

Delårsrapport januari – mars 2021

Förändrade kundbeteenden i pandemins kölvatten

SAMMANFATTNING AV FÖRSTA KVARTALET 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 4 729 (5 405) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 57 (120) miljoner kronor och rörelsemarginalen till 1,2 (2,2) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 44 (89) miljoner kronor.
- Apoteket stängde två butiker och hade vid kvartalets utgång 400 apotek.
- Apoteket har under kvartalet påbörjat en investering i ett nytt automatiserat e-handelslager och logistikcenter i Eskilstuna.
- Apoteket utsågs till branschens mest hållbara varumärke i Sustainable Brand Index årliga mätning.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

- Årsstämman beslöt att balansera disponibla vinstmedel i ny räkning, med hänvisning till den osäkerhet pågående pandemi ger upphov till.
- Vid årsstämman omvaldes Ingrid Bonde som styrelseordförande i Apoteket. Ledamöterna Barbro Fridén, Erik Sandstedt, Lars Nilsson, Per Uebel och Pia Gideon omvaldes till styrelsen.
- Årsstämman beslutade att byta ut det ekonomiska målet avseende skuldsättningsgrad mot ett mål om soliditet.

Vd-kommentar

Mer än ett år in i pandemin gör den fortsatta smittspridningen och restriktionerna att Apotekets kunder i allt högre utsträckning tar del av läkemedel, apoteksprodukter och rådgivning genom våra digitala kanaler.

Detta har lett till en hög ökningstakt i e-handeln men även ett minskat kundflöde till våra butiker, vilket belastat resultatet. I första kvartalet 2020 upplevde Apoteket ett hamstringsbeteende, under motsvarande period 2021 har marknaden istället krympt något.

APOTEKET SOM LÅNGSIKTIG HÄLSOPARTNER

För många är mediciner en bärande del av ett liv i hälsa. Apoteket har lång vana av att stötta både vården och enskilda individer med rådgivning, produkter och tjänster. Under pandemin satsade vi på testning, både för pågående infektion i covid-19 och för antikroppar. Nu när vaccineringen är igång är Apoteket med och levererar doser till regionerna. Vi har även börjat tillhandahålla PCR-tester för hemmabruk och undersöker ständigt hur vi kan göra mer för våra kunders välbefinnande. Då vi identifierar ändrade eller nya preferenser, ställer vi om och investerar för att möta behoven – allt med syftet att fortsätta vara en partner för god och hållbar hälsa.

Under kvartalet såg Apoteket positiva effekter av det besparingsprogram som sjuösattes under 2020, samt av den höga investerings-takten i det digitala kunderbudandet.

HÅLLBAR DIGITALISERING LEDORD

Oavsett var man bor, vill Apoteket göra det enklare att må bra. Vi satsar målmedvetet på it och annan infrastruktur som gör det möjligt att erbjuda hög tillgänglighet till läkemedel och apoteksprodukter. Under kvartalet har det första spadtaget tagits för Apotekets nya e-handelslager och logistikcenter i Eskilstuna, en anläggning som kommer att vara helautomatiserad, drivas med förnybar el och miljöcertifieras. Vi har även lagt till nya alternativ för snabba och miljövänliga leveranser.

Apoteket fortsätter att stå stadigt i den ansträngda situationen som pandemin innebär. Alltid med våra kunders och medarbetares hälsa i första rummet.



Ann Carlsson, vd Apoteket

	jan-mar 2021	jan-mar 2020	helår 2020
Nettoomsättning, msek	4 729	5 405	19 536
Rörelseresultat, msek	57	120	397
Rörelsemarginal, %	1,2	2,2	2,0
Resultat efter skatt, msek	44	89	285
Resultat per aktie, kr	251	509	1 629
Operativt kassaflöde, msek	86	960	1 482
Nettolåneskuld, msek	44	372	3
Skuldsättningsgrad, %	2	15	0
Räntabilitet på eget kapital, % ¹	8,2	13,5	10,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹	10,9	15,6	13,4
Medelantal anställda	2 683	2 918	2 835

¹⁾ Baserat på rullande 12 månaders utfall.

Angivna nyckeltal utgör alternativa nyckeltal, för definitioner se sidan 8.

