar över tid.

Apoteket har ett stort pensionsåtagande som tryggas i Apotekets Pensionsstiftelse. Pensionsåtagandet är till stor del hänförligt till perioden innan omregleringen av apoteksmarknaden. Om värdet på tillgångarna i pensionsstiftelsen utvecklas negativt eller om pensionsskulden ökar i värde kan det medföra att Apoteket måste tillskjuta kapital för att säkra tryggheten av pensionsåtagandet. För att säkerställa adekvat riskkontroll har stiftelsen ett tydligt definierat riskmandat.

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

HÅLLBARHETSRIKES

Med hållbarhetsrisker avses faktorer med påverkan på långsiktiga värden ur ekonomiskt, miljömässigt och socialt perspektiv. Några av Apotekets hållbarhetsrisker avser områden inom läkemedel och miljö, förpackningar och transporter. Apoteket arbetar med rådgivning avseende läkemedelsanvändning och säker destruktion för att minska risker av läkemedel och miljö. Vidare arbetar Apoteket för återvinningsbara förpackningar samt att reducera antalet transporter.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Apoteket har under januari 2020 investerat 30 miljoner kronor i den digitala vårdgivaren Doktor24. Samtidigt har bolagen inlett ett samarbete för att utveckla nya digitala och fysiska vård- och hälso tjänster.

Apoteket AB äger efter transaktionen 20 procent i Doktor24. Patricia Industries, som är en del av Investor, kvarstår som största ägare med 80 procent.

Styrelsen föreslår en utdelning om 140 miljoner kronor avseende 2019.

Ägaranvisning och ekonomiska mål

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

EKONOMISKA MÅL

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

- Rörelsemarginalen ska uppgå till 3 procent. Utfallet för 2019 uppgick till 1,8 procent.
- Skuldsättningsgraden ska vara 40–80 procent av pensionsjusterat eget kapital. Utfallet för 2019 uppgick till 53 procent.

- Utdelningen ska uppgå till 40–60 procent av årets resultat justerat för resultat och skatt hänförlig till pensionstillgångar och pensionsförpliktelser. Styrelsen föreslår en utdelning om 50 procent avseende 2019 vilket motsvarar 140 miljoner kronor.

De ekonomiska målen är långsiktiga, vilket innebär att målen till följd av exempelvis konjunkturbetingade fluktuationer kan över- eller underskridas vissa år. Utvärderingen baseras på en kombination av historiskt utfall och bedömd förmåga att uppnå målen kommande år. Se definitioner av de ekonomiska målen på sidorna 14–16.

Undertecknande

Solna den 29 januari 2020
Apoteket AB (publ)

Ann Carlsson
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Finansiella rapporter i sammandrag

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i miljoner kronor	okt–dec 2019	okt–dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning	5 183	5 233	20 321	20 083
Övriga rörelseintäkter	2	4	3	10
Handelsvaror	-4 237	-4 262	-16 439	-16 197
Övriga externa kostnader	-305	-346	-1 075	-1 251
Personalkostnader	-531	-529	-2 050	-2 011
Avskrivningar och nedskrivningar	-113	-30	-395	-125
Rörelseresultat	-1	70	365	509
Finansnetto	-2	-2	-13	-5
Finansnetto, pensioner	12	22	66	89
Andelar i koncernföretag	-	-	-1	-
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	0
Resultat före skatt	9	90	417	593
Skatt	8	-27	-85	-136
Periodens resultat	17	63	332	457
<i>Övrigt totalresultat</i>				
<i>Poster som ej kan omföras till periodens resultat</i>				
Aktuariella vinster (+) / förluster (-) efter skatt	581	-113	-264	-452
Övrigt totalresultat	581	-113	-264	-452
Totalresultat för perioden	598	-50	68	5
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	17	63	332	457
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	598	-50	68	5
Resultat per aktie, kr	97	360	1 897	2 611
Antal aktier	175 000	175 000	175 000	175 000

