

APOTEKEREN A.M.B.A.

Fruebjergvej 3
2100 København Ø

Årsrapport for 2018
(26. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den
26. april 2019



Christian Vinding Thomsen
dirigent

CVR-nr. 16 93 81 06

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	12
Balance 31. december	13
Noter til årsrapporten	15

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for APOTEKEREN A.m.b.a..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


København, den 4. marts 2019


Direktion

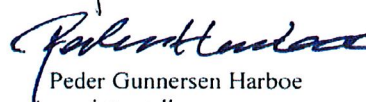

Dorte Brix
direktør

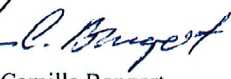
Bestyrelse



Per Wiinngaard
formand


Jette Havbo Kristensen
næstformand


Peer Nørkjær
menigt medlem


Peder Gunnarsen Harboe
menigt medlem


Camilla Bangert
menigt medlem


Michael Bobak
menigt medlem

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i APOTEKEREN A.m.b.a.

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for APOTEKEREN A.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.


DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 4. marts 2019

MAZARS
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 31 06 17 41


Pia Liljebæk
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30257

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	APOTEKEREN A.m.b.a. Fruebjergvej 3 2100 København Ø Telefon: 70201413 Telefax: 70201489 Hjemmeside: www.apotekeren.dk CVR-nr.: 16 93 81 06 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018 Stiftet: 14. maj 1993 Hjemsted: København
Bestyrelse	Per Wijngaard, formand Jette Havbo Kristensen, næstformand Peer Nørkjær, menigt medlem Peder Gunnarsen Harboe, menigt medlem Camilla Bangert, menigt medlem Michael Bobak, menigt medlem
Direktion	Dorte Brix, direktør
Revision	Mazars Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Østerfælled Torv 10, 2. sal 2100 København Ø
Advokat	Bech-Bruun Langelinie Allé 35 2100 København Ø
Pengeinstitut	Jyske Bank Vesterbrogade 9 1780 København V

LEDELSESBERETNING

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at levere tjenesteydelser til medlemmerne i form af markedsføring af disses produkter, herunder at levere andre serviceydelser i medlemmernes lokalområder, at styrke medlemmernes virksomhed indadtil, blandt andet gennem erfaringsudveksling.

Endvidere har selskabet til formål at foretage fælles indkøb af produkter til brug for medlemmernes erhvervsvirksomhed samt at indgå aftaler med leverandørerne om markedsføring på medlemsapotekerne.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på kr. 56.236.937, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 38.531.546.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for APOTEKEREN A.m.b.a. for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter med fradrag af andre driftsomkostninger og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og øvrige tilknyttede indtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er underlagt kooperationsbeskatning, jævnfør selskabsskatteovens § 1, stk. 1, nr. 3. Selskabets skattepligtige indkomst opgøres som 4 % af nettoformuen, tillagt 6 % af samme beløb, opgjort i henhold til selskabsskatteovens § 14. Den således opgjorte indkomst er beskattet med 14,3 %.

Denne beskatningsform medfører, at der ikke hensættes udskudt skat. Årets skat, der indregnes i resultatopgørelsen, består således af årets aktuelle skat.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for APOTEKEREN A.m.b.a., bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er underlagt kooperationsbeskatning. Denne beskatningsform medfører, at der ikke hensættes udskudt skat.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris, svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2018 kr.	2017 t.kr.
Bruttofortjeneste		63.395.249	59.800
Personaleomkostninger	1	-6.978.047	-6.621
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		56.417.202	53.179
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-26.266	-30
Resultat før finansielle poster		56.390.936	53.149
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-17.232	0
Finansielle indtægter		0	15
Finansielle omkostninger		-135.953	-110
Resultat før skat		56.237.751	53.054
Skat af årets resultat	2	-814	-1
Årets resultat		56.236.937	53.053
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		38.250.000	40.050
Aconto udbytte		18.000.100	13.000
Udbytte til udgåede medlemmer		1.522	6
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-17.232	0
Overført resultat		2.547	-3
		56.236.937	53.053

BALANCE 31. DECEMBER

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> t.kr.
AKTIVER			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.466	37
Materielle anlægsaktiver		<u>10.466</u>	<u>37</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	246.032	263
Andre værdipapirer og kapitalandele		464.475	388
Deposita		139.967	136
Finansielle anlægsaktiver		<u>850.474</u>	<u>787</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>860.940</u>	<u>824</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.244.672	17.769
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		21.659	22
Andre tilgodehavender		2.894.331	2.499
Periodeafgrænsningsposter		632.443	693
Tilgodehavender		<u>22.793.105</u>	<u>20.983</u>
Likvide beholdninger		<u>16.462.520</u>	<u>25.012</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>39.255.625</u>	<u>45.995</u>
Aktiver i alt		<u>40.116.565</u>	<u>46.819</u>

BALANCE 31. DECEMBER

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> t.kr.
PASSIVER			
Virksomhedskapital		92.000	94
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		121.032	138
Overført resultat		68.514	66
Ordinært udbytte		38.250.000	40.050
Egenkapital	4	38.531.546	40.348
Leverandører af varer og tjenesteydelser		398.377	5.540
Selskabsskat		815	1
Anden gæld		969.260	898
Periodeafgrænsningsposter		216.567	32
Kortfristede gældsforpligtelser		1.585.019	6.471
Gældsforpligtelser i alt		1.585.019	6.471
Passiver i alt		40.116.565	46.819
Eventualposter mv.	5		

NOTER

	2018	2017
	kr.	t.kr.
1 PERSONALEOMKOSTNINGER		
Lønninger	5.913.738	5.705
Pensioner	986.483	848
Andre omkostninger til social sikring	77.826	68
	6.978.047	6.621
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	10	10
2 SKAT AF ÅRETS RESULTAT		
Årets aktuelle skat	815	1
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1	0
	814	1
3 KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER		
Kostpris 1. januar 2018	125.000	125
Kostpris 31. december 2018	125.000	125
Værdireguleringer 1. januar 2018	138.264	138
Årets opskrivninger, netto	-17.232	0
Værdireguleringer 31. december 2018	121.032	138
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	246.032	263

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
ApoLeasing ApS	København	100%	246.032	-17.232

NOTER

4 EGENKAPITAL

	Virk- somheds- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Ordinært udbytte	Aconto udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	94.000	138.264	65.967	40.050.000	0	40.348.231
Kapitaludvidelse og nedsættelse	-2.000	0	0	0	0	-2.000
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-40.050.000	-18.000.100	-58.050.100
Årets resultat	0	-17.232	2.547	38.250.000	18.000.100	56.235.415
Egenkapital 31. december 2018	<u>92.000</u>	<u>121.032</u>	<u>68.514</u>	<u>38.250.000</u>	<u>0</u>	<u>38.531.546</u>

Virksomhedskapitalen består af 92 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

5 EVENTUALPOSTER MV.

Andre eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser er pr. 31. december 2018 opgjort til t.kr. 24.

Selskabet har indgået kontrakt om leje af lokaler. Den årlige leje for lokaler andrager t.kr. 820. Lejekontrakten er uopsigelig for udlejer indtil 30. september 2026. Selskabet kan dog opsige lejemålet med 6 måneders varsel i hele den tidsbegrænsede periode.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for ApoPak A.m.b.a.'s bankmellemværende med Jyske Bank på maks t.kr. 2.500. Saldo på ApoPak A.m.b.a.'s indestående med Jyske Bank udgør t.kr. 7.684 pr. 31. december 2018.