

## Delårsrapport

# januari – september 2020

Apotekets omsättning minskade under perioden med 3,4 procent och uppgick till 14 620 miljoner kronor. Nedgången beror på att upphandlingsaffären, Apotekets läkemedelsförsörjning till regioner, har minskat i omfattning som en följd av avslutade avtal. Inom konsumentmarknaden redovisar e-handeln en stark tillväxt samtidigt som ändrade köpbeteenden lett till färre inköp i butik. Rörelseresultatet uppgick till 306 miljoner kronor och rörelsemarginalen till 2,1 procent.

### SAMMANFATTNING AV TREDJE KVARTALET 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 4 614 (4 913) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 122 (165) miljoner kronor och rörelsemarginalen till 2,6 (3,4) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 90 (136) miljoner kronor.
- Apotekets e-handelsförsäljning ökade med 45 procent under kvartalet.
- Apoteket öppnade tre nya apotek och har 400 apotek vid utgången av kvartalet.
- Apoteket införde en ny organisation och genomförde samtidigt en omorganisation med färre antal tjänster på huvudkontoret.

- I samarbete med Folkhälsomyndigheten lämnar Apoteket ut PCR-tester för egenprovtagning av pågående infektion i covid-19 och erbjuder tillsammans med Doktor24 möjlighet att göra antikroppstester.

### SAMMANFATTNING AV JANUARI–SEPTEMBER 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 14 620 (15 138) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 306 (366) miljoner kronor och rörelsemarginalen till 2,1 (2,4) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 225 (315) miljoner kronor.
- Årsstämman beslutade att balansera disponibla vinstmedel i ny räkning.
- 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 400 öppenvårdsapotek och 594 apoteksombud över hela landet. Vi finns även på flera av sjukhusens vårdavdelningar. Du kan besöka oss dygnet runt på [apoteket.se](http://apoteket.se) och i appen Mitt apotek.

NYCKELTAL	jul–sep 2020	jul–sep 2019	jan–sep 2020	jan–sep 2019	okt 2019– sep 2020	helår 2019
Nettoomsättning, msek	4 614	4 913	14 620	15 138	19 803	20 321
Rörelseresultat, msek	122	165	306	366	305	365
Rörelsemarginal, %	2,6	3,4	2,1	2,4	1,5	1,8
Resultat efter skatt, msek	90	136	225	315	242	332
Resultat per aktie, kr	514	777	1 286	1 800	1 383	1 897
Operativt kassaflöde, msek	38	144	1 401	786	1 282	667
Nettolåneskuld, msek	–	–	-1	1 059	–	1 273
Skuldsättningsgrad, %	–	–	0	45	–	53
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1</sup>	–	–	–	–	5,9	8,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	–	–	–	–	11,1	11,9
Medelantal anställda	2 702	2 978	2 859	3 020	2 932	3 047

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

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

## Vi ställer om för starkare kunderbudanden och långsiktig lönsamhet

Många nya kunder har under kvartalet valt Apotekets e-handel. Samtidigt har stora delar av apotekskedjan haft färre kunder än normalt till följd av att coronapandemin påverkar våra kunders vardag och beteende. Vi investerar kontinuerligt, främst i nya digitala lösningar, för att vidareutveckla vårt kunderbudande så att det möter kundernas behov av läkemedel, egenvårdsprodukter, tjänster och rådgivning. Apoteket gör nu en större omställning där vi både investerar och genomför kostnadsbesparingar för att säkra vår långsiktiga lönsamhet.

**Apotekets försäljning under** perioden januari till september uppgick till 14 620 miljoner kronor, en minskning med 3 procent jämfört med föregående år. I första hand är det färre avtal med vården som ligger bakom den minskade försäljningen. Försäljningen till konsument ökade med 0,2 procent.

Vårt arbete med ständiga förbättringar har bidragit till att kostnaderna har sänkts jämfört med föregående år och fortsatt omställning kommer att leda till ytterligare sänkningar. Rörelseresultatet, före en jämförelsestörande avsättning för omställningskostnader, uppgick för perioden januari till september till 326 (366) miljoner kronor.

