

APOTEK HJÄRTAT HOLDING (KONCERNEN) JANUARI-SEPTEMBER 2014
Juli – september 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 2 320 (2 204) MSEK, en ökning med 5,3%.
- Justerad EBITA* uppgick till 123 (110) MSEK, en ökning med 12,1%.
- Rörelseresultatet uppgick till 121 (108) MSEK före engångsposter och till 120 (96) MSEK efter engångsposter.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 73 (98) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,23 (0,14) SEK.

Viktiga händelser juli – september 2014

- I september lanserade Apotek Hjärtat en fullständig e-handelslösning.
- Läkemedelsverket föreslog i augusti att paracetamol i tablettform inte ska få säljas utanför apotek från 1 mars 2015. Beslut från Läkemedelsverket förväntas under det fjärde kvartalet.
- Örebro läns landsting tilldelade Apotek Hjärtat avtalet (med start i oktober 2015) avseende leverans av tjänster inom läkemedelsförsörjning.
- Apovet AB förvärvades i juli 2014. Apovet AB är ett nätbaserat apoteksföretag inriktat på distansförsäljning av djurläkemedel och apoteksvaror.

Januari – september 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 7 050 (5 943) MSEK, en ökning med 18,6%. Exklusive förvärvet av Vårdapoteket under 2013 uppgick tillväxten till 4,2%.
- Justerad EBITA* uppgick till 339 (261) MSEK, en ökning med 30,1%, varav 23,2% är ett resultat av organisk tillväxt och en underliggande lönsamhetsförbättring, resterande 6,9% förklaras av att Vårdapoteket endast konsoliderades under perioden juni-september i 2013 års jämförelsetal.
- Rörelseresultatet uppgick till 332 (258) MSEK före engångsposter och till 319 (225) MSEK efter engångsposter.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 214 (111) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,56 (0,27) SEK.

Viktiga händelser januari – september 2014

- Ett treårigt avtal (med start i juni 2015) slöts med landstinget i Södermanland om leverans av tjänster inom läkemedelsförsörjning. Avtal med sex andra landsting förnyades.
- Den 25 juni tillkännagavs beslutet att förbereda Apotek Hjärtat för en börsnotering.
- I september lanserade Apotek Hjärtat en fullständig e-handelslösning.

MSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jul-sep Δ	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-sep Δ	jan-dec 2013
Nettoomsättning	2 320	2 204	5,3%	7 050	5 943	18,6%	8 266
Justerad EBITDA*	149	133	11,6%	412	325	27,1%	435
EBITDA	147	122	21,2%	399	292	36,7%	381
Justerad EBITA*	123	110	12,1%	339	261	30,1%	345
EBITA	122	98	24,0%	326	228	42,8%	291
Poster av engångskaraktär	1	12	-88,8%	13	33	-59,2%	54
Rörelseresultat (EBIT)	120	96	24,6%	319	225	41,7%	288
Periodens resultat	55	33	66,5%	137	65	109,2%	83
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73	98	-25,0%	214	111	93,1%	116
Räntebärande nettoskuld	2 073	2 163	-4,2%	2 073	2 163	-4,2%	2 209
Resultat per aktie	0,23	0,14	60,8%	0,56	0,27	108,5%	0,34
Bruttomarginal %	26,3%	26,1%	0,7%	26,6%	27,4%	-3,1%	27,1%
Justerad EBITDA marginal %*	6,4%	6,0%	6,0%	5,9%	5,5%	7,1%	5,3%
Justerad EBITA marginal %*	5,3%	5,0%	6,5%	4,8%	4,4%	9,6%	4,2%

*Resultat före poster av engångskaraktär. Poster av engångskaraktär avser under 2014 avslutning av IT-avtal för Vårdapoteket inom segment Vård och omsorg, samt integrering av förvärvade apotek inom segment Apoteksverksamhet.



