

Delårsrapport

januari – mars 2020

Apotekets omsättning ökade med 6 procent under årets första kvartal och uppgick till 5 405 miljoner kronor. Såväl e-handeln som försäljningen i butik utvecklades starkt främst som en följd av att pandemin covid-19 ledde till en ökad efterfrågan på läkemedel och övriga apoteksprodukter. Rörelseresultatet uppgick till 120 miljoner kronor och rörelsemarginalen till 2,2 procent.

SAMMANFATTNING AV FÖRSTA KVARTALET 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 5 405 (5 085) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 120 (92) miljoner kronor och rörelsemarginalen uppgick till 2,2 (1,8) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 89 (82) miljoner kronor.
- Apoteket hade vid utgången av första kvartalet 397 apotek, vilket var oförändrat sedan årskiftet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Årsstämman beslutade att balansera disponibla vinstmedel i ny räkning.
- På årsstämman den 22 april omvaldes Ingrid Bonde som styrelseordförande i Apoteket. Barbro Fridén, Erik Sandstedt, Lars Nilsson, Per Uebel och Pia Gideon omvaldes till styrelsen.
- Apoteket utsågs till branschens mest hållbara varumärke i Sustainable Brand Index årliga mätning.

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 601 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

	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019
Nettoomsättning, msek	5 405	5 085	20 321
Rörelseresultat, msek	120	92	365
Rörelsemarginal, %	2,2	1,8	1,8
Resultat efter skatt, msek	89	82	332
Resultat per aktie, kr	509	469	1 897
Operativt kassaflöde, msek	960	175	667
Nettolåneskuld, msek	372	1 396	1 273
Skuldsättningsgrad, %	15	60	53
Räntabilitet på eget kapital, % ¹	10,8	9,3	8,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹	15,6	15,4	11,9
Medelantal anställda	2 918	2 911	3 047

¹) Baserat på rullande 12 månaders utfall.

Angivna nyckeltal utgör alternativa nyckeltal, för definitioner se sidan 13.

Hög efterfrågan på apoteksprodukter under första kvartalet



Apotekets försäljning ökade med 6,3 procent under kvartalet. Hamstring av läkemedel och apoteksprodukter ledde till stor efterfrågan i mars och försäljningen till konsument under årets första kvartal ökade med knappt 10 procent.

Apotekets totala försäljning ökade med 6,3 procent under kvartalet och uppgick till 5 405 miljoner kronor. Försäljningen till konsument ökade med 9,8 procent där antalet kunder ökade såväl i butik som via e-handeln. Högst tillväxttal hade distansförsäljningen. Rörelse-resultatet för årets första kvartal summerar till 120 miljoner kronor, vilket är en ökning med 30 procent jämfört med föregående år.

Den pågående pandemin har haft inverkan på Apotekets första kvartal. I mars påverkades försäljningen av att kunderna hamstrade läkemedel och apoteksprodukter. Samhällets åtgärder för att begränsa smittspridningen har förändrat människors normala rörelsemönster vilket främst påverkat e-handeln som ökat kraftigt. Det faktum att delar av försäljningen under det första kvartalet bestod av att kunderna hamstrade apoteksprodukter, och de förändrade konsumtionsmönstren som nuvarande restriktioner ger, gör att vi räknar med en sammantaget svagare försäljning, framförallt i butik, under den kommande perioden.

Även vårt dagliga arbete har påverkats av coronapandemin. Apotekets fokus har handlat om att skapa trygga miljöer för medarbetare och kunder. Vi har arbetat systematiskt med vårt viktiga samhällsuppdrag; att säkra hög tillgänglighet till läkemedel och andra apoteksprodukter, bidra med tjänster och stöd samt upprätthålla en god servicenivå för våra kunder. Vi har anpassat våra butiker till den nya situationen och vi har förstärkt vår e-handel för att möta den stora efterfrågan på att handla on-line. Vi har också spridit kunskap om hur släktingar och vänner som ombud med hjälp av fullmakt

kan hjälpa riskgrupperna att hämta läkemedel. Vi etablerar nya samarbeten för att ytterligare underlätta för riskgrupperna att få sina läkemedel på ett säkert sätt.

