

Boksluts- kommuniké

Januari – december 2011 samt resultat-
utveckling för första kvartalet 2012

ApoPharm Holding AB (moderbolag för apotekskedjan Apotek Hjärtat) lämnar bokslutskommentar för helår tillsammans med nyckeltal för första kvartalet. För övriga kvartal under året lämnas ej detaljerad finansiell information.

Perioden januari – december 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 7 174 MSEK (6 772)¹⁾
- Stark försäljnings- och resultatutveckling i fjärde kvartalet
- Resultat före avskrivningar ökade till 246 MSEK (98)²⁾
- Rörelseresultatet uppgick till -44 MSEK (-210)¹⁾ varav kostnader av engångskaraktär uppgick till 66 MSEK (280)¹⁾
- 13 apotek nyetablerades
- Omfattande förändringsarbete utvecklat och implementerat i syfte att öka kundfokus och effektivitet

Perioden januari – mars 2012 jämfört med samma period 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 1 797 MSEK (1 789)
- Resultat före avskrivningar uppgick till 85 MSEK (43). Det förbättrade resultatet är en följd av bättre bruttomarginal genom förbättrade inköpspriser samt positiv produktmix, ökad försäljning i nyetableringar samt ökad produktivitet.
- Rörelseresultatet uppgick till 11 MSEK (-28)

	Helår 2010 ¹⁾	Pro forma 2010 ²⁾	Helår 2011	Q1 2011	Q1 2012
Nettoomsättning	6 772	7 359	7 174	1 789	1 797
Resultat före avskrivningar	30	98	246	43	85
Rörelseresultat	-210	-142	-44	-28	11
Finansiella poster och skatter	-148	-	-215	-58	-61
Periodens resultat	-358	-	-259	-86	-50
Soliditet ³⁾	21,7%		17,5%	N/A	N/A

1) Värden avseende föregående år (2010) avser endast från förvärvsdatumet 5/2 till 31/12 2010.

2) Avser pro forma värden för 2010 från 1/1 till 31/12.

3) Avser andel eget kapital inkluderat aktieägarlån i förhållande till total balansomslutning.

VDs KOMMENTAR

År 2011, Apotek Hjärtats andra verksamhetsår, var ytterligare ett år av stora externa förändringar och interna omställningar. Vi gjorde en stark förbättring av det underliggande resultatet, resultat före avskrivningar, som ökade från pro forma 98 MSEK till 246 MSEK. Detta möjliggjordes genom ett fokuserat arbete för att förbättra marginaler, öka andelen parallellimporterade varor och sist men inte minst, en successiv förbättring av våra nyöppnade apotek. Rörelseresultatet (påverkat av bl a goodwill om 224 MSEK) var negativt, -44 MSEK, men stärktes jämfört med föregående år (-210). Nettoomsättningen uppgick till 7 174 MSEK (6 772).

Även 2011 års resultat har belastats med stora kostnader för omställning av IT-system och andra poster av engångskaraktär. Trots att resultatet för helåret 2011 är otillfredsställande, kan jag konstatera att vi lyckades vända trenden under senare delen av andra halvåret. Fjärde kvartalet 2011 blev det bästa kvartalet sedan omregleringen, såväl i rörelseresultat som i försäljning. Den positiva trenden har fortsatt under första kvartalet 2012.

Till följd av den skärpta konkurrensen, med en lägre försäljning av receptfria läkemedel i apotekskanalen samt svagare marknadstillväxt, initierade vi i början av 2011 ett strategiskt arbete för att förenkla och effektivisera apoteksdriften. Vi såg att det fanns mycket att göra för att arbeta mer effektivt, strukturerat och kundorienterat. Arbetet har lett till bättre rutiner för exempelvis varuhantering, styrning och ledning med sänkta kostnader som följd och ökat fokus på våra kunder. Effekterna av detta arbete har lett till de resultatförbättringar vi sett sedan det fjärde kvartalet 2011 i form av ökad produktivitet.

Apotek Hjärtat befäste under 2011 sin ställning som den största privata aktören genom att etablera ytterligare 13 apotek. Vid utgången av 2011 hade kedjan 269 apotek. Vi var den första apoteksaktören att byta kassa- och receptexpeditionssystem under våren och kunde därmed ägna andra hälften av 2011 åt successiva förbättringar av systemet samt kompetensför djupning för våra medarbetare. Vi har idag ett mer effektivt och mer patientsäkert receptexpeditionsstöd än vid omregleringens början.