APOTEK HJÄRTAT I KORTHET

Apotek Hjärtat vill ge varje kund bättre hälsa och välbefinnande genom ett personligt bemötande, ett brett sortiment och utökade tjänster. Apotek Hjärtat är Sveriges största privata apoteksaktör med över 300 apotek runt om i landet. Omsättningen är över 9 miljarder kronor de senaste 12 månaderna.

VD:S KOMMENTAR

Tillväxt och ökad lönsamhet

Omsättningen ökar och Apotek Hjärtats lönsamhet fortsätter att förbättras. Snittköpet per egenvårdskund (OTC och Handelsvaror) ökar vilket medför en positiv mixförskjutning med en större andel sålda handelsvaror. Detta tillsammans med att andelen egna varumärken fortsätter att öka leder till en positiv bruttovinstutveckling. Kostnadssynergier från förvärvet av Vårdapoteket under 2013 bidrog tillsammans med god kostnadskontroll också till den ökade lönsamheten. Samtidigt fortsätter andelen varor som distribueras via egen varuförsörjning att öka vilket också ger ett positivt bidrag till resultatet.

Fullskalig e-handel och breddat sortiment

Den 4 september lanserades fullskalig e-handel för såväl dator som läsplatta och mobil, vilket lägger grunden för ytterligare förbättrad tillgänglighet och tillväxt. E-handeln har fått en bra start och har mottagits väl.

Samtidigt breddades sortimentet i form av nya varugrupper samt tjänsteutveckling. Under kvartalet inleddes ett samarbete mellan Apotek Hjärtat och Minutkliniken. Minutkliniken tillhandahåller diagnos och behandling samt viss förebyggande hälso- och sjukvård. Företaget som har verksamhet i Finland och Sverige är specialiserat på att behandla akuta men lindriga sjukdomar och kommer initialt att öppna i tre apotek med början i oktober.

Apotek Hjärtats kundklubb har nu nått över 1,4 miljoner medlemmar och är därmed branschens största. En kundpanel med över 40 000 kundklubsmedlemmar har startats för att involvera kunderna i utvecklingen av "Framtidens apotek".

Affärsmässiga vägval – fortsatt satsning på ökad tillgänglighet och utveckling av apoteksformat

Tillväxtambitionerna handlar både om att öka tillgängligheten och att möta fler kundbehov. Vi avser att göra nyetableringar minst i proportion till vår nuvarande marknadsandel. Butiksnätsoptimeringen kommer att fortsätta, liksom fokus på effektivitet och kostnadskontroll. Samtidigt innebär e-handeln att tillgängligheten förbättras ytterligare.

Under 2014 har vi gjort en större insats för att optimera apoteksbeståndet. Detta har inneburit att vi i år har stängt sju apotek, vilket är fler än normalt och lika många som vi har öppnat. Inom den närmaste tiden planerar vi att fortsätta öppna i samma takt, men med färre stängningar.

Ökad anpassning till kundernas behov utifrån läge och situation pågår i form av nya butiksformat och under hösten moderniserar vi fem befintliga apotek.

Framtidsutsikter

En åldrande befolkning borgar för en måttlig men stabil underliggande tillväxt på apoteksmarknaden. Potentialen för ökad andel handelsvaror i försäljningen är stor vid en internationell jämförelse, liksom utrymmet för tjänste- och sortimentsutveckling. Apotek Hjärtat har gjort viktiga strategiska investeringar, såsom e-handel, och har goda förutsättningar att ta marknadsandelar framöver.

Apoteksmarknadens villkor är till en del beroende av den prismodell och de regelverk som beslutas av staten. För närvarande gör Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket (TLV) en översyn av handelsmarginalen för receptbelagda läkemedel, vilken har varit oförändrad sedan omregleringen 2009.