### ENKLARE ATT HANDLA PÅ NÄTET

Våra kunder väljer i allt högre utsträckning att handla läkemedel och andra produkter via vår e-handel, och vi fortsätter att utveckla lösningar för att göra det ännu enklare att handla.

Ett exempel är att djurägare nu kan handla läkemedel till sina husdjur på apoteket.se. Kunderna vill kunna välja olika sätt att få sin beställning levererad och vi har under kvartalet adderat leverans till Instabox till våra tidigare erbjudanden som click & collect och snabba hemleveranser från lokala apotek. Transporterna sker i ökad omfattning med fossilfria fordon. Betalningslösningar är också viktiga för kunderna och Swish som introducerades tidigare under sommaren är redan det mest populära betalningsalternativet på apoteket.se.

### NYA KUNDERBJUDANDEN

Jag är stolt över att vi snabbt kunnat ställa om en del av verksamheten på apotek för att hjälpa till med PCR-tester för pågående infektion i covid-19 och med antikropps-tester. Utlämning av PCR-tester sker nu på apotek i åtta regioner och antikroppstestning som görs i samarbete med vår partner Doktor24 finns nu på ett 40-tal apotek över hela landet.



Samtidigt som fler kunder väljer att handla läkemedel och andra apoteksprodukter via apoteket.se så minskar antalet kunder inom andra delar av apotekskedjan. Särskilt drabbade är apotek vid gränshandel, köpcentrum samt i kommunikation- och citylägen.

Vi fortsätter att göra förändringar i apoteksnät, sortiment och tjänster för att ännu bättre kunna möta kundernas önskemål och behov. Under kvartalet har nya apotek öppnat i Söderhamn, vid Arninge Station och vid knutpunkten Gamlestad i Göteborg. På många apotek pågår också utveckling av hälsorum och några tidigare pausade hälso-tjänster är nu tillbaka. Inom sortimentet har Apoteket bland annat lanserat en ny kvalitetssäkrad och prisvärd hudvårdsserie, Apoliva Age Care, som fått ett mycket positivt mottagande av kunder och experter.

### BESPARINGAR OCH INVESTERINGAR FÖR FRAMTIDEN

Under september har den nya organisationen trätt i kraft. Den är en del av vår omställning för att möta nya kundbehov, möjliggöra viktiga investeringar inom bland annat IT och logistik och säkra långsiktig lönsamhet i nivå med våra mål. Omställningen berör cirka 60 medarbetare inom olika funktioner på huvudkontoret. Trots de utmaningar som finns ser vi med tillförsikt på de kommande åren. Hälsa och läkemedel är mycket viktiga frågor för både privatpersoner och samhälle. Vi ser att kunderna skattar våra medarbetare mycket högt, liksom att nyttja tjänster vi och våra partners erbjuder på apotek och i digitala kanaler. Vår ambition är att i ännu högre utsträckning göra Apoteket till det självklara valet för allt som har med läkemedel och hälsa att göra.

Solna i oktober 2020

Ann Carlsson

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

# Koncernen

## Perioden juli – september

### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under perioden juli – september minskade med 6,1 procent eller 299 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 4 614 (4 913) miljoner kronor.

### RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för perioden juli – september uppgick till 122 (165) miljoner kronor, en minskning med 43 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen beror på lägre bruttovinst till följd av en nedgång av försäljning i butik som påverkats av förändrade kundströmmar i samband med pandemin samtidigt som upphandlingsaffären minskat i omfattning. Hög tillväxt i e-handeln och kostnadsreducerande aktiviteter har delvis kompenserat för intäktsbortfallet. Som en följd av att Apoteket genomförde en omorganisation med färre antal tjänster på huvudkontoret belastades rörelseresultatet med en omstruktureringsreserv på 20 miljoner kronor.