Hållbar utveckling

Apoteket har alltid jobbat med kvalitetskontroll av produkter och tjänster. Tillsammans med resten av branschen tar vi nu nästa steg i det arbetet genom ett initiativ som syftar till att öka transparensen kring läkemedelsindustrins hållbarhetsarbete. I februari lanserades Välvald, apotekens guide till produkter från företag som uppfyller grundläggande transparenskrav. För 2021 är kriterierna att läkemedelsföretagen ska ha en externt granskad hållbarhetsrapport samt vara medlemmar i PSCI, Pharmaceutical Supply Chain Initiative. Kriterierna för Välvald kommer med jämna mellanrum att skärpas, för att på sikt nå målet om en mer hållbar läkemedelsproduktion.

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING FÖRSTA KVARTALET 2021

Under perioden januari–mars minskade nettoomsättningen med 12,5 procent och uppgick till 4 729 (5 405) miljoner kronor. Minskningen bör ses i ljuset av hamstringsvågen av läkemedel och apoteksprodukter under första kvartalet 2020, vilket ledde till en kraftigt ökad försäljning på konsumentmarknaden. I jämförelse påverkades årets första kvartal negativt av de fortsatta restriktionerna och förändrade kundbeteenden. Även försäljningen på upphandlingsmarknaden har påverkats negativt av pandemin, som en följd av inställd eller senarelagd vård.

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 första kvartalet 2021 minskade med 10,5 procent i jämförelse med samma period föregående år och uppgick till 3 776 (4 222) miljoner kronor. Försäljningen via apoteket.se har ökat, samtidigt som pandemins restriktioner har en fortsatt negativ påverkan på försäljningen i butik. I början av pandemin, under mars månad 2020, skedde en hamstring av läkemedel och apoteksprodukter vilken ledde till en kraftig försäljningsökning. Denna temporära ökning är den främsta förklaringen till den negativa försäljningsutvecklingen jämfört med föregående år. Apoteket trädde under sommaren 2020 in som samarbetspartner till flera regioner för hantering av tester relaterade till covid-19. Under årets första kvartal har ytterligare ett antal regioner valt att ta hjälp av Apoteket med hanteringen av dessa tester.

UPPHANDLINGSMARKNADEN

Apoteket erbjuder läkemedelsleveranser, dosförpackade läkemedel och tillverkning av individanpassade läkemedel till regioner, kommuner och företag. Nettoomsättningen minskade med 19,5 procent i jämförelse med samma period föregående år och uppgick till 953 (1 183) miljoner kronor. Försäljningen avseende läkemedelsleveranser till vårdgivare minskade som en följd av att fyra regionavtal planenligt avslutats under 2020, samt av inställd eller senarelagd vård som en följd av pandemin.

KONCERNENS RÖRELSERESULTAT FÖRSTA KVARTALET 2021

Rörelseresultatet för perioden januari–mars uppgick till 57 (120) miljoner kronor, en minskning med 63 miljoner kronor jämfört med föregående år. Resultatförsämringen är hänförlig till lägre intäkter i butik, som till del kompenseras av lägre omkostnader genom personalanpassningar i butik samt besparingar inom centrala funktioner och it. Hög tillväxt i e-handeln gav ökade intäkter samtidigt som fortsatta investeringar i ett förbättrat kunderbjudande påverkade resultatet negativt.

Avskrivningen för nyttjanderättstillgång avseende leasingkontrakt uppgick till 70 (71) miljoner kronor. Övriga avskrivningar uppgick till 42 (36) miljoner kronor. Rörelsemarginalen uppgick till 1,2 (2,2) procent jämfört med Apotekets långsiktiga mål på 3,0 procent.

KONCERNENS RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt uppgick till 44 (89) miljoner kronor, 45 miljoner kronor lägre än föregående år. Finansnettot avseende

pensioner uppgick till 7 (6) miljoner kronor och en resultatandel från intressebolaget Doktor24 påverkade finansnettot med -4 (-6) miljoner kronor. Nettoresultatet¹, justerat för IAS 19 avseende pensioner och IFRS 16 avseende leasingavtal, uppgick till 42 (85) miljoner kronor.