En uppgörelse mellan Läkemedelsindustriföreningen (LIF) och regeringen om prissänkningar på läkemedel trädde i kraft vid årsskiftet. De sänkta priserna påverkar omsättningen, men slår inte mot lönsamheten i samma utsträckning eftersom ersättningsmodellen för apotek är mer beroende av volym än pris.

Tillväxten tillsammans med mixskifte mot en större andel handelsvaror och större andel egna varumärken bedöms fortsätta driva lönsamheten. Vi ser också ytterligare potential i vårt sortimentsarbete och möjligheten att öka andelen varor som distribueras genom vår egna varuförsörjning bedöms komma att påverka lönsamheten positivt. Förberedelserna för att børsnotera Apotek Hjärtat pågår i enlighet med beslutet av Altor Fund III och Apotek Hjärtats styrelse i juni.

Anders Nyberg

VD Apotek Hjärtat



APOTEK HJÄRTAT HOLDINGS (KONCERNEN) UTVECKLING

Juli – september 2014

Nettoomsättning

Apotek Hjärtats nettoomsättning uppgick till 2 320 (2 204) MSEK, + 5,3%.

Antalet förskrivna receptrader för Apotek Hjärtat (exklusive Vårdapoteket) ökade med 0,5%, trots driftstörningar inom IT-infrastruktur som påverkat recepthanteringen negativt under september. OTC visar en tillväxt med 0,9% och Handelsvaror har under perioden ökat med 10,4%. Försäljningen fördelas mellan Förskrivet 73 (74)%, OTC 11 (11)% och Handelsvaror 16 (15)%.

MSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jul-sep Δ
Förskrivet*	1 319	1 271	3,7%
Rader (K)*	4 008	3 990	0,5%
OTC*	197	196	0,9%
Handelsvaror*	287	261	10,4%
Delsumma	1 803	1 728	4,4%
Vårdapoteket	517	476	-
Total	2 320	2 204	5,3%

*Data exklusive Vårdapoteket. Vårdapoteket inkluderar segmentet Vård och omsorgs verksamhet samt de 27 apotek som förvärvades under 2013.

Justerad EBITA

Justerad EBITA ökade till 123 (110) MSEK, en ökning med 13 MSEK. Lönsamheten har stärkts genom förbättrad produktmix med högre andel försäljning av handelsvaror samt en gynnsam kostnadsutveckling till följd av effektiviseringar och volymtillväxt i den egna varuförsörjningen. Egna märkesvaror, som andel av försäljning av handelsvaror, har ökat till 17 (13)%. Resultatet påverkades också positivt av en ökad generikaersättning, "3-kronan", som utbetalas till apoteksaktörerna mellan oktober 2013 och december 2014 för att kompensera för lägre ersättning under tidigare år. Effekten för Apotek Hjärtat beräknas vara 8 MSEK under perioden. Kostnader av engångskaraktär uppgick till 1 (12) MSEK.

Januari – september 2014

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 7 050 (5 943) MSEK, + 18,6%. Vårdapoteket förvärvades i juni 2013 och har endast konsoliderats under fyra månader under jämförelseperioden. Exklusive förvärvet av Vårdapoteket uppgick tillväxten till 4,2%.

Antalet förskrivna receptrader för Apotek Hjärtat (exklusive Vårdapoteket) har ökat med 1,8%. OTC visar en tillväxt med 2,0% och Handelsvaror har under perioden ökat med 8,9%. Försäljningen fördelas mellan Förskrivet 73 (73)%, OTC 11 (12)% och Handelsvaror 16 (15)%.