När dessa rader skrivs står vi mitt i krishantering och det är svårt att sja om de långsiktiga effekterna. Så länge den akuta fasen pågår kommer det att påverka vår verksamhet och vi arbetar kontinuerligt med att anpassa oss efter utvecklingen. Pandemin leder till ökad efterfrågan på vissa av våra produkter medan det förändrade konsumtionsmönstret minskar inköpen totalt sett, vilket påverkar vår försäljning negativt. En tydlig trend är att handel på distans med hemleverans har ökat. Samtaget råder det stor osäkerhet både kring hur lång den akuta fasen kommer att vara samt kring vilka långsiktiga effekter det kommer att få för vår verksamhet.

Tack vare fantastiska arbetsinsatser av våra medarbetare kunde vi möta efterfrågeförändringen och förse marknaden med de efterfrågade varorna och rådgivningen. Ett stort tack till alla medarbetare för det arbete och den kämparanda vi sett under de senaste veckorna.

Solna i april 2020

Ann Carlsson
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Koncernen

Perioden januari – mars

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under perioden januari – mars ökade med 6,3 procent eller 320 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 5 405 (5 085) miljoner kronor. Omsättningsökningen är hänförlig till konsumentmarknaden.

KONSUMENTMARKNADEN

Apoteket erbjuder läkemedel, övriga apoteksprodukter, tjänster och rådgivning till konsumenter genom 397 apotek runt om i landet. Apoteket bedriver också ombudsverksamhet och distanshandel. Nettoomsättningen för perioden januari – mars ökade med 9,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 4 222 (3 846) miljoner kronor. Försäljningen har i hög grad påverkats av ökad efterfrågan till följd av pågående corona-pandemi. Kunder har under mars månad förberett sig för sjukdom och gjort större inköp av både receptbelagda och ej receptbelagda läkemedel.

Försäljningen av förskrivna läkemedel i butik och e-handel var för januari – mars 9,9 procent högre än föregående år, medan receptfria läkemedel och

övriga apoteksprodukter ökade med 11,0 procent mot föregående år. Övrig konsumentförsäljning ökade med 7,4 procent. Den sammantagna försäljningen för samtliga apoteksaktörer på konsumentmarknaden ökade under perioden med 11,6 procent.

Den sista veckan i mars vände försäljningsökningen i butik till en minskning och den lägre nivån på butiksförsäljningen har fortsatt in i april. E-handelsförsäljningen ligger fortsatt kvar på en högre nivå.

UPPHANDLINGSMARKNADEN

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

Nettoomsättningen minskade under januari – mars med 4,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 1 183 (1 239) miljoner kronor. Försäljningen av dosförpackade läkemedel minskade som en följd av att ett avtal avslutats under första kvartalet föregående år.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för perioden januari – mars uppgick till 120 (92) miljoner kronor, en förbättring med 28 miljoner kronor jämfört med föregående år. Ökningen är hänförlig till en hög försäljning i både butik och e-handel. Flertalet omkostnader påverkades inte av den ökade försäljningen, med undantag för vissa rörliga kostnader såsom frakt och varudistribution. Samtidigt minskade it-kostnaderna, vilket bidrog till resultatförbättringen.

Avskrivningen för nyttjanderättstillgång avseende leasingkontrakt uppgick till 71 (68) miljoner kronor. Övriga avskrivningar uppgick till 36 (31) miljoner kronor.

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

RESULTAT EFTER SKATT

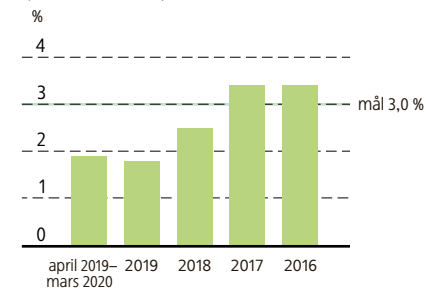
Resultat efter skatt uppgick till 89 (82) miljoner kronor, 7 miljoner kronor högre än föregående år. Finansnettot minskade till följd av

ett lägre finansnetto för pensioner, som uppgick till 6 (18) miljoner kronor.

Nettoresultatet, justerat för IAS 19 avseende pensioner och IFRS 16 avseende leasingavtal uppgick till 85 (68) miljoner kronor i perioden.