KONCERNENS ÖVRIGA 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-mars 2021 uppgick Övrigt totalresultat till 821 (-595) miljoner kronor. Den aktuariella vinsten är hänförlig till en högre avkastning på tillgångar i Apotekets pensionsstiftelse samt en omvärdering av pensionskulden till följd av en nettoränta som var 0,4 procentenheter högre än prognos.

KASSAFLÖDE

Det operativa kassaflödet för perioden uppgick till 86 (960) miljoner kronor. Kassaflödet har påverkats positivt av periodens resultat och en lägre bindning i rörelsekapital i den löpande verksamheten. Apoteket genomförde under 2020 en förändring av finansieringsmodell då fordran avseende läkemedelsförmån till E-hälsomyndigheten såljs över månads-skiften för att finansiera kortfristiga likviditetsbehov, vilket förklarar ett högt operativt kassaflöde under 2020. Detta återspeglas i en fortsatt låg nettolåneskuld¹ och låg skuldsättningsgrad¹ vid utgången av perioden.

Under perioden var kassaflödet från den finansiella verksamheten -87 (-744) miljoner kronor, där -87 (-69) miljoner kronor avsåg leasingamortering och 0 (-675) miljoner kronor återbetalning av kortfristiga lån. Periodens kassaflöde uppgick till -1 (216) miljoner kronor och likvida medel uppgick den 31 mars 2021 till 655 (328) miljoner kronor.

INVESTERINGAR

Under kvartalet har investeringar gjorts i materiella anläggningstillgångar, avseende nytt logistikcenter för e-handeln, samt i immateriella anläggningstillgångar i form av utveckling av nya it-lösningar. Investeringarna uppgick sammantaget till 29 (109) miljoner kronor.

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick per den 31 mars 2021 till 6 159 miljoner kronor, 865 miljoner kronor högre än vid årsskiftet. Pensionstillgången ökade med 997 miljoner kronor.

Räntabiliteten på sysselsatt kapital¹ uppgick till 10,9 (15,6) procent och räntabiliteten på eget kapital¹ till 8,2 (13,5) procent för den senaste tolv månadersperioden. Nettolåneskulden¹ uppgick till 44 miljoner kronor, att jämföra med 3 miljoner kronor vid årets ingång. Beslutad gottgörelse avseende 2020 på 505 miljoner kronor från Apotekets Pensionsstiftelse kommer att regleras under hösten 2021. Årsstämman avstod från vinstutdelning avseende 2020 med hänvisning till fortsatt osäkerhet kring rådande coronapandemi. Skuldsättningsgraden¹ uppgick till 2 (15) procent.

MODERBOLAGET FÖRSTA KVARTALET 2021

Under perioden januari–mars uppgick nettoomsättningen för Apoteket AB till 4 729 (5 405) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 99 (164) miljoner kronor.

¹ Angivna nyckeltal utgör alternativa nyckeltal, för definitioner se sidan 8.

Resultatet efter skatt uppgick till 78 (128) miljoner kronor.

Det operativa kassaflödet uppgick till -1 (891) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -29 (-109) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 (-675) miljoner kronor. Årets kassaflöde uppgick till -1 (216) 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.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Apotekets riskhantering syftar till att identifiera risker som kan ha påverkan på verksamheten och dess förmåga att nå målen. Det ingår även att identifiera möjligheter som kommer ur en hanterad risk. Apoteket prioriterar de största riskerna utifrån väsentlighet, sannolikhet och påverkan. De 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 2020, sidorna 23–24.

OMVÄRLDS- OCH MARKNADSRISKER

Pandemin har påverkat och förändrat köpmönster på ett dramatiskt sätt. Förändringen gynnar e-handeln vilket i sin tur medför ökad prispress och ökad konkurrens på marknaden. Därtill ökar konkurrensen ytterligare genom exempelvis etablering av internationella e-handelsaktörer. Apoteket genomför åtgärder för en konkurrenskraftig e-handel samt förbättrar helhetserbjudandet till kunder genom bland annat utökade samarbeten och hållbara affärer.

FINANSIELLA RISKER

Apoteket har ett stort pensionsåtagande som tryggas i Apotekets Pensionsstiftelse. Åtagandet är till stor del hänförligt till perioden innan omregleringen av apoteksmarknaden. Om värdet på tillgångarna i pensionsstiftelsen utvecklas negativt eller om en kraftig uppräkning av skulden sker på grund av ränteförändringar medför det en finansiell risk då Apoteket kan behöva tillskjuta kapital för att säkra tryggheten av pensionsåtagandet. För att säkerställa adekvat riskkontroll har Apotekets Pensionsstiftelsen ett tydligt definierat riskmandat med inriktning mot låg risk. Apotekets verksamhet är i begränsad omfattning utsatt för valuta-, ränte- och kreditrisker.

HÅLLBARHETSRIKES

Apotekets verksamhet har en direkt negativ påverkan på miljön från bland annat transporter, emballage och packmaterial. Vidare finns även indirekt påverkan via leverantörsledet. Apoteket utvärderar löpande klimatsmarta lösningar avseende transporter, emballage och packmaterial för att minska klimatpåverkan. Därtill sker samverkan i branschen för ökad transparens vid tillverkning av receptfria läkemedel samt en fördjupad dialog med leverantörer kring miljöpåverkan och arbetsvillkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

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

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman beslöt att balansera disponibla vinstmedel i ny räkning, med hänvisning till den osäkerhet pågående pandemi ger upphov till. Vid årsstämman omvaldes Ingrid Bonde som styrelseordförande i Apoteket. Ledamöterna Barbro Fridén, Erik Sandstedt, Lars Nilsson, Per Uebel och Pia Gideon omvaldes till styrelsen. Årsstämman beslutade att byta ut det ekonomiska målet avseende skuldsättningsgrad mot ett mål om soliditet.

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 2020 var 2,0 procent.
- Till och med kvartal 1 2021 var målet att skuldsättningsgraden skulle ligga på 40–80 procent av pensionsjusterat eget kapital. Vid utgången av kvartalet var skuldsättningsgraden 2 procent, till följd av en förändrad finansieringsmodell under 2020.
- Från och med kvartal 2 2021 kommer det ekonomiska målet om skuldsättningsgrad att ersättas av ett mål om soliditet. Soliditeten ska uppgå till mellan 35–45 procent, rensat för effekter av pensionsredovisning.
- Utdelningen ska uppgå till 40–60 procent av årets resultat justerat för resultat och skatt hänförligt till pensionstillgångar och pensionsförpliktelser. Styrelsen föreslog en utdelning om 0 kronor avseende 2020.

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 8–9.

UNDERTECKNANDE

Solna den 27 april 2021
Apoteket AB (publ)

Ann Carlsson
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

1) Angivna nyckeltal utgör alternativa nyckeltal, för definitioner se sidan 8.

Finansiella rapporter i sammandrag

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i miljoner kronor	jan–mar 2021	jan–mar 2020	helår 2020
Nettoomsättning	4 729	5 405	19 536
Övriga rörelseintäkter	-1	2	5
Handelsvaror	-3 814	-4 382	-15 797
Övriga externa kostnader	-238	-265	-939
Personalkostnader	-507	-533	-1 983
Avskrivningar och nedskrivningar	-112	-107	-425
Rörelseresultat	57	120	397
Finansnetto	-3	-4	-14
Finansnetto, pensioner	7	6	24
Andelar i koncernföretag	-	-	-
Andelar i intresseföretags resultat	-4	-6	-30
Resultat före skatt	57	116	377
Skatt	-13	-27	-92
Periodens resultat	44	89	285
<i>Övrigt totalresultat</i>			
<i>Poster som ej kan omföras till periodens resultat</i>			
Aktuariella vinster (+)/ förluster (-) efter skatt	821	-595	718
Övrigt totalresultat	821	-595	718
Totalresultat för perioden	865	-506	1 003
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	44	89	285
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	865	-506	1 003
Resultat per aktie, kr	251	509	1 629
Antal aktier	175 000	175 000	175 000

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i miljoner kronor	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Immateriella anläggningstillgångar	90	38	80
Materiella anläggningstillgångar	503	561	526
Nyttjanderättstillgångar	752	758	712
Pensionsfordran	4 136	1 601	3 139
Övriga finansiella anläggningstillgångar	85	112	89
Summa anläggningstillgångar	5 566	3 070	4 546
Varulager	1 600	1 666	1 645
Kundfordringar	1 202	1 437	1 166
Övriga kortfristiga fordringar	1 120	1 116	1 015
Likvida medel	655	328	656
Summa omsättningstillgångar	4 577	4 547	4 482
Summa tillgångar	10 143	7 617	9 028
Eget kapital	6 159	3 785	5 294
Övriga långfristiga skulder	1 115	586	912
Långfristig leasingskuld	410	428	389
Summa långfristiga skulder	1 525	1 014	1 301
Kortfristig leasingskuld	289	272	270
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	2 170	2 546	2 163
Summa kortfristiga skulder	2 459	2 818	2 433
Summa eget kapital och skulder	10 143	7 617	9 028

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i miljoner kronor	jan–mar 2021	jan–mar 2020	helår 2020
<i>Löpande verksamheten</i>			
Resultat före skatt	57	116	377
Avskrivningar och nedskrivningar	112	107	425
Ej kassaflödespåverkande pensionsposter	44	47	180
Finansnetto pensioner	-7	-6	-24
Fordran gottgörelse från Apotekets Pensionsstiftelse	-128	-127	-505
Erhållen gottgörelse från Apotekets Pensionsstiftelse	–	–	499
Övrigt	4	5	30
Betald skatt	-33	-43	-141
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	49	99	841
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändringar av varulager	45	-30	-9
Förändringar av fordringar	-5	619	895
Förändringar av skulder	26	381	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	115	1 069	1 724
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i immateriella tillgångar	-12	-3	-53
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-17	-72	-155
Investering i intressebolag	–	-34	-34
Avyttring anläggningstillgångar	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29	-109	-242
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Utbetald utdelning	–	–	–
Amortering leasingsskuld	-87	-69	-263
Amortering lån	–	-675	-675
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-87	-744	-938
Periodens kassaflöde	-1	216	544
Likvida medel vid periodens början	656	112	112
Likvida medel vid periodens slut	655	328	656

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i miljoner kronor	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Eget kapital vid årets ingång	5 294	4 291	4 291
Utdelning	–	–	–
Totalresultat för perioden	865	-506	1 003
Eget kapital vid periodens utgång	6 159	3 785	5 294

Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i miljoner kronor	jan–mar 2021	jan–mar 2020	helår 2020
Nettoomsättning	4 729	5 405	19 536
Övriga rörelseintäkter	-1	2	5
Handelsvaror	-3 814	-4 382	-15 797
Övriga externa kostnader	-310	-337	-1 210
Personalkostnader	-463	-488	-1 804
Avskrivningar och nedskrivningar	-42	-36	-161
Rörelseresultat	99	164	569
Finansnetto	-1	-1	-4
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	98	163	565
Bokslutsdispositioner	-	-	-36
Skatt	-20	-35	-116
Periodens resultat	78	128	413

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i miljoner kronor	jan–mar 2021	jan–mar 2020	helår 2020
Periodens resultat	78	128	413
Totalresultat för perioden	-	-	-
Totalresultat vid periodens utgång	78	128	413

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i miljoner kronor	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Immateriella anläggningstillgångar	90	38	80
Materiella anläggningstillgångar	503	561	526
Finansiella anläggningstillgångar	146	146	146
Summa anläggningstillgångar	739	745	752
Varulager	1 600	1 666	1 645
Kundfordringar	1 202	1 437	1 166
Övriga kortfristiga fordringar	1 182	1 178	1 075
Kassa och bank	653	326	654
Summa omsättningstillgångar	4 637	4 607	4 540
Summa tillgångar	5 376	5 352	5 292
Eget kapital	1 967	1 604	1 889
Obeskattade reserver	1 207	1 171	1 207
Avsättningar	3	2	3
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	-	-
Kortfristiga skulder till koncernföretag	30	30	30
Övriga kortfristiga skulder	2 169	2 545	2 163
Summa kortfristiga skulder	2 199	2 575	2 193
Summa eget kapital och skulder	5 376	5 352	5 292

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.

Upplýsingar 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 2021 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.