MSEK	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-sep Δ
Förskrivet*	4 046	3 911	3,5%
Rader (K)*	12 592	12 364	1,8%
OTC*	624	612	2,0%
Handelsvaror*	855	785	8,9%
Delsumma	5 524	5 307	4,1%
Vårdapoteket	1 525	636	-
Total	7 050	5 943	18,6%

Justerad EBITA

Justerad EBITA ökade till 339 (261) MSEK, en ökning med 78 MSEK, varav 60 MSEK är ett resultat av organisk tillväxt och en underliggande lönsamhetsförbättring. Resterande 18 MSEK förklaras av att Vårdapoteket endast konsoliderades under perioden juni-september i 2013 års jämförelsetal. Lönsamheten har stärkts genom förbättrad produktmix med högre andel försäljning av handelsvaror samt en gynnsam kostnadsutveckling till följd av effektiviseringar och volymtillväxt i den egna varuförsörjningen. Egna märkesvaror, som andel av försäljning av handelsvaror, har ökat till 16 (12)%. Effekten av generikaersättningen, "3-kronan", (beskrivs i avsnitt för kvartalet) för Apotek Hjärtat beräknas vara 24 MSEK under perioden. Kostnader av engångskaraktär uppgick till 13 (33) MSEK. Dessa hänför sig främst till avslutning av IT-avtal för Vårdapoteket inom segment Vård- och omsorg under 2014, samt integrering av Vårdapoteksapoteken inom segment Apoteksverksamhet.



Juli – september 2014

Kassaflöde

Periodens totala kassaflöde uppgick till -7 (42) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 73 (98) MSEK. Investeringarna uppgick till 24 (25) MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -56 (-31) MSEK.

Investeringar

Investeringarna uppgick till 24 (25) MSEK, varav 15 (25) MSEK avsåg den löpande driften.

MSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jul-sep Δ
Expansion	5	10	-6
Underhåll	10	15	-5
Total	15	25	-10

Investeringarna består av expansion (främst nya apotek, utveckling av e-handelsplattform samt integration av Vårdapoteket) och underhåll (främst ombyggnationer av egna apotek och utveckling av IT-system). Ökningen hittills under 2014 är främst kopplad till utveckling av e-handelsplattformen.

Finansiering och nettoskuld

Apotek Hjärtats finansiering består av eget kapital och skulder huvudsakligen banklån. Den räntebärande nettoskulden vid utgången av perioden har minskat till 2 073 MSEK. Vid utgången av 2013 uppgick nettoskulden till 2 209 MSEK.

Antal aktier

Antal aktier avser ett under perioden vägt genomsnitt.

Antal tusen	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Aktier	243 733	242 884	243 696	243 571	243 067

Apoteksverksamheten

Apoteksnätet optimeras kontinuerligt och under kvartalet har fyra nya apotek öppnats. Hittills under 2014 har sju nya apotek öppnats och sju stängts. Sedan starten 2010 har Apotek Hjärtat vuxit från 206 till 306 apotek.

Vård- och omsorgsverksamheten

I september tilldelades Apotek Hjärtat ett treårigt avtal med Örebro läns landsting (med start i oktober 2015), vilket innebär leverans av i princip samtliga tjänster inom läkemedelsförsörjning och läkemedelsnära kunskaps- och beredningstjänster. Under året har Apotek Hjärtat förlängt samtliga befintliga landstingsavtal, samt tilldelats två ytterligare landsting, och har därmed avtal med 8 av Sveriges 21 landsting/regioner.

Servicegrad och kvalitet

Servicegraden till kund (andelen recept, som kan expedieras direkt vid kundens besök hos Apotek Hjärtat) är 94,9 (94,8) procent hittills under 2014. Utfallet är i nivå med genomsnittet före omregleringen av apoteksmarknaden. Apotek Hjärtat genomför regelbundet interninspektioner för att följa upp kvalitetsläget samt stärka kompetensen hos läkemedelsansvariga, apotekschefer och övriga medarbetare. Under perioden januari-september har 74 apotek inspekterats och resultaten visar på en fortsatt god kvalitetsnivå. Andelen dokumenterade felexpeditioner är cirka 0,12 promille av samtliga expedierade recept, varav majoriteten bedömts som lindriga. Tre felexpeditioner har under perioden januari till september anmälts till Inspektionen för vård och omsorg (IVO) enligt Lex Maria.