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Aktuariella vinster och förluster, som avser förändringen i verkligt värde av förvaltningstillgångarna i Apotekets Pensionsstiftelse samt utvecklingen av pensionsförpliktelsen i jämförelse med prognos, redovisas i Övrigt totalresultat. För januari – mars 2020 uppgick nettot av övrigt totalresultat till -595 (-383) miljoner kronor. Den aktuariella förlusten är hänförlig till en lägre avkastning på tillgångar i Apotekets pensionsstiftelse än prognostiserat. Detta som en följd av coronapandemins negativa effekter på finansiella marknader.

**RÖRELSEMARGINAL
(12 MÅNADER)**

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING**KASSAFLÖDE**

Operativt kassaflöde för perioden uppgick till 960 (175) miljoner kronor. Kassaflödet har påverkats positivt av att Apoteket genomfört en förändring av finansieringsmodell och i samband med det också optimerat rörelsekapitalet. En del i detta är att fordran avseende läkemedelsförmån till EHM säljs över månadsskiften för att finansiera kortfristiga likviditetsbehov, vilket även återspeglas i en minskad finansiell skuld.

Under första kvartalet 2020 var kassaflödet från den finansiella verksamheten -744 (-217) miljoner kronor, där -69 (-67) miljoner kronor avser leasingamortering och 675 miljoner kronor återbetalning av kortfristiga lån. Periodens kassaflöde uppgick till 216 (-42) miljoner kronor och likvida medel uppgick den 31 mars 2020 till 328 (107) miljoner kronor.

INVESTERINGAR

Under första kvartalet har investeringar gjorts i materiella anläggningstillgångar och utgörs i huvudsak av investeringar i samband med ny- och ombyggnation av apotek samt ny it-utrustning till butiker. Apoteket har

även investerat 30 miljoner kronor i den digitala vårdgivaren Doktor24 Healthcare AB och äger efter transaktionen 20 procent av bolaget.

Investeringarna uppgick sammantaget till 109 (37) miljoner kronor.

FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital uppgick den 31 mars 2020 till 3 785 miljoner kronor, 506 miljoner kronor lägre än vid årsskiftet. Pensionstillgången minskade med 789 miljoner kronor. Räntabiliteten på sysselsatt kapital¹ uppgick till 16 (15) procent och räntabiliteten på eget kapital till¹ 11 (9) procent för den senaste tolv månadersperioden. Nettolåneskulden¹ minskade till följd av försäljningen avseende fordran för läkemedelsförmån och uppgick till 372 (1 396) miljoner kronor, att jämföra med 1 273 miljoner kronor vid årets ingång.

Beslutad gottgörelse avseende 2019 på 499 miljoner kronor från Apotekets Pensionsstiftelse kommer att regleras under andra kvartalet 2020. Årsstämman beslutade inte att lämna någon utdelning med hänvisning till rådande coronapandemi. Skuldsättningsgraden¹ ligger på 15 (60) procent.

1) Angivna nyckeltal utgör alternativa nyckeltal, för definitioner se sidan 13–15.

Moderbolaget

Perioden januari – mars

Under perioden januari–mars uppgick nettoomsättningen för Apoteket AB till 5 405 (5 085) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 164 (130) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 128 (100) miljoner kronor.

Det operativa kassaflödet uppgick till 891 (108) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -109 (-37) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -675 (-150) miljoner kronor. Periodens kassaflöde uppgick till 216 (-42) miljoner kronor.

HÄNDELSE 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

Apotekets främsta bidrag bidrag till en hållbar utveckling är att verka för ett liv i hälsa. Under årets första kvartal har vi fokuserat våra insatser på samhällskrisen som orsakas av coronavirusets spridning. Som apotek fyller vi en viktig funktion när det gäller att förse både privatpersoner och vården med läkemedel och andra produkter.

Sveriges apotek har i samråd med Läkemedelsverket infört en tillfällig begränsning i försäljningen av vissa läkemedel i syfte att undvika en bristsituation.

Utlämnandet av receptbelagda läkemedel begränsas till maximalt 90 dagars förbrukning och dessutom ska 2/3 av avsedd förbrukningsperiod vara passerad innan kunden får göra ett nytt uttag. Reglerna gäller sedan tidigare för uttag inom läkemedelsförmånen men inkluderar nu även köp utanför förmånen.