Not 2 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För moderbolaget avser 0,0 (0,0) 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. 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 verksam 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 exkluderande effekter av 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 exkluderat 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 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, %	Pensionsjusterat resultat efter skatt i procent av genomsnittligt pensionsjusterat 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 eller intressebolag samt sålda anläggningstillgångar.	Visar totalt kassaflöde som hänförs till den operativa verksamheten.

Härledning alternativa resultatmätt

Alternativt resultatmätt	Beräkning	jan-mar 2021	jan-mar 2020	helår 2020
<i>Mått hänförliga till koncernens resultaträkning</i>				
Nettoomsättning		4 729	5 405	19 536
Övriga intäkter		-1	2	5
Handelsvaror		-3 814	-4 382	-15 797
Bruttovinst		914	1 025	3 744
Rörelseresultat		57	120	397
Effekt rörelseresultat leasing		-2	-2	-8
Rörelseresultat exklusive leasing		55	118	389
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat / Nettoomsättning	1,2	2,2	2,0
Resultat före skatt		57	116	377
Finansnetto pensioner		-7	-6	-24
Resultat före skatt leasing		0	1	3
Resultat efter finansnetto justerat för pension och leasing		50	111	356
Periodens resultat		44	89	285
Finansnetto pensioner		-7	-6	-24
Skatt finansnetto pensioner		1	1	5
Nettoresultat justerat för pension		38	84	266
<i>Mått hänförliga till koncernens balansräkning</i>				
Räntebärande skulder		-699	-700	-659
Räntebärande tillgångar (likvida medel)		655	328	656
Nettolåneskuld		-44	-372	-3
Leasingskuld		699	700	659
Nettolåneskuld justerat för leasing		655	328	656
Eget kapital justerat för pension och leasing	Beräknas på R12-värden (5 kvartal)	2 706	2 356	2 609
Räntebärande kortfristig skuld justerad för pension och leasing	Beräknas på R12-värden (5 kvartal)	0	640	135
Sysselsatt kapital		2 706	2 996	2 744
Eget kapital justerat för pension	Beräknas på R12-värden (5 kvartal)	2 699	2 256	2 603
Eget kapital	UB	6 159	3 785	5 294
Pensionsfordran	UB	-4 136	-1 601	-3 139
Uppskjuten skatt pensionsfordran	UB	852	330	647
Eget kapital justerat för pension		2 875	2 514	2 802
Resultateffekt leasing		9	5	8
Eget kapital justerat för pension och leasing		2 884	2 519	2 810
Skuldsättningsgrad, %	Nettolåneskuld / Eget kapital justerat för pension	2	15	0
Skuldsättningsgrad justerat för leasing, %	Nettolåneskuld justerat för leasing / Eget kapital justerat för pension och leasing	-23	-13	-23
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Resultat efter finansnetto justerat för pension och leasing R12 / Sysselsatt kapital R12	10,9	15,6	13,4
Räntabilitet på eget kapital, %	Periodens resultat justerat för pension R12 / Genomsnittligt eget kapital justerat för pension R12	8,2	13,5	10,2
<i>Mått hänförliga till koncernens kassaflödesanalys</i>				
Kassaflöde från den löpande verksamheten		115	1 069	1 724
Investeringar i anläggningstillgångar		-29	-75	-208
Investering i intressebolag		-	-34	-34
Avyttrade anläggningstillgångar		0	0	0
Operativt kassaflöde		86	960	1 482

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 hälso- produkter 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 595 apoteksombud över hela landet. Vi finns även på flera av sjukhusens vårdavdelningar. Du kan besöka oss dygnet runt på [apoteket.se](https://www.apoteket.se) och i appen Mitt apotek.

FINANSIELLA RAPPORTER

Delårsrapport januari – juni 2021, 21 juli 2021

Delårsrapport januari – september 2021, 29 oktober 2021

Apotekets års- och hållbarhetsredovisning 2020 finns tillgänglig på [apoteket.se](https://www.apoteket.se).

FÖR FINANSIELL INFORMATION KONTAKTA:

Ann Carlsson, vd
Tel 010-447 50 00
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: kundservice@apoteket.se
www.apoteket.se Org nr: 556138-6532