Samhällsansvar

I linje med Apotek Hjärtats hållbarhetsplan genomförs aktiviteter inom exempelvis energi- och materialförbrukning, koldioxidutsläpp samt ansvarsfull hantering av läkemedel. I maj inleddes det långsiktiga arbetet med att öka andelen insamlade läkemedelsrester, då kampanjen "Miljöpåsen" presenterades vid en presskonferens där tidigare miljöminister Lena Ek deltog. Under fem veckor i augusti-september, fick kunderna dubbla kundklubbspoäng om de lämnade in sina överblivna läkemedel på Apotek Hjärtat. Insamlingen resulterade i att cirka 30 ton läkemedelsrester samlades in, vilket var 20 procent mer än normalt.

Apotek Hjärtat för en kontinuerlig dialog med patient- och pensionärsorganisationer. Under 2014 är Apotek Hjärtat sponsor och samarbetspartner i Astma- och Allergiförbundets Barnallergiår, vilket bl.a. medfört ett femtiotal gemensamma aktiviteter runtom i landet.

Under hösten genomförs insatser för att öka användandet av det elektroniska expertstödet EES, som ger farmaceuten varningssignaler vid bl.a. olämpliga läkemedel till äldre i samband med receptexpedition. Apotek Hjärtat deltar också i ett projekt angående "strukturerade läkemedelssamtal" på apotek, vilket drivs av Läkemedelsverket inom ramen för Nationella läkemedelsstrategin. Slutrapporten för projektet beräknas vara klar i december.

Medarbetare

Genomsnittligt antal heltidsanställda för de första nio månaderna 2014 är 2 661 jämfört med 2 497 för helåret 2013. Ökningen är kopplad till förvärvet av Vårdapoteket i juni 2013. Apotek Hjärtat arbetar vidare med en bred kompetensutveckling inom många områden. Exempelvis utbildades cirka 300 säljansvariga i det nya sortimentet som lanseras i apoteken under hösten. Denna utbildning tas sedan vidare till apoteken för utbildning av samtliga medarbetare.

MODERBOLAGET

Intäkter och resultat januari-september 2014

Moderbolagets intäkter uppgick till 0 (0) MSEK under perioden. Rörelseresultatet uppgick till -2 (-1) MSEK. Finansnettot uppgick till -11 (-19) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -13 (-19) MSEK. För perioden redovisas en skatteintäkt om 3 (4) MSEK.

Periodens resultat uppgick till -10 (-15) MSEK.

Finansiell ställning

Moderbolagets likvida medel uppgick per den 30 september 2014 till 27 MSEK, jämfört med 3 MSEK per den 31 december 2013.

MARKNADSUTVECKLING

Antalet apotek i Sverige var den 30 september 2014 över 1 300 stycken. Efter omregleringen 2009 har antalet apotek ökat med över 40 procent, samtidigt som öppettiderna har ökat från i snitt 42 till 53 timmar per apotek och vecka. Etableringstakten på apoteksmarknaden har avtagit de senaste två åren och under 2014 har antalet ökat med 23 apotek, vilket motsvarar en ökning med 1,8 procent. Den totala omsättningen på apoteksmarknaden januari till september 2014 blev 26,1 miljarder kronor, vilket motsvarar en tillväxt på 2,8 procent, där generikakompensationen motsvarar 0,5 procent. Försäljningen fördelas mellan Förskrivet 75 (76) procent, OTC 11 (11) procent och Handelsvaror 14 (13) procent.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

AstraZeneca har meddelat en prissänkning för Symbicort från november 2014. Symbicort är den vara som står för klart störst andel av Apotek Hjärtats resultatförstärkning via parallellimport. Prissänkningen innebär att varan ej längre kommer parallellimporteras (eller att den resultatförstärkande effekten av fortsatt parallellimport blir väsentligt lägre). Bolaget uppskattar att resultatförstärkningen via parallellimport kommer minska med 25-30 MSEK per år med anledning av prissänkningen av Symbicort. Efter denna förändring finns det ingen enskild vara som står för mer än 7 MSEK i resultatförstärkning via parallellimport per år.