Apotekets personal möter dagligen ett stort antal kunder vilket innebär en risk för smitta. Vi har vidtagit en rad förebyggande åtgärder för att skydda personalen och därmed säkra öppethållande av våra apotek.

APOTEKET MEST HÅLLBARA OCH GRÖNAST I BRANSCHEN

Apoteket utsågs i konsumentundersökningen Sustainable Brand Index till apoteksbranschens mest hållbara varumärke och rankades på femte plats bland totalt 381

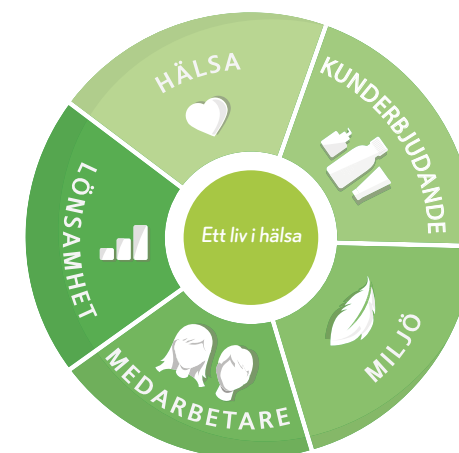
undersökta varumärken. Undersökningen baseras på intervjuer med 21 640 konsumenter. Vi utsågs också till apoteksbranschens grönaste varumärke i Differs undersökning där totalt 105 varumärken deltog.

GRATIS BLODTRYCKSMÄTNING PÅ ALLA HJÄRTANS DAG

Apoteket erbjuder kostnadsfri blodtryckskoll på drygt 200 apotek under Alla hjärtans dag i samarbete med riksförbundet HjärtLung. Genom att upptäcka högt blodtryck i ett tidigt skede går det att undvika allvarligare sjukdomar.

APOTEKET DELÄGARE I DOKTOR24

Apoteket gick under kvartalet in som minoritetsdelägare i den digitala vårdgivaren Doktor24. Den gemensamma ambitionen är att skapa kostnadseffektiv och tillgänglig vård genom en kombination av digitala och fysiska vård- och läkemedelstjänster. En viktig utgångspunkt är att människor ska få rätt hjälp utifrån sina behov.



Apotekets fem fokusområden

Apotekets bidrar till en hållbar utveckling framför allt genom att bedriva apoteksverksamhet på ett ansvarsfullt sätt. Vi fokuserar våra insatser där vi gör störst skillnad; hälsa, kunderbjudande, miljö, medarbetare och lönsamhet. Läs mer i Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2019.

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 2019, sidorna 25–27.

OMVÄRLDS- OCH MARKNADSRISKER

Omvärlds och marknadsrisker avser externa händelser och förändringar som är kopplade till Apotekets omvärld och den marknad företaget agerar på. För Apoteket utgörs dessa risker av förändrade villkor på marknaden, exempelvis förändrat kundbeteende, pressade priser och minskad tillgång på parallellimporterade läkemedel. Ytterligare risker ses gällande krav på farmaceuter i hela receptflödet samt risk för ökade lagkrav på apoteksmarknaden. Apoteket följer noga utvecklingen genom omvärldsbevakning och intressentdialog.

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 kan det medföra att Apoteket måste tillskjuta kapital för att säkra tryggandet av pensionsåtagandet. För att säkerställa adekvat riskkontroll har stiftelsen ett tydligt definierat riskmandat. Mandatet innebär en inriktning mot låg risk. Apotekets verksamhet är i begränsad omfattning utsatt för valuta, ränte och kreditrisker.

HÅLLBARHETSRISKER

Med hållbarhetsrisker avses faktorer med påverkan på långsiktiga värden ur ekonomiskt, miljömässigt och socialt perspektiv. Den mest väsentliga hållbarhetsrisken för Apoteket avser korruption. Risken avser dels korruption hos personal som hanterar avtal och inköp med betydande belopp och dels korruption i leverantörsledet vilket kan medföra att produkter Apoteket säljer kan ha tillverkats på ett sätt som inte stämmer överens med Apotekets hållbarhetskrav. För att minimera risken sker utbildning av personal samt uppföljning av regelefterlevnad.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Apoteket har inga väsentliga händelser att redovisa utöver den information som rör förändringar i samband med Apotekets årsstämma, se sidan 8.

Ägaranvisning och ekonomiska mål

Årsstämman i Apoteket den 22 april 2020 beslöt att balansera disponibla vinstmedel i ny räkning. Styrelsens förslag till stämman var att avstå från vinstutdelning nu i vår med hänvisning till den osäkerhet pågående pandemi ger upphov till. Bolagets finansiella ställning ger utrymme för att utdelning lämnas varför nytt beslut kan komma att tas senare under året.

Vid årsstämman omvaldes Ingrid Bonde som styrelseordförande i Apoteket. Ledamöterna Barbro Fridén, Erik Sandstedt, Lars Nilsson, Per Uebel och Pia Gideon omvaldes till styrelsen.

ÄGARANVISNING

I ägaranvisningen anges bland annat att Apoteket ska behålla befintliga apoteksombud i den utsträckning som behövs för att upprätthålla en god läkemedelsförsörjning på den ort ombudet är verksam.

EKONOMISKA MÅL

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

- Rörelsemarginalen ska uppgå till 3 procent. Utfallet för januari-mars var 2,2 procent.
- Skuldsättningsgraden ska vara 40–80 procent av pensionsjusterat eget kapital. Utfallet per den 31 mars 2020 var 15 procent, vilket var en minskning till följd av förändrad finansieringsmodell.
- Utdelningen ska uppgå till 40–60 procent av årets resultat justerat för resultat och skatt hänförlig till pensionstillgångar och pensionsförpliktelser.

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

Se definitioner av de ekonomiska målen på sidorna 13–15.

Undertecknande

Solna den 22 april 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	jan–mar 2020	jan–mar 2019	helår 2019
Nettoomsättning	5 405	5 085	20 321
Övriga rörelseintäkter	2	0	3
Handelsvaror	-4 382	-4 110	-16 439
Övriga externa kostnader	-265	-264	-1 075
Personalkostnader	-533	-520	-2 050
Avskrivningar och nedskrivningar	-107	-99	-395
Rörelseresultat	120	92	365
Finansnetto	-4	-4	-13
Finansnetto, pensioner	6	18	66
Andelar i koncernföretag	–	–	-1
Andelar i intresseföretags resultat	-6	0	0
Resultat före skatt	116	106	417
Skatt	-27	-24	-85
Periodens resultat	89	82	332
<i>Övrigt totalresultat</i>			
<i>Poster som ej kan omföras till periodens resultat</i>			
Aktuariella vinster (+) / förluster (-) efter skatt	-595	-383	-264
Övrigt totalresultat	-595	-383	-264
Totalresultat för perioden	-506	-301	68
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	89	82	332
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-506	-301	68
Resultat per aktie, kr	509	469	1 897
Antal aktier	175 000	175 000	175 000

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i miljoner kronor	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Immateriella anläggningstillgångar	38	37	38
Materiella anläggningstillgångar	561	471	522
Nyttjanderättstillgångar	758	822	769
Pensionsfordran	1 601	2 313	2 390
Övriga finansiella anläggningstillgångar	112	85	85
Summa anläggningstillgångar	3 070	3 728	3 804
Varulager	1 666	1 640	1 636
Kundfordringar	1 437	2 108	2 074
Övriga kortfristiga fordringar	1 116	1 048	962
Likvida medel	328	107	112
Summa omsättningstillgångar	4 547	4 903	4 784
Summa tillgångar	7 617	8 631	8 588
Eget kapital	3 785	4 152	4 291
Övriga långfristiga skulder	586	753	748
Långfristig leasingsskuld	428	538	438
Summa långfristiga skulder	1 014	1 291	1 186
Kortfristig leasingsskuld	272	215	272
Kortfristiga skulder, räntebärande	–	750	675
Övriga kortfristiga skulder	2 546	2 223	2 164
Summa kortfristiga skulder	2 818	3 188	3 111
Summa eget kapital och skulder	7 617	8 631	8 588