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i miljoner kronor	31 dec 2019	31 dec 2018
Immateriella anläggningstillgångar	38	40
Materiella anläggningstillgångar	522	463
Nyttjanderättstillgångar	769	-
Pensionsfordran	2 390	2 817
Övriga finansiella anläggningstillgångar	85	85
Summa anläggningstillgångar	3 804	3 405
Varulager	1 636	1 630
Kundfordringar	2 074	2 265
Övriga kortfristiga fordringar	962	1 007
Likvida medel	112	149
Summa omsättningstillgångar	4 784	5 051
Summa tillgångar	8 588	8 456
Eget kapital	4 291	4 453
Övriga långfristiga skulder	748	857
Långfristig leasingsskuld	438	-
Summa långfristiga skulder	1 186	857
Kortfristig leasingsskuld	272	-
Kortfristiga skulder, räntebärande	675	900
Övriga kortfristiga skulder	2 164	2 246
Summa kortfristiga skulder	3 111	3 146
Summa eget kapital och skulder	8 588	8 456

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i miljoner kronor	okt–dec 2019	okt–dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
<i>Löpande verksamheten</i>				
Resultat före skatt	9	90	417	593
Avskrivningar och nedskrivningar	113	30	395	125
Ej kassaflödespåverkande pensionsposter	37	49	161	168
Finansnetto pensioner	-12	-22	-66	-89
Fordran gottgörelse från Apotekets Pensionsstiftelse	-128	-121	-499	-479
Erhållen gottgörelse från Apotekets Pensionsstiftelse	0	0	479	459
Övrigt	3	-	4	-
Betald skatt	-6	-12	-131	-107
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	16	14	760	670
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>				
Förändringar av varulager	-9	-47	-6	-168
Förändringar av fordringar	-52	-113	197	-287
Förändringar av skulder	19	102	-81	175
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26	-44	870	390
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Investeringar i immateriella tillgångar	-8	-1	-12	-20
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-85	-58	-212	-144
Avyttring anläggningstillgångar	0	0	21	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-93	-59	-203	-164
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Utbetald utdelning	-	-	-230	-300
Amortering leasingsskuld	-53	-	-249	-
Övrig finansieringsverksamhet	175	150	-225	100
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	122	150	-704	-200
Periodens kassaflöde	3	47	-37	26
Likvida medel vid periodens början	109	102	149	123
Likvida medel vid periodens slut	112	149	112	149

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i miljoner kronor	31 dec 2019	31 dec 2018
Eget kapital vid årets ingång	4 453	4 748
Utdelning	-230	-300
Totalresultat för perioden	68	5
Eget kapital vid periodens utgång	4 291	4 453

Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i miljoner kronor	okt–dec 2019	okt–dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning	5 183	5 233	20 321	20 082
Övriga rörelseintäkter	2	4	3	10
Handelsvaror	-4 238	-4 262	-16 439	-16 196
Övriga externa kostnader	-359	-346	-1 336	-1 253
Personalkostnader	-494	-480	-1 888	-1 843
Avskrivningar och nedskrivningar	-44	-30	-140	-134
Rörelseresultat	50	119	521	666
Finansnetto	0	-2	11	-5
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	50	117	532	661
Bokslutsdispositioner	13	-105	13	-105
Skatt	-8	-10	-113	-130
Periodens resultat	55	2	432	426

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i miljoner kronor	okt–dec 2019	okt–dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Periodens resultat	55	2	432	426
Totalresultat för perioden	-	-	-	-
Totalresultat vid periodens utgång	55	2	432	426

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i miljoner kronor	31 dec 2019	31 dec 2018
Immateriella anläggningstillgångar	38	40
Materiella anläggningstillgångar	522	440
Finansiella anläggningstillgångar	112	119
Summa anläggningstillgångar	672	599
Varulager	1 636	1 630
Kundfordringar	2 074	2 265
Kortfristig fordran hos koncernföretag	-	3
Övriga kortfristiga fordringar	1 026	1 006
Kassa och bank	110	147
Summa omsättningstillgångar	4 846	5 051
Summa tillgångar	5 518	5 650
Eget kapital	1 476	1 274
Obeskattade reserver	1 171	1 191
Avsättningar	2	14
Långfristiga skulder till koncernföretag	-	-
Kortfristiga skulder, räntebärande	675	900
Kortfristiga skulder till koncernföretag	30	25
Övriga kortfristiga skulder	2 164	2 246
Summa kortfristiga skulder	2 869	3 171
Summa eget kapital och skulder	5 518	5 650

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 med undantag av nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper.

Upplysningar i enlighet med IAS34.16A framkommer, förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter, även i övriga delar av delårsrapporten.

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. IFRS 16 Leases ersätter från och med 2019 tidigare IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal, såsom IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 påverkar främst leasetagare och den centrala effekten är att alla leasingavtal som tidigare redovisats som operationella leasingavtal, redovisas på ett sätt som motsvarar finansiella leasingavtal. Det innebär att för operationella leasingavtal behöver tillgång och skuld redovisas, med därtill hörande redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta. Detta till skillnad mot tidigare, då ingen redovisning gjorts för hyrd tillgång samt motsvarande skuld, samtidigt som leasingavgifterna periodiserades linjärt som leasingkostnad.

Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, bestående av leasingkulden ursprungliga värde med tillägg för leasingavgifter som betalas vid eller före inledningsdatumet, plus eventuella initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången skrivs därefter av linjärt från inledningsdatumet. Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av de framtida leasingavgifter som inte har betalats vid inledningsdatumet. Leasingavgifterna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta, alternativt koncernens marginella upplåningsränta.

Not 2 EFFEKTER VID ÖVERGÅNG TILL IFRS 16 LEASINGAVTAL

Vid övergången till IFRS 16 har koncernen valt att tillämpa den modifierade retroaktiva metoden. Koncernens balansräkning påverkades väsentligt, med en ökning av leasade tillgångar bestående av lokaler för apotek, huvudkontor och övrig verksamhet med ett ingångsvärde per 1 januari 2019 på cirka 870 miljoner kronor. Samtidigt ökade koncernens skulder med leasingåtaganden för samma lokaler med motsvarande belopp reducerat för förutbetalda hyror. I koncernens resultaträkning blev hyreskostnaderna lägre samtidigt som kostnader för avskrivningar och räntor ökade.

Nyttjanderättstillgången värderades till ett belopp som motsvarar leasingkulden, justerat för förutbetalda leasingavgifter.

Förutsättningar:

- Leasingkuldena diskonterades med koncernens marginella upplåningsränta på den första tillämpningsdagen (1 januari 2019). För nyttkomna avtal har marginell upplåningsränta för 2020 använts.
- En enda diskonteringskurs på en portfölj av liknande leasingavtal, dvs hyresavtal för butiker och övrig verksamhet.
- Korttidsleasing och leasing av mindre värde ingår ej.
- Vissa bedömningar avseende leasingperiod har gjorts, som innebär att kontrakt som vid starttidpunkten 1 januari 2019 hade mindre än 12 månader kvar förlängdes med 36 månader eftersom option avseende möjlighet till förlängning bedömdes utnyttjas. Vid ingången av 2020 kvarstår 24 månader av denna förlängning.
- Basen för avtal har under 2019 förändrats, netto har 35 avtal omförhandlats samt fyra tillkommit som avser nyetablerade butiker och huvudkontor. Totalt antal avtal uppgår till 530 jämfört med 538 vid ingången av 2019. Vid omförhandling av befintliga avtalsnummer justerar beräkningsmodellen startdatum till uppdaterade villkor, vilket innebär att beräkningen ej beaktar pågående uppsägningstid för vissa kontrakt.
- Indexuppräknig för befintliga avtal har summerats och beaktats som ett kollektiv med en snittduration på 29 månader (beräknad som snitt av antal utestående månader).

Härledning av Operationell leasing redovisad i not 6 i Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2018 och ingångsvärde för leasingkuld 1 januari 2019

Operationella leasingåtaganden 2018-12-31	905
Korrigerig i avtalsbas	-10
Diskonterat med marginell låneränta 2019-01-01	-23
Leasingkuld 2019-01-01	872

Not 2 forts.

Effekter på de finansiella räkningarna

	Redovisat IFRS16 Helår 2019	Justerat IFRS 16	Redovisat IAS 17 Helår 2019
<i>Utdrag ur balansräkning</i>			
Nyttjanderättstillgång, hyreskontrakt	769	-769	0
Kortfristiga fordringar	962	65	1 027
Övriga tillgångar	6 857	0	6 857
Summa tillgångar	8 588	-704	7 884
Eget kapital	4 291	4	4 295
Leasingskuld, lång	438	-438	0
Leasingskuld, kort	272	-272	0
Övriga skulder	3 587	2	3 589
Summa eget kapital och skulder	8 588	-704	7 884
<i>Utdrag ur resultaträkning</i>			
EBITDA	760	-260	500
Rörelseresultat	365	-5	360
Finansnetto	52	10	62
Resultat före skatt	417	5	422
Skatt	-85	-1	-86
Årets resultat	332	4	336
<i>Utdrag ur kassaflödesanalys</i>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	870	-249	621
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-203	0	-203
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-704	249	-455
Periodens kassaflöde	-37	0	-37

Not 3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För moderbolaget avser 0,1 (0,1) procent av årets inköp och 0,0 (0,0) procent av årets försäljning transaktioner med dotterbolag.

Not 4 FINANSIELLA INSTRUMENT

Apotekets finansiella instrument består av likvida medel, kundfordringar, leverantörsskulder och upplupna leverantörskostnader samt kortfristiga skulder till kreditinstitut. Även övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden.

Beskrivning alternativa resultatmätt

(Icke-IFRS resultatmätt)

Alternativa resultatmätt	Beskrivning	Orsak till användande av mätt
Bruttovinst	Nettoomsättning och övriga intäkter med avdrag för varukostnader.	Bolaget är till övervägande del verksamt inom detaljhandel där varukostnaden är ett centralt mätt att följa. Bruttovinsten anger överskott före driftskostnader.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning.	Ett av ägarens mål angivet i ägaranvisningen. Anger företagets förmåga till återinvestering och långsiktigt värdeskapande.
Rörelsemarginal exklusive leasing	Rörelseresultat exklusive leasing i procent av årets nettoomsättning.	Ett av ägarens mål angivet i ägaranvisningen. Anger företagets förmåga till återinvestering och långsiktigt värdeskapande exkluderande effekter av leasing.
Nettoresultat justerat för pension och leasing	Periodens resultat justerat för finansnetto pensioner och därmed relaterad uppskjuten skatt, samt effekt av leasingredovisning enligt IFRS16.	Visar periodens resultat exkluderat effekter av Apotekets Pensionsstiftelse och leasing.
Nettolåneskuld	Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar, exklusive nettopensionstillgångar och effekt av leasingredovisning enligt IFRS16.	Nettolåneskulden är det mest relevanta mättet för att visa bolagets totala lånefinansiering.
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. Definitioner exkluderande pensionsposter är mer relevant för bolagets verksamhet.
Skuldsättningsgrad, %	Nettolåneskuld dividerat med eget kapital justerat för pension.	Ett av ägarens mål som anges i ägaranvisningen. Anger belåningsgrad och därmed finansiell risk.
Skuldsättningsgrad justerat för leasing, %	Nettolåneskuld justerat för leasing dividerat med eget kapital justerat för pension och leasing.	Ett av ägarens mål som anges i ägaranvisningen. 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, %	Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital för den senaste tolv månadersperioden.	Visar ur ett aktieägarsperspektiv vilken avkastning som ges på ägarens investerade kapital.
Operativt kassaflöde	Utgörs av kassaflöde från den löpande verksamheten med avdrag för löpande investeringar i anläggningstillgångar samt sålda anläggnings-tillgångar.	Visar totalt kassaflöde som hänförs till den operativa verksamheten.

Härledning alternativa resultatmått

Alternativt resultatmått	Beräkning	Helår 2019	Helår 2018
<i>Mått hänförliga till koncernens resultaträkning</i>			
Nettoomsättning		20 321	20 083
Övriga intäkter		3	10
Handelsvaror		-16 439	-16 197
Bruttovinst		3 885	3 896
Rörelseresultat		365	509
Effekt rörelseresultat leasing		-5	-
Rörelseresultat exklusive leasing		360	509
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat / Nettoomsättning	1,8	2,5
Rörelsemarginal exklusive leasing, %	Rörelseresultat exklusive leasing / Nettoomsättning	1,8	2,5
Resultat före skatt		417	593
Finansnetto pensioner		-66	-89
Rörelseresultat leasing		5	-
Resultat efter finansnetto justerat för pension och leasing		356	504
Periodens resultat		332	457
Finansnetto pensioner		-66	-89
Skatt finansnetto pensioner		14	19
Exkludering resultat leasing		4	-
Nettoresultat justerat för pension och leasing		284	387

Forts. Härledning alternativa resultatmått

Alternativt resultatmått	Beräkning	Helår 2019	Helår 2018
<i>Mått hänförliga till koncernens balansräkning</i>			
Räntebärande skulder		-1 385	-900
Räntebärande tillgångar (likvida medel)		112	149
Nettolåneskuld		-1 273	-751
Leasingskuld		710	-
Nettolåneskuld justerat för leasing		-563	-751
Eget kapital justerat för pension och leasing	Beräknas på R12-värden (5 kvartal)	2 297	2 094
Räntebärande kortfristig skuld justerad för pension och leasing	Beräknas på R12-värden (5 kvartal)	685	800
Sysselsatt kapital		2 982	2 894
Eget kapital	UB	4 291	4 453
Pensionsfordran	UB	-2 390	-2 817
Uppskjuten skatt pensionsfordran	UB	492	580
Eget kapital justerat för pension		2 393	2 216
Resultateffekt leasing		4	-
Eget kapital justerat för pension och leasing		2 397	2 216
Skuldsättningsgrad, %	Nettolåneskuld / Eget kapital justerat för pension och leasing	53	34
Skuldsättningsgrad justerat för leasing, %	Nettolåneskuld justerat för leasing / Eget kapital justerat för pension och leasing	23	34
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Resultat efter finansnetto justerat för pension och leasing R12/ Sysselsatt kapital R12	11,9	17,6
Räntabilitet på eget kapital, %	Periodens resultat R12/ Genomsnittligt eget kapital R12	8,2	10,1
<i>Mått hänförliga till koncernens kassaflödesanalys</i>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten		870	390
Investeringar i anläggningstillgångar		-224	-164
Avyttrade anläggningstillgångar		21	0
Operativt kassaflöde		667	226



FINANSIELLA RAPPORTER

Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2019,
27 mars 2020

Delårsrapport januari – mars 2020, 23 april 2020

Delårsrapport januari – juni 2020, 17 juli 2020

Delårsrapport januari – september 2020, 26 oktober 2020

Apotekets årsstämma 22 april 2020 i Solna.

Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2018 finns
tillgänglig på apoteket.se. En digital sammanfattning
finns på omapoteket.se.

FÖR FINANSIELL INFORMATION KONTAKTA:

Ann Carlsson, vd
Tel 010-447 57 57

ann.carlsson@apoteket.se

Eva Hemb, CFO
Tel 010-447 50 00

eva.hemb@apoteket.se

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