Den 20 oktober slöts, tidigare tilldelat, avtal med Örebro läns landsting avseende leverans av tjänster inom läkemedelsförsörjning. Avtalet startar i oktober 2015.

FINANSIELLA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Inga ytterligare faktorer är identifierade sedan rapportering av årsredovisning 2013.



REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna är i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), och de av EU antagna tolkningarna av gällande standards, International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) och 9 kapitlet ÅRL. Rapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2013. Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2014 hade någon betydande påverkan på koncernen.

Moderbolaget följer Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR 2, vilket innebär att moderbolaget i årsredovisningen i den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

DEFINITIONER

Finansiella

Bruttomarginal	Bruttovinsten i förhållande till nettoomsättningen
EBIT	Rörelseresultat
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar, finansnetto och skatt och som bolaget anser är av intresse när en periods resultat skall jämföras med ett annat
EBITA-marginal	EBITA i procent av nettoomsättningen
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar, finansnetto och skatt
Engångsposter	Intäkter och kostnader som normalt inte inträffar
Justerad EBITA el. EBITDA	Resultatmått där engångsposter har exkluderats
Organisk tillväxt	Tillväxt exklusive förvärv
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel

Branschrelaterade

Förskrivet	Receptbelagda läkemedel samt receptfria läkemedel och handelsvaror som skrivs på recept
Handelsvaror	Varor som inte är läkemedel, t.ex. hudkräm, schampo
OTC	Receptfria läkemedel
Rad	Försäljning av en vara, förskriven på recept, som kan omfatta en eller flera förpackningar av samma varunummer. Främst Förskrivet, men kan inkludera även OTC och Handelsvaror

KALENDER

19 februari 2015: Bokslutskommuniké, januari-december 2014

KONTAKTPERSONER

Vid frågor, vänligen kontakta någon av följande personer:

Göran Hesseborn, CFO, tel: 0761-12 00 15, goran.hesseborn@apotekhartat.se

Jonas Mjöback, Kommunikationschef, tel: 0733-12 79 81, jonas.mjoback@apotekhartat.se

www.apotekhartat.se

Denna information offentliggjordes den 21 oktober 2014 klockan 08:00.

Apotek Hjärtat Holding AB

Anders Nyberg
VD



KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2 320,3	2 203,7	7 049,8	5 942,9	8 266,4
Övriga rörelseintäkter	3,0	0,2	3,5	1,0	1,9
	2 323,3	2 203,9	7 053,3	5 943,9	8 268,3
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-1 713,6	-1 628,7	-5 179,4	-4 314,0	-6 029,2
Övriga externa kostnader	-186,4	-190,0	-584,6	-550,2	-760,2
Personalkostnader	-275,1	-263,1	-887,5	-786,4	-1 095,7
Av- och nedskrivningar av övriga materiella och immateriella anläggningstillgångar	-27,8	-25,6	-80,3	-67,0	-93,0
Övriga rörelsekostnader	-0,8	-0,5	-2,6	-1,3	-1,9
Rörelseresultat	119,7	96,1	318,9	225,0	288,3
Finansnetto	-47,4	-48,3	-137,2	-131,5	-177,4
Resultat före skatt	72,3	47,8	181,6	93,5	110,9
Skatt på periodens resultat	-17,5	-14,8	-44,7	-28,0	-27,6
Periodens resultat	54,9	33,0	136,9	65,5	83,3
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Värdeförändringar kassaflödessäkringar	-3,5	-3,4	-24,4	4,7	-10,0
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	0,8	0,7	5,4	-1,0	2,2
Periodens övrigt totalresultat	-2,8	-2,6	-19,1	3,6	-7,8
Periodens totalresultat	52,1	30,3	117,9	69,1	75,5
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK*	0,23	0,14	0,56	0,27	0,34