Avskrivningen för nyttjanderättstillgång avseende leasingkontrakt uppgick till 65 (45) miljoner kronor. Periodens övriga avskrivningar uppgick till 42 (34) miljoner kronor.

Rörelsemarginalen i perioden uppgick till 2,6 (3,4) procent.

## Perioden januari – september

### NETTOOMSÄTTNING

Under perioden januari – september minskade Apotekets nettoomsättning med 3,4 procent till 14 620 (15 138) miljoner kronor.

### KONSUMENTMARKNADEN

Apoteket erbjuder läkemedel och andra apoteksprodukter samt tjänster, information och rådgivning till konsumenter genom 400 apotek runt om i landet. Apoteket bedriver också ombudsverksamhet, e-handel och övrig distanshandel. Nettoomsättningen för perioden januari – september ökade med knappa 0,2 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 11 644 (11 615) miljoner kronor. Coronapandemin har i hög grad påverkat kunders köpbeteende med färre inköp i butik och en stark tillväxt inom e-handeln.

Apotekets försäljning av förskrivna läkemedel i butik och e-handel var för januari – september 1,0 procent högre än föregående år, medan receptfria läkemedel och övriga apoteksprodukter minskade med 2,6 procent.

### UPPHANDLINGSMARKNADEN

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

Nettoomsättningen minskade under januari – september med 15,5 procent jämfört med föregående år och uppgick till 2 976 (3 523) miljoner kronor. Försäljningen av läkemedelsleveranser till vårdgivare påverkades negativt av pandemin då övrig vård ställdes in och senarelades. Under perioden har även ett större regionavtal avslutats. Försäljningen av dosförpackade läkemedel minskade som följd av ett avslutat avtal under första kvartalet föregående år.

**RÖRELSERESULTAT**

Rörelseresultatet för perioden januari–september uppgick till 306 (366) miljoner kronor, en försämring med 60 miljoner kronor jämfört med föregående år. Trots en god försäljningstillväxt inom e-handeln minskade bruttovinsten inom konsumentmarknaden som en följd av svag försäljning i butik. Lägre omkostnader kompenserade till viss del och avsåg främst kostnader för it samt personal i butik där bemanning har anpassats till lägre volymer. Rörelseresultatet har belastats med en omstruktureringsreserv på 20 miljoner kronor som en följd av att Apoteket genomförde en omorganisation med färre antal tjänster på huvudkontoret.

Avskrivningen för nyttjanderättstillgång avseende leasingkontrakt uppgick till 208 (186) miljoner kronor. Övriga avskrivningar uppgick till 119 (96) miljoner kronor.

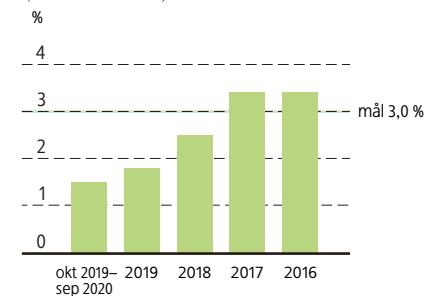
Rörelsemarginalen i perioden uppgick till 2,1 (2,4) procent jämfört med Apotekets långsiktiga mål på 3,0 procent.

**RESULTAT EFTER SKATT**

Resultat efter skatt uppgick till 225 (315) miljoner kronor, 90 miljoner kronor lägre än motsvarande period föregående år. Finansnettot minskade till följd av ett lägre finansnetto för pensioner, som uppgick till 18 (54) miljoner kronor samt innefattade en negativ resultatandel från intressebolag. Nettoresultatet, justerat för IAS 19 avseende pensioner och IFRS 16 avseende leasingavtal, uppgick till 213 (264) miljoner kronor i perioden.

**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 perioden januari – september uppgick Övrigt totalresultat till -195 (-845). Den aktuariella förlusten är främst hänförlig till en uppräknig av pensionsskulden till följd av en nettoränta som var 0,2 procentenheter lägre än prognos. Högre avkastning på tillgångar i Apotekets pensionsstiftelse reducerade den aktuariella förlusten. Avkastningen har återhämtat sig sedan mars då coronapandemin fick en stor negativ påverkan på de finansiella marknaderna.

**RÖRELSEMARGINAL  
(12 MÅNADER)**

**KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING****KASSAFLÖDE**

Operativt kassaflöde för perioden uppgick till 1 401 (786) miljoner kronor. Kassaflödet har påverkats positivt av att Apoteket genomfört en förändring av finansieringsmodell och i samband med det även optimerat rörelsekapitalet. En del i detta är att fordran avseende läkemedelsförmån till EHM säljs över månadsskiften för att finansiera kortfristiga likviditetsbehov, vilket även bidragit till en minskad finansiell skuld. Detta återspeglas i en låg nettolåneskuld<sup>1</sup> och låg skuldsättningsgrad<sup>1</sup> vid utgången av perioden.

Under perioden var kassaflödet från den finansiella verksamheten -876 (-826) miljoner kronor, där -201 (-196) miljoner kronor avsåg leasingamortering och -675 (-400) miljoner kronor återbetalning av kortfristiga lån. Periodens kassaflöde uppgick till 525 (-40) miljoner kronor och likvida medel uppgick den 30 september 2020 till 637 (109) miljoner kronor.

**INVESTERINGAR**

Under perioden har investeringar gjorts främst i materiella anläggningstillgångar såsom ny it-utrustning i butik och i immateriella anläggningstillgångar i form av utveckling av nya it-lösningar. Apoteket har även investerat 34 miljoner kronor i den digitala vårdgivaren Doktor24 Healthcare AB och äger efter transaktionen 20 procent av bolaget.

Investeringarna uppgick sammantaget till 205 (109) miljoner kronor.

## Moderbolaget

**Perioden januari – september**

Under perioden januari – september uppgick nettoomsättningen för Apoteket AB till 14 620 (15 138) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 438 (471) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 341 (377) miljoner kronor.

Det operativa kassaflödet uppgick till 1 201 (590) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -204 (-116) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -675 (-630) miljoner kronor. Periodens kassaflöde uppgick till 526 (-40) miljoner kronor.

**FINANSIELL STÄLLNING**

Det egna kapitalet uppgick per den 30 september 2020 till 4 321 miljoner kronor, 30 miljoner kronor högre än vid årsskiftet. Pensionstillgången minskade med 365 miljoner kronor. Räntabiliteten på sysselsatt kapital<sup>1</sup> uppgick till 11,1 (14,7) procent och räntabiliteten på eget kapital<sup>1</sup> till 5,9 (9,3) procent för den senaste tolv månadersperioden. Nettolåneskulden<sup>1</sup> minskade som en följd av försäljningen avseende fordran läkemedelsförmån till EHM och uppgick till 1 (1 059) miljoner kronor, att jämföra med 1 273 miljoner kronor vid årets ingång.

Beslutad gottgörelse avseende 2019 på 499 miljoner kronor från Apotekets Pensionsstiftelse reglerades under våren 2020. Årsstämman avstod från vinstutdelning med hänvisning till rådande coronapandemi. Skuldsättningsgraden<sup>1</sup>, som också påverkades av ny finansieringsmodell, uppgick till 0 (45) procent.

1) Angivna nyckeltal utgör alternativa nyckeltal. För definitioner se sidorna 14–16.

**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 vision är Ett liv i hälsa.** Vi bidrar till en bättre folkhälsa när vi hjälper våra kunder på apotek och på nätet med läkemedel, rådgivning och egenvård. Vi fokuserar våra insatser där vi gör störst skillnad; hälsa, kunderbjudande, miljö, medarbetare och lönsamhet. Läs mer i Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2019.

### NYA TJÄNSTER OCH LÖSNINGAR I CORONATIDER

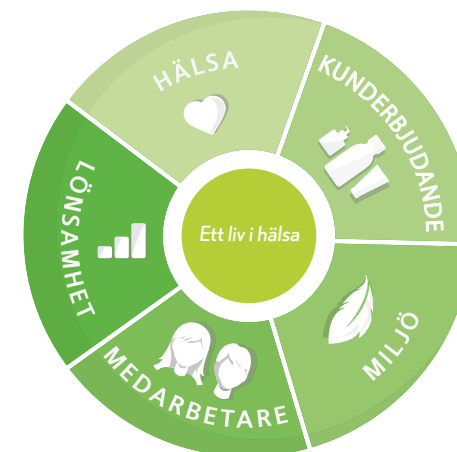
Coronapandemin påverkar både Apoteket och våra kunder. Apoteket lämnar ut PCR-tester för egenprovtagning av pågående infektion i covid-19 i flera regioner. Tillsammans med Doktor24 erbjuder vi möjligheten att göra anti-kroppstester på många orter. I takt med att allt fler kunder väljer att handla läkemedel och andra apoteksprodukter på nätet har Apoteket börjat erbjuda nya leveranslösningar som Instabox med fossilfria leveranser och snabba lokala hemleveranser.

### APOTEKET DEL I UTREDNING OM LÄKEMEDELSBEREDSKAP

Regeringen har tillsatt en utredning som bland annat ska pröva om särskilda beredskapsapotek ska införas, samt vilken roll i beredskapsarbetet som Apoteket och Apoteket Produktion & Laboratorier kan ha. Regeringen anser att det behöver finnas ett tydligt reglerat ansvar för att läkemedelsförsörjningen ska fungera även vid höjd beredskap och störningar i samhället. Behovet har blivit extra tydligt under den pågående coronapandemin.

### APOTEKET STÄLLER OM FÖR ATT MÖTA FÖRÄNDRINGAR PÅ MARKNADEN

Den 1 september infördes en ny organisation för att anpassa sig till kundernas förändrade behov och köpmönster och möjliggöra genomförandet av nya kunderbjudanden. Förändringarna ska säkra en långsiktigt lönsam utveckling av affären i en tid av stora förändringar på marknaden. Samtidigt sker en omorganisation som bland annat innebär att antalet tjänster på huvudkontoret minskar.



## 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. Coronapandemin har påskyndat behov av förändring vilket märks i snabbt ändrade kundbeteenden. 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 tryggheten 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.

### HÅLLBARHETSRIKES

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 rapportera efter balansdagen.

## Ägaranvisning och ekonomiska mål

**Årsstämman i Apoteket** den 22 april 2020 beslöt att balansera disponibla vinstmedel i ny räkning. 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 verksamt.

### EKONOMISKA MÅL

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

- Rörelsemarginalen ska uppgå till 3 procent. Utfallet för januari–september var 2,1 procent.

- Skuldsättningsgraden ska vara 40–80 procent av pensionsjusterat eget kapital. Utfallet per den 30 september 2020 var 0 procent, 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. Styrelsens förslag till stämman var att avstå från vinstutdelning med hänvisning till den osäkerhet som pågående pandemi ger upphov till. Bolagets finansiella ställning medger utrymme för utdelning.

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 22 oktober 2020  
Apoteket AB (publ)

Ann Carlsson  
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR



# Granskningsrapport

Apoteket AB (publ), Org. nr 556138-6532

## INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Apoteket AB (publ) per den 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet

att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 22 oktober 2020

KPMG AB

Ingrid Hornberg Román  
AUKTORISERAD REVISOR

# Finansiella rapporter i sammandrag

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i miljoner kronor	jul–sep 2020	jul–sep 2019	jan–sep 2020	jan–sep 2019	helår 2019
Nettoomsättning	4 614	4 913	14 620	15 138	20 321
Övriga rörelseintäkter	1	0	4	1	3
Handelsvaror	-3 735	-3 950	-11 820	-12 202	-16 439
Övriga externa kostnader	-193	-245	-679	-770	-1 075
Personalkostnader	-458	-474	-1 492	-1 519	-2 050
Avskrivningar och nedskrivningar	-107	-79	-327	-282	-395
<b>Rörelseresultat</b>	<b>122</b>	<b>165</b>	<b>306</b>	<b>366</b>	<b>365</b>
Finansnetto	-4	-4	-11	-11	-13
Finansnetto, pensioner	6	18	18	54	66
Andelar i koncernföretag	–	-1	–	-1	-1
Andelar i intresseföretags resultat	-7	–	-19	–	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>117</b>	<b>178</b>	<b>294</b>	<b>408</b>	<b>417</b>
Skatt	-27	-42	-69	-93	-85
<b>Periodens resultat</b>	<b>90</b>	<b>136</b>	<b>225</b>	<b>315</b>	<b>332</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<i>Poster som ej kan omföras till periodens resultat</i>					
Aktuariella vinster (+) / förluster (–) efter skatt	-50	-79	-195	-845	-264
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-50</b>	<b>-79</b>	<b>-195</b>	<b>-845</b>	<b>-264</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>40</b>	<b>57</b>	<b>30</b>	<b>-530</b>	<b>68</b>
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	90	136	225	315	332
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	40	57	30	-530	68
Resultat per aktie, kr	514	777	1 286	1 800	1 897
<b>Antal aktier</b>	<b>175 000</b>	<b>175 000</b>	<b>175 000</b>	<b>175 000</b>	<b>175 000</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i miljoner kronor	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Immateriella anläggningstillgångar	54	33	38
Materiella anläggningstillgångar	557	482	522
Nyttjanderättstillgångar	692	755	769
Pensionsfordran	2 025	1 683	2 390
Övriga finansiella anläggningstillgångar	99	85	85
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 427</b>	<b>3 038</b>	<b>3 804</b>
Varulager	1 629	1 627	1 636
Kundfordringar	1 141	2 049	2 074
Övriga kortfristiga fordringar	866	809	962
Likvida medel	637	109	112
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 273</b>	<b>4 594</b>	<b>4 784</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 700</b>	<b>7 632</b>	<b>8 588</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>4 321</b>	<b>3 693</b>	<b>4 291</b>
Övriga långfristiga skulder	673	625	748
Långfristig leasingskuld	374	479	438
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 047</b>	<b>1 104</b>	<b>1 186</b>
Kortfristig leasingskuld	264	190	272
Kortfristiga skulder, räntebärande	–	500	675
Övriga kortfristiga skulder	2 068	2 145	2 164
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 332</b>	<b>2 835</b>	<b>3 111</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>7 700</b>	<b>7 632</b>	<b>8 588</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i miljoner kronor	jul–sep 2020	jul–sep 2019	jan–sep 2020	jan–sep 2019	helår 2019
<i>Löpande verksamheten</i>					
Resultat före skatt	117	178	294	408	417
Avskrivningar och nedskrivningar	107	79	327	282	395
Ej kassaflödespåverkande pensionsposter	48	43	139	125	161
Finansnetto pensioner	-6	-18	-18	-54	-66
Fordran gottgörelse från Apotekets Pensionsstiftelse	-126	-125	-380	-371	-499
Erhållen gottgörelse från Apotekets Pensionsstiftelse	–	0	499	479	479
Övrigt	6	1	18	1	4
Betald skatt	-26	-43	-118	-127	-131
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>120</b>	<b>115</b>	<b>761</b>	<b>743</b>	<b>760</b>
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>					
Förändringar av varulager	-4	-50	7	3	-6
Förändringar av fordringar	-53	151	942	249	197
Förändringar av skulder	5	-53	-104	-100	-81
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>68</b>	<b>163</b>	<b>1 606</b>	<b>895</b>	<b>870</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Investeringar i immateriella tillgångar	-9	-1	-25	-4	-12
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-21	-39	-146	-126	-212
Investering i intressebolag	–	0	-34	–	–
Avyttring anläggningstillgångar	–	21	–	21	21
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-30</b>	<b>-19</b>	<b>-205</b>	<b>-109</b>	<b>-203</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Utbetald utdelning	–	–	–	-230	-230
Amortering leasingsskuld	-61	-58	-201	-196	-249
Amortering lån	–	-100	-675	-400	-225
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-61</b>	<b>-158</b>	<b>-876</b>	<b>-826</b>	<b>-704</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-23</b>	<b>-14</b>	<b>525</b>	<b>-40</b>	<b>-37</b>
Likvida medel vid periodens början	660	123	112	149	149
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>637</b>	<b>109</b>	<b>637</b>	<b>109</b>	<b>112</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i miljoner kronor	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Eget kapital vid årets ingång	4 291	4 453	4 453
Utdelning	–	-230	-230
Totalresultat för perioden	30	-530	68
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>4 321</b>	<b>3 693</b>	<b>4 291</b>

Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i miljoner kronor	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	helår 2019
Nettoomsättning	4 614	4 913	14 620	15 138	20 321
Övriga rörelseintäkter	1	0	4	1	3
Handelsvaror	-3 735	-3 950	-11 820	-12 202	-16 439
Övriga externa kostnader	-261	-307	-893	-977	-1 336
Personalkostnader	-411	-432	-1 354	-1 394	-1 888
Avskrivningar och nedskrivningar	-42	-33	-119	-95	-140
<b>Rörelseresultat</b>	<b>166</b>	<b>191</b>	<b>438</b>	<b>471</b>	<b>521</b>
Finansnetto	-1	12	-3	11	11
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>165</b>	<b>203</b>	<b>435</b>	<b>482</b>	<b>532</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	13
Skatt	-35	-43	-94	-105	-113
<b>Periodens resultat</b>	<b>130</b>	<b>160</b>	<b>341</b>	<b>377</b>	<b>432</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i miljoner kronor	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	helår 2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>130</b>	<b>160</b>	<b>341</b>	<b>377</b>	<b>432</b>
Totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat vid periodens utgång</b>	<b>130</b>	<b>160</b>	<b>341</b>	<b>377</b>	<b>432</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i miljoner kronor	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Immateriella anläggningstillgångar	54	33	38
Materiella anläggningstillgångar	557	482	522
Finansiella anläggningstillgångar	146	112	112
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>757</b>	<b>627</b>	<b>672</b>
Varulager	1 629	1 627	1 636
Kundfordringar	1 141	2 049	2 074
Kortfristig fordran hos koncernföretag	-	2	-
Övriga kortfristiga fordringar	926	886	1 026
Likvida medel	636	107	110
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 332</b>	<b>4 671</b>	<b>4 846</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 089</b>	<b>5 298</b>	<b>5 518</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>1 817</b>	<b>1 422</b>	<b>1 476</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>1 171</b>	<b>1 191</b>	<b>1 171</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>2</b>	<b>14</b>	<b>2</b>
<b>Långfristiga skulder till koncernföretag</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	500	675
Kortfristiga skulder till koncernföretag	30	25	30
Övriga kortfristiga skulder	2 069	2 146	2 164
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 099</b>	<b>2 671</b>	<b>2 869</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>5 089</b>	<b>5 298</b>	<b>5 518</b>

# Noter

## Not 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen med undantag av nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper.