Under andra hälften av 2011 fattade Apotek Hjärtat beslutet att starta egen varuförsörjning. En effektivare logistik där vi tar ökad kontroll över hela ledet från läkemedelsleverantörer till konsument kommer innebära fördelar för både våra kunder och apotek. En varuförsörjning i egen regi som kommer att omfatta såväl receptbelagda som receptfria läkemedel samt handelsvaror, är ett första viktigt steg för att öka möjligheterna att leva upp till 24-timmarsregeln, dvs att varje kund ska få sitt förskrivna läkemedel inom 24 timmar. Apoteken har i dagsläget begränsade möjligheter att påverka hur eller när leveranser sker. Ett nytt synsätt, där slutkonsumenten står i fokus, måste införas genom hela värdekedjan för att regeln ska kunna bli verklighet. Denna uppfattning har vi inte lyckats få gehör för hos dagens aktörer. Apotek Hjärtats varuförsörjning kommer att vara fullt ut implementerad 2013.

Vi tog ett antal stora och viktiga steg under 2011 och vissa av dem var av tvingande skäl mer interna än externa. I den mycket rörliga marknad som varit har vi skaffat oss full kontroll på våra kostnader och säkerställt att vi har rörelseutrymme framåt. Vår produktivitet har ökat två kvartal i rad och våra nyetableringar finner successivt sin kundkrets och försäljningen ökar. Jag ser därför med tillförsikt på 2012 då vi med förnyad energi kan lägga all kraft på kundmötet i våra apotek.

Anders Nyberg
VD, Apotek Hjärtat

MARKNAD/OMVÄRLD

Tillväxten på apoteksmarknaden var svag under 2011. Receptbelagda läkemedel ökade med 0,9 procent, att jämföra med 1,7 procent under föregående år samt historiska tillväxttal på 3 procent beräknat som antal sålda recepttrader (där en recepttrad motsvarar 1,7 förpackningar). Receptfria läkemedel säljs idag till 81 procent i apotekskanalen och 19 procent i dagligvaru- och servicehandeln.

Under 2010 etablerades 193 nya apotek i Sverige och 2011 etablerades 120 apotek. Bedömningen är att antalet nyetableringar kommer att vara betydligt lägre under innevarande år och strukturella förändringar som nedläggningar av apotek har inletts. Den kraftiga nyetableringen har skärpt konkurrenssituationen betydligt. Etableringstakten har avtagit för branschen som helhet och Apotek Hjärtat ser en betydligt lägre etableringstakt de närmaste åren.

Regeringens målsättningar med omregleringen börjar förverkligas. Målet om ökad tillgänglighet är till stora delar uppnått. Ytterligare en viktig pusselbit för en fungerande marknad har kommit på plats, nämligen en tydlig och logisk beräkning och uppföljning av marknadsandelar utifrån omsättning. Att denna beräkningsprincip nu gäller även för statliga Apoteket AB är glädjande, liksom att det nu finns en tydlig definition av hur stor bolagets marknadsandel ska vara.

I en rapport sammanställd av KPMG på uppdrag av Socialdepartementet i januari 2012, slås fast att Apoteket ABs marknadsandel är 36,5 procent av marknaden. Apotek Hjärtats marknadsandel enligt KPMGs rapport är 22 procent. Vår andel av den receptbelagda apoteksförsäljningen var, vid utgången av 2011, 22 procent baserat på omsättning och 21 procent baserat på recepttrader.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Januari-december 2011. Apotek Hjärtats nettoomsättning 2011 på 7 174 MSEK innebär jämfört med pro forma nettoomsättning för 2010 en minskning med 2,5 procent.

Av kedjans totalt 269 apotek vid utgången av 2011 var 206 förvärvade f.d. statliga apotek. Dessa apotek minskade sin försäljning med cirka 11 procent jämfört med 2010 som en konsekvens av ökad konkurrens och stod vid utgången av 2011 för 87 procent av Apotek Hjärtats omsättning. Nyetablerade apotek är fortfarande i en uppstartsfas och försäljningen kan ännu ej fullt ut kompensera för de etablerade apotekens lägre försäljningsnivå. Merparten av nyetableringar fortsätter utvecklas positivt och tar marknadsandelar på sina lokala marknader.

Resultat före avskrivningar ökade från pro forma 98 MSEK till 246 MSEK. Lägre kostnader, bättre marginaler och en successiv förbättring av nyöppnade apotek ligger bakom förbättringen. Försäljningen i övertagna apotek var lägre på grund av den ökade konkurrensen och kostnaderna var högre för nyöppnade apotek. I samband med detta ökade de relativa personalkostnader. Resultat före avskrivningar rymmer kostnader av engångskaraktär om 66 MSEK. Rörelseresultatet uppgick under 2011 till -44 MSEK, jämfört med pro forma rörelseresultat 2010, -142 MSEK. Det belastas av avskrivningar där goodwill om 224 MSEK utgör den största posten. Periodens resultat efter skatt blev -259 (-358) MSEK varav finansiella poster och skatter uppgick till -215 MSEK (-148) och goodwillavskrivningar till -224 (-202) MSEK.

Januari-mars 2012 jämfört med samma period 2011. Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 1 797 MSEK (1 789). Rörelseresultatet ökade till 11 MSEK (-28) som ett resultat av både förbättrade bruttomarginaler och kostnadsreduceringar. Bruttomarginalerna har förbättrats genom ökad parallellhandelsverksamhet och förbättrade leverantörsavtal.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 114 MSEK (214), av dessa användes 98 MSEK (2 896) till investeringar och 37 MSEK (-2 829) till finansieringsverksamhet. Huvuddelen av investeringarna gjordes i nya apotek och ombyggnation av befintliga apotek. Finansieringsverksamheten innebar i huvudsak amortering av skulder. Årets totala kassaflöde blir därmed -21 MSEK (147).

Notera att en jämförelse ur kassaflödesperspektiv ej är fullt ut relevant mellan 2010 och 2011, då 2010 var ett uppstartsår som kraftigt påverkades av finansiering av förvärven av klusterbolagen samt stora initiala investeringar.

Apotek Hjärtats finansiering bygger, förutom eget kapital, på tre typer av lån, där lån från aktieägarna står för knappa 30 procent av den totala finansieringen med en räntesats under 2011 på 10 procent. Aktieägarlånet konverterades till vanliga aktier vid bolagsstämman i april 2012. För 2011 utgick ränta till aktieägarna om 10 procent på denna del av finansieringen, totalt 69 MSEK.

KVALITETSARBETE

Det övergripande kvalitetsarbetet inom Apotek Hjärtat är centraliserat, har sin utgångspunkt i patientsäkerheten och följer lagar, förordningar och föreskrifter från Läkemedelsverket, Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket och Socialstyrelsen. Farmaceuter är legitimerad hälso- och sjukvårdspersonal och för att bedriva apotek krävs tillstånd från Läkemedelsverket. Kontrollen av apoteken sker dels genom apotekens egna kvalitetssystem, dels genom tillsyn av myndigheterna.

Apotek Hjärtats kvalitetsspecialister genomför regelbundna interninspektioner för att säkerställa kvalitetsnivån och att egenkontrollprogrammet följs. Under 2011 genomfördes cirka 70 interninspektioner varav 40 på nya apotek och 30 på de största apoteken inom kedjan. Kvalitetsspecialisterna arbetar även med stöd och kompetenspåfyllnad för läkemedelsansvariga och bedömning av avvikelser.

Allvarliga avvikelser rapporteras till Läkemedelsverket och till Socialstyrelsen (enligt Lex Maria). Antalet receptrader (dvs expedierade receptbelagda läkemedel) är cirka 16 miljoner per år hos Apotek Hjärtat. Andelen felexpedieringar av dessa är 0,10 promille, en felnivå som ligger i paritet med den hos apoteksmonopolet före år 2009. Under 2011 anmälde Apotek Hjärtat nio allvarliga avvikelser enligt Lex Maria.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

2011-01-01
2011-12-31

2010-02-05
2010-12-31

Belopp i kkr

Rörelsens intäkter mm

Nettoomsättning	7 174 496	6 772 441
Aktiverat arbete för egen räkning	2 731	0
Övriga rörelseintäkter	32 525	333
	<u>7 209 752</u>	<u>6 772 774</u>

Rörelsens kostnader

Handelsvaror	-5 344 180	-5 205 038
Övriga externa kostnader	-618 369	-700 967
Personalkostnader	-999 442	-829 874
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-290 515	-239 627
Övriga rörelsekostnader	-1 668	-6 814

Rörelseresultat -44 422 -209 546

Resultat från finansiella investeringar

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5 627	1 137
Räntekostnader och liknande resultatposter	-244 298	-208 101

Resultat efter finansiella poster -283 093 -416 510

Skatt på årets resultat 23 672 58 441

ÅRETS RESULTAT -259 421 -358 069

KONCERNENS BALANSRÄKNING

2011-12-31 2010-12-31

Belopp i kkr

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten	12 435	0
Patent och liknande rättigheter	120	197
Hyresrätter och liknande rättigheter	10 234	1 213
Goodwill	1 817 474	2 041 850
	1 840 263	2 043 260

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	152 486	150 904
Förbättringsutgifter på annans fastighet	76 245	71 228
	228 731	222 132

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella instrument	-3 957	9 555
Uppskjutna skattefordringar	116 665	97 270
Andra långfristiga fordringar	5 800	5 800
	118 508	112 625

Summa anläggningstillgångar

2 187 502 2 378 017

Varulager m m

Färdiga varor och handelsvaror	391 216	393 978
	391 216	393 978

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	406 933	418 897
Skattefordran	11 416	4 754
Övriga fordringar	90 587	178 455
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53 562	49 358
	562 498	651 464

Kassa och bank

126 212 147 328

Summa omsättningstillgångar

1 079 926 1 192 770

SUMMA TILLGÅNGAR

3 267 428 3 570 787

KONCERNENS BALANSRÄKNING

2011-12-31 2010-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital	11 538	11 519
Ej registrerat aktiekapital	3 320	0
Fria reserver	126 844	483 762
Verkligt värde reserv	-2 916	7 042
Årets resultat	-259 421	-358 069

Summa eget kapital

-120 635 144 254

Avsättningar

Avsättningar för skatter	24 524	25 223
	24 524	25 223

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	1 620 018	1 637 653
Övriga långfristiga skulder	693 875	630 000
	2 313 893	2 267 653

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	100 625	80 500
Förskott från kunder	58	0
Leverantörsskulder	704 602	768 222
Skatteskulder	2 020	1 147
Övriga kortfristiga skulder	24 972	76 767
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	217 369	207 021
	1 049 646	1 133 657

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	406 933	418 897
Skattefordran	11 416	4 754
Övriga fordringar	90 587	178 455
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53 562	49 358
	562 498	651 464

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

3 267 428 3 570 787

POSTER INOM LINJEN

Ställda säkerheter

Aktier i dotterbolag	0	0
----------------------	---	---

Summa ställda säkerheter

0 0

Ansvarsförbindelser

Hyresgaranti	28 612	30 791
Leasegaranti	138 500	97 400

Summa ansvarsförbindelser

167 112 128 191

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

2011-01-01
2011-12-31

2010-02-05
2010-12-31

Belopp i kkr

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster	-283 093	-416 510
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	383 004	256 690
	99 911	-159 820

Betald inkomstskatt	19 865	-18 973
---------------------	--------	---------

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	119 776	-178 793
---	----------------	-----------------

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Minskning(+)/ökning(-) av varulager	2 762	2 762
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	95 628	189 393
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-104 136	229 770

Kassaflöde från den löpande verksamheten	114 030	214 079
---	----------------	----------------

Investeringsverksamheten

Förvärv av dotterföretag	0	-2 784 069 137
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-23 723	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-74 256	-110 061
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	-5 800
Försäljning av anläggningstillgångar	0	3 588

Kassaflöde från investeringsverksamheten	-97 979	-2 896 342
---	----------------	-------------------

Finansieringsverksamheten

Nyemission	4 489	495 181
Upptagna lån	40 278	2 855 170
Amortering av skuld	-81 932	-390 250
Utgifter avseende upptagna lån	0	-130 610

Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37 165	2 829 491
--	----------------	------------------

Årets kassaflöde	-21 114	147 228
-------------------------	----------------	----------------

Likvida medel vid årets början	147 328	100
---------------------------------------	----------------	------------

Likvida medel vid årets slut	126 214	147 328
-------------------------------------	----------------	----------------