*P.g.a. avsaknad av marknadsvärdering, har beräkning av utspädning ej kunnat genomföras.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	30-sep 2014	30-sep 2013	31-dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 426,8	2 390,9	2 399,5
Materiella anläggningstillgångar	200,7	216,0	223,1
Finansiella anläggningstillgångar	10,8	6,1	6,0
Summa anläggningstillgångar	2 638,2	2 613,0	2 628,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	818,6	723,1	768,7
Kortfristiga fordringar	734,6	693,8	684,2
Kassa och bank	181,3	201,0	155,0
Summa omsättningstillgångar	1 734,5	1 617,9	1 607,9
SUMMA TILLGÅNGAR	4 372,7	4 230,8	4 236,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	840,5	714,5	721,6
Långfristiga skulder	2 068,0	2 159,1	2 154,9
Kortfristiga skulder	1 464,2	1 357,2	1 360,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 372,7	4 230,8	4 236,5



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	181,6	93,5	110,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	106,1	116,0	157,6
	287,8	209,4	268,5
Betald skatt	1,1	-12,8	0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	288,9	196,7	269,0
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-75,0	-85,9	-152,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	213,9	110,7	116,5
Investeringsverksamheten*	-78,6	-501,0	-554,8
Finansieringsverksamheten*	-109,0	401,9	404,0
Periodens kassaflöde	26,3	11,7	-34,3
Likvida medel vid årets början	155,0	189,3	189,3
Likvida medel vid periodens slut	181,3	201,0	155,0

*2013 års investeringar och finansiering påverkas av förvärvet av Vårdapoteket med 452 MSEK respektive 394 MSEK.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, KONCERNEN

Belopp i MSEK	
Ingående balans 1 januari 2014	721,6
Nyemission	0,8
Utgivande av teckningsoptioner	0,2
Periodens resultat	136,9
Periodens övrigt totalresultat	-19,1
Utgående eget kapital 30 september 2014	840,5
Ingående balans 1 januari 2013	636,6
Nyemission	8,4
Utgivande av teckningsoptioner	0,4
Periodens resultat	65,5
Periodens övrigt totalresultat	3,6
Utgående eget kapital 30 september 2013	714,5



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-0,8	-0,4	-2,1	-0,7	-1,0
Rörelseresultat	-0,8	-0,4	-2,1	-0,7	-1,0
Finansnetto	-3,6	-5,2	-11,0	-18,5	-22,4
Resultat efter finansiella poster	-4,4	-5,6	-13,1	-19,2	-23,4
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	97,5
Resultat före skatt	-4,4	-5,6	-13,1	-19,2	74,1
Skatt på periodens resultat	0,8	1,2	2,9	4,2	-16,3
Periodens resultat	-3,6	-4,3	-10,2	-15,0	57,8

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	30-sep 2014	30-sep 2013	31-dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 175,1	1 175,1	1 175,1
Övriga anläggningstillgångar	0,2	20,5	-
Summa anläggningstillgångar	1 175,3	1 195,6	1 175,1
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	5,3	0,7	38,1
Likvida medel	26,9	2,7	3,2
Summa omsättningstillgångar	32,2	3,4	41,3
SUMMA TILLGÅNGAR	1 207,5	1 199,1	1 216,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	994,9	930,5	1 003,9
Långfristiga skulder	188,9	201,1	201,6
Kortfristiga skulder	23,7	67,5	10,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 207,5	1 199,1	1 216,4