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i miljoner kronor	jan–mar 2020	jan–mar 2019	helår 2019
<i>Löpande verksamheten</i>			
Resultat före skatt	116	106	417
Avskrivningar och nedskrivningar	107	99	395
Ej kassaflödespåverkande pensionsposter	47	40	161
Finansnetto pensioner	-6	-18	-66
Fordran gottgörelse från Apotekets Pensionsstiftelse	-127	-123	-499
Erhållen gottgörelse från Apotekets Pensionsstiftelse	0	0	479
Övrigt	5	0	4
Betald skatt	-43	-42	-131
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	99	62	760
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändringar av varulager	-30	-10	-6
Förändringar av fordringar	619	183	197
Förändringar av skulder	381	-23	-81
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 069	212	870
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i immateriella tillgångar	-3	-1	-12
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-72	-36	-212
Investering i intressebolag	-34	-	-
Avyttring anläggningstillgångar	0	0	21
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-109	-37	-203
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Utbetald utdelning	-	-	-230
Amortering leasingsskuld	-69	-67	-249
Amortering lån	-675	-150	-225
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-744	-217	-704
Periodens kassaflöde	216	-42	-37
Likvida medel vid periodens början	112	149	149
Likvida medel vid periodens slut	328	107	112

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i miljoner kronor	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Eget kapital vid årets ingång	4 291	4 453	4 453
Utdelning	-	-	-230
Totalresultat för perioden	-506	-301	68
Eget kapital vid periodens utgång	3 785	4 152	4 291

Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i miljoner kronor	jan–mar 2020	jan–mar 2019	helår 2019
Nettoomsättning	5 405	5 085	20 321
Övriga rörelseintäkter	2	0	3
Handelsvaror	-4 382	-4 110	-16 439
Övriga externa kostnader	-337	-334	-1 336
Personalkostnader	-488	-481	-1 888
Avskrivningar och nedskrivningar	-36	-30	-140
Rörelseresultat	164	130	521
Finansnetto	-1	-1	11
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	163	129	532
Bokslutsdispositioner	–	–	13
Skatt	-35	-29	-113
Periodens resultat	128	100	432

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i miljoner kronor	jan–mar 2020	jan–mar 2019	helår 2019
Periodens resultat	128	100	432
Totalresultat för perioden	–	–	–
Totalresultat vid periodens utgång	128	100	432

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i miljoner kronor	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Immateriella anläggningstillgångar	38	37	38
Materiella anläggningstillgångar	561	449	522
Finansiella anläggningstillgångar	146	119	112
Summa anläggningstillgångar	745	605	672
Varulager	1 666	1 639	1 636
Kundfordringar	1 437	2 107	2 074
Kortfristig fordran hos koncernföretag	–	4	–
Övriga kortfristiga fordringar	1 178	1 118	1 026
Kassa och bank	326	105	110
Summa omsättningstillgångar	4 607	4 973	4 846
Summa tillgångar	5 352	5 578	5 518
Eget kapital	1 604	1 375	1 476
Obeskattade reserver	1 171	1 191	1 171
Avsättningar	2	14	2
Långfristiga skulder till koncernföretag	–	–	–
Kortfristiga skulder, räntebärande	–	750	675
Kortfristiga skulder till koncernföretag	30	25	30
Övriga kortfristiga skulder	2 545	2 223	2 164
Summa kortfristiga skulder	2 575	2 998	2 869
Summa eget kapital och skulder	5 352	5 578	5 518

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. Ändrade standarder, tolkningar och förbättringar som trädde i kraft den 1 januari 2020 har inte haft någon påverkan på Apotekets koncernredovisning.

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med den 1 januari 2019. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget som finns i RFR 2. IFRS 16 Leases ersätter från och med 2019 tidigare IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal, såsom IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4.

Not 2 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

Not 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

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

Beskrivning alternativa resultatmätt

(Icke-IFRS resultatmätt)

Alternativa resultatmätt	Beskrivning	Orsak till användande av mått
Bruttovinst	Nettoomsättning och övriga intäkter med avdrag för varukostnader.	Bolaget är till övervägande del verksamt inom detaljhandel där varukostnaden är ett centralt mått att följa. Bruttovinsten anger överskott före driftskostnader.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning.	Ett av ägarens mål angivet i ägaranvisningen. Anger företagets förmåga till återinvestering och långsiktigt värdeskapande.
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 exklusive leasing.
Nettoreultat 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 exklusive 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 måttet 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 exklusive effekter av Apotekets Pensionsstiftelse och leasing. Pensionstillgången är bunden i Apotekets Pensionsstiftelse där avkastning endast kan nyttjas via gottgörelser för pensionsutbetalningar. Definitioner exklusive 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 exklusive 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 aktieägarperspektiv vilken avkastning som ges på ägarens investerade kapital.
Operativt kassaflöde	Utgörs av kassaflöde från den löpande verksamheten med avdrag för löpande investeringar i anläggningstillgångar samt sålda anläggningstillgångar.	Visar totalt kassaflöde som hänförs till den operativa verksamheten.

Härledning alternativa resultatmått

Alternativt resultatmått	Beräkning	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019
<i>Mått hänförliga till koncernens resultaträkning</i>				
Nettoomsättning		5 405	5 085	20 321
Övriga intäkter		2	0	3
Handelsvaror		-4 382	-4 110	-16 439
Bruttovinst		1 025	975	3 885
Rörelseresultat		120	92	365
Effekt rörelseresultat leasing		-2	-2	-5
Rörelseresultat exklusive leasing		118	90	360
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat / Nettoomsättning	2,2	1,8	1,8
Rörelsemarginal exklusive leasing, %	Rörelseresultat exklusive leasing / Nettoomsättning	2,2	1,8	1,8
Resultat före skatt		116	106	417
Finansnetto pensioner		-6	-18	-66
Rörelseresultat leasing		1	3	5
Resultat efter finansnetto justerat för pension och leasing		111	91	356
Periodens resultat		89	82	332
Finansnetto pensioner		-6	-18	-66
Skatt finansnetto pensioner		1	4	14
Exkludering resultat leasing		1	0	4
Nettoresultat justerat för pension och leasing		85	68	284

Forts. Härledning alternativa resultatmått

Alternativt resultatmått	Beräkning	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019
<i>Mått hänförliga till koncernens balansräkning</i>				
Räntebärande skulder		-700	-1 503	-1 385
Räntebärande tillgångar (likvida medel)		328	107	112
Nettolåneskuld		-372	-1 396	-1 273
Leasingskuld		700	753	710
Nettolåneskuld justerat för leasing		328	-643	-563
Eget kapital justerat för pension och leasing	Beräknas på R12-värden (5 kvartal)	2 356	2 158	2 297
Räntebärande kortfristig skuld justerad för pension och leasing	Beräknas på R12-värden (5 kvartal)	640	790	685
Sysselsatt kapital		2 996	2 948	2 982
Eget kapital	UB	3 785	4 152	4 291
Pensionsfordran	UB	-1 601	-2 313	-2 390
Uppskjuten skatt pensionsfordran	UB	330	477	492
Eget kapital justerat för pension		2 514	2 316	2 393
Resultateffekt leasing		5	1	4
Eget kapital justerat för pension och leasing		2 519	2 317	2 397
Skuldsättningsgrad, %	Nettolåneskuld / Eget kapital justerat för pension och leasing	15	60	53
Skuldsättningsgrad justerat för leasing, %	Nettolåneskuld justerat för leasing / Eget kapital justerat för pension och leasing	-13	28	23
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Resultat efter finansnetto justerat för pension och leasing R12/ Sysselsatt kapital R12	15,6	15,4	11,9
Räntabilitet på eget kapital, %	Periodens resultat R12/ Genomsnittligt eget kapital R12	10,8	9,3	8,2
<i>Mått hänförliga till koncernens kassaflödesanalys</i>				
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 070	212	870
Investeringar i anläggningstillgångar		-169	-37	-224
Avyttrade anläggningstillgångar		-	-	21
Operativt kassaflöde		901	175	667



FINANSIELLA RAPPORTER

Delårsrapport januari – juni 2020, 17 juli 2020

Delårsrapport januari – september 2020, 26 oktober 2020

Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2019 finns tillgänglig på [apoteket.se](https://www.apoteket.se). En digital sammanfattning finns på [omapoteket.se](https://www.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

 **apoteket**