Upplysninger 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 0,0 (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 ägaravisningen. 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 ägaravisningen. 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.	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 ägaravisningen. 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 ägaravisningen. 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–sep 2020	jan–sep 2019	helår 2019
<i>Mått hänförliga till koncernens resultaträkning</i>				
Nettoomsättning		14 620	15 138	20 321
Övriga intäkter		4	1	3
Handelsvaror		-11 820	-12 202	-16 439
<b>Bruttovinst</b>		<b>2 804</b>	<b>2 937</b>	<b>3 885</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>306</b>	<b>366</b>	<b>365</b>
Effekt rörelseresultat leasing		-5	-19	-5
<b>Rörelseresultat exklusive leasing</b>		<b>301</b>	<b>347</b>	<b>360</b>
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat / Nettoomsättning	2,1	2,4	1,8
<b>Rörelsemarginal exklusive leasing, %</b>	<b>Rörelseresultat exklusive leasing / Nettoomsättning</b>	<b>2,1</b>	<b>2,3</b>	<b>1,8</b>
Resultat före skatt		294	408	417
Finansnetto pensioner		-18	-54	-66
Rörelseresultat leasing		3	9	5
<b>Resultat efter finansnetto justerat för pension och leasing</b>		<b>279</b>	<b>363</b>	<b>356</b>
Periodens resultat		225	315	332
Finansnetto pensioner		-18	-54	-66
Skatt finansnetto pensioner		4	11	14
Exkludering resultat leasing		2	-8	4
<b>Nettoresultat justerat för pension och leasing</b>		<b>213</b>	<b>264</b>	<b>284</b>

## Forts. Härledning alternativa resultatmått

Alternativt resultatmått	Beräkning	jan–sep 2020	jan–sep 2019	helår 2019
<i>Mått hänförliga till koncernens balansräkning</i>				
Räntebärande skulder		-638	-1 168	-1 385
Räntebärande tillgångar (likvida medel)		637	109	112
<b>Nettolåneskuld</b>		<b>-1</b>	<b>-1 059</b>	<b>-1 273</b>
Leasingskuld		638	668	710
<b>Nettolåneskuld justerat för leasing</b>		<b>-637</b>	<b>-391</b>	<b>-563</b>
Eget kapital justerat för pension och leasing	Beräknas på R12-värden (5 kvartal)	2 432	2 244	2 297
Räntebärande kortfristig skuld justerad för pension och leasing	Beräknas på R12-värden (5 kvartal)	187	700	685
<b>Sysselsatt kapital</b>		<b>2 619</b>	<b>2 944</b>	<b>2 982</b>
Eget kapital	UB	4 321	3 693	4 291
Pensionsfordran	UB	-2 025	-1 683	-2 390
Uppskjuten skatt pensionsfordran	UB	417	347	492
<b>Eget kapital justerat för pension</b>		<b>2 713</b>	<b>2 357</b>	<b>2 393</b>
Resultateffekt leasing		7	-8	4
<b>Eget kapital justerat för pension och leasing</b>		<b>2 720</b>	<b>2 349</b>	<b>2 397</b>
<b>Skuldsättningsgrad, %</b>	Nettolåneskuld / Eget kapital justerat för pension och leasing	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>53</b>
<b>Skuldsättningsgrad justerat för leasing, %</b>	Nettolåneskuld justerat för leasing / Eget kapital justerat för pension och leasing	<b>-23</b>	<b>17</b>	<b>23</b>
<b>Räntabilitet på sysselsatt kapital, %</b>	Resultat efter finansnetto justerat för pension och leasing R12/ Sysselsatt kapital R12	<b>11,1</b>	<b>14,7</b>	<b>11,9</b>
<b>Räntabilitet på eget kapital, %</b>	Periodens resultat R12/ Genomsnittligt eget kapital R12	<b>5,9</b>	<b>9,3</b>	<b>8,2</b>
<i>Mått hänförliga till koncernens kassaflödesanalys</i>				
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 606	895	870
Investeringar i anläggningstillgångar		-205	-130	-224
Avyttrade anläggningstillgångar		0	21	21
<b>Operativt kassaflöde</b>		<b>1 401</b>	<b>786</b>	<b>667</b>





## FINANSIELLA RAPPORTER

Delårsrapport januari – december 2020, 3 februari 2021  
Års- och hållbarhetsredovisning 2020, 26 mars 2021

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 50 00

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

Eva Hemb, CFO  
Tel 010-447 50 00

[eva.hemb@apoteket.se](mailto: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: [kundservice@apoteket.se](mailto:kundservice@apoteket.se)  
[www.apoteket.se](http://www.apoteket.se) Org nr: 556138-6532

 **apoteket**