NOT 1. FÖRVÄRV AV RÖRELSE

Den 3 juli 2014 förvärvade Apotek Hjärtat AB 100 procent av aktierna i Apovet AB. Apovet AB är ett nätbaserat apoteksföretag inriktat på distansförsäljning av djurläkemedel och apoteksvaror till djursjukhus, veterinärer och djurägare i hela Sverige, med en årsomsättning på cirka 70 MSEK. Apotek Hjärtat har ambitionen att utveckla denna verksamhetsgren ytterligare. Totala ersättningen för förvärvet är beräknad till 17,6 MSEK, varav 8,1 MSEK är villkorad köpeskillning. Goodwill i samband med förvärvet av Apovet AB utgörs av värdet av kostnadssynergier samt kompetens. Kostnadssynergier uppstår främst genom minskade centrala kostnader samt bättre inköpsvillkor. Förvärvsanalysen är preliminär.

Förvärvet av Apovet AB har påverkat rörelsens intäkter under perioden med 18 MSEK.

Belopp i MSEK	Värde enligt förvärvskalkyl
Kundrelationer	1,5
Övriga immateriella tillgångar	2,1
Materiella anläggningstillgångar	0,1
Varulager	3,2
Kundfordringar och övriga fordringar	9,1
Likvida medel	0,0
Räntebärande skulder	-1,9
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-8,9
Netto identifierade tillgångar och skulder	5,1
Goodwill	12,4
Överförd ersättning	17,6
Anskaffningskostnad för periodens förvärv	17,6
Villkorad köpeskillning	-8,1
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	0,0
Förändring av koncernens likvida medel vid periodens förvärv	9,5



NOT 2. SEGMENTSREDOVISNING

Apotek Hjärtats apoteksverksamhet utgår från ett rikstäckande apoteksnät. Genom köpet av Vårdapoteket juni 2013 fick Apotek Hjärtat ett nytt affärsområde som rapporteras i segmentet Vård och omsorg. Verksamheten inkluderar läkemedelsförsörjning och farmaceutiska tjänster till landsting, kommuner, privata vårdgivare och andra avtalskunder, som exempelvis veterinärer, djurägare och tandläkare. Apoteket inkluderar i segmentet Vård och omsorg. Koncerngemensamt och övrigt inkluderar centrala supportfunktioner, e-handelsverksamheten samt den interna varuförsörjningen.

Belopp i MSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Nettoomsättning per segment					
Apoteksverksamhet	2 117,1	2 044,4	6 479,7	5 729,8	7 873,2
Vård och omsorgsverksamhet	202,1	159,3	569,0	213,1	393,2
Summa nettoomsättning per segment	2 319,2	2 203,7	7 048,7	5 942,9	8 266,4
Koncerngemensamt och övrigt	1,1	-	1,1	-	-
Nettoomsättning	2 320,3	2 203,7	7 049,8	5 942,9	8 266,4
EBITA per segment					
Apoteksverksamhet	199,9	162,2	599,5	488,5	666,5
Vård och omsorgsverksamhet	5,6	6,7	4,2	9,1	13,3
Summa EBITA per segment	205,5	168,9	603,7	497,6	679,8
Koncerngemensamt och övrigt	-83,5	-70,5	-278,0	-269,6	-388,7
EBITA	122,0	98,4	325,7	228,0	291,1
Avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar	-2,3	-2,3	-6,8	-3,0	-2,8
Finansnetto	-47,4	-48,3	-137,2	-131,5	-177,4
Resultat före skatt	72,3	47,8	181,6	93,5	110,9

NOT 3. FINANSIELLA INSTRUMENT

Verkliga värden av finansiella tillgångar och skulder bedöms överensstämma med de redovisade värdena. Det verkliga värdet på derivat är baserat på observerbar marknadsdata, nivå 2, enligt IFRS 13. Derivat omfattas av ISDA-avtal, men ingen nettoredovisning har skett.

Revisors granskningsrapport

Apotek Hjärtat Holding AB, org.nr 556789-2988

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Apotek Hjärtat Holding AB per 30 september 2014 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 International Standards on Auditing 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 20 oktober 2014

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor