

Apotekernes A.m.b.a.

Mileparken 20F, 2740 Skovlunde
CVR-nr. 27 47 87 00

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.05.16

Simon Milthers
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Pengestrømsopgørelse	13
Anvendt regnskabspraksis	14 - 18
Noter	19 - 22

Selskabet

Apotekernes A.m.b.a.
Mileparken 20F
2740 Skovlunde
Telefon: 45 95 03 30
Telefax: 45 95 03 35
Hjemmeside: www.apotekernes.dk
E-mail: info@apotekernes.dk
Hjemsted: Ballerup
CVR-nr.: 27 47 87 00
Stiftet: 20. november 2003
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Bestyrelse

Stig Bøgh Karlsen, formand
Henrik Krog Jensen, næstformand
Jørgen Moestrup
Per Wijngaard

Direktion

Direktør Anne-Marie Bro Vedstesen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Apotekernes A.m.b.a..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling, resultat og pengestrømme.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skovlunde, den 14. april 2016

Direktionen

Anne-Marie Bro Vedstesen
Direktør

Bestyrelsen

Stig Bøgh Karlsen
Formand

Henrik Krog Jensen

Jørgen Moestrup

Per Wijngaard

Til andelshaverne i Apotekernes A.m.b.a.

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Apotekernes A.m.b.a. for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 14. april 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Dan Knudsen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	140.903	135.142	126.253	114.234	101.306
Indeks	139	133	125	113	100
Bonus	-30.270	-27.050	-24.318	-19.781	-19.468
Indeks	155	139	125	102	100
Indtægter i alt	110.633	108.092	101.935	94.453	81.837
Indeks	135	132	125	115	100
Bruttofortjeneste	13.232	14.041	13.993	12.314	11.745
Indeks	113	120	119	105	100
Resultat før af- og nedskrivninger	-79	479	508	340	277
Indeks	-29	173	183	123	100
Resultat af primær drift	-531	-2	32	36	-56
Indeks	948	4	-57	-64	100
Finansielle poster i alt	-112	14	-32	-34	67
Indeks	-167	21	-48	-51	100
Resultat før skat	26	12	0	3	11
Indeks	236	109	-	27	100
Årets resultat	6	5	1	0	0
Indeks	-	-	-	-	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	52.655	53.834	48.969	44.413	36.476
Indeks	144	148	134	122	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	387	688	958	261
Indeks	-	148	264	367	100
Egenkapital	2.729	2.726	2.721	2.725	2.727
Indeks	100	100	100	100	100

Pengestrømme

Nettopengestrøm fra:

Driften	-1.863	15.279	11.391	4.472	0
Investeringer	-8	-324	-647	-824	0
Finansiering	-2	0	-5	-2	0
Årets pengestrømme	-1.873	14.955	10.739	3.646	0

Hovedaktiviteter

Selskabets formål er for medlemmerne at indkøbe, sælge og markedsføre produkter, der primært er forbeholdt apoteker, indenfor det vareområde, der betegnes frihandelsvarer, inklusiv naturlægemidler.

Selskabets varesortiment er bestemt ud fra to hovedkategorier.

Den første er apotekernes private label eller egne varer, der sælges under mærket *Apotekets*. Mærket dækker over en lang række varer, der er naturligt forbundet med apotekernes kompetence i forhold til personlig pleje, og som er kendetegnet ved at være udviklet med fokus på forbrugernes sundhed samt effektivitet.

Den anden hovedkategori er eksklusivaftaler i dag med mærkerne Avène, A-Derma, Ducray og Klorane. Disse serier indenfor hår- og hudpleje er alle udviklet og produceret af den franske virksomhed Pierre Fabre, der er pioner inden for dermokosmetik. Denne aktivitet er afhændet primo 2016.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Efter hensættelse af bonus til medlemmer på DKK 30.270.000 udviser resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 et resultat på DKK 5.557 mod t.DKK 5 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 2.729.321.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er med virkning fra januar 2016 overdraget en del af selskabets aktiviteter til trediemand. Overdragelsen vil bidrage positivt til indtjeningen i 2016.

Selskabets forventede udvikling

Selskabet forventer en fortsat positiv udvikling i 2016.

Note		2015 DKK	2014 t.DKK
	Nettoomsætning	140.903.484	135.142
	Bonus til medlemmer	-30.270.000	-27.050
	Indtægter i alt	110.633.484	108.092
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-75.438.884	-72.151
	Andre eksterne omkostninger	-21.962.372	-21.900
	Bruttofortjeneste	13.232.228	14.041
1	Personaleomkostninger	-13.310.828	-13.562
	Resultat før af- og nedskrivninger	-78.600	479
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-451.936	-481
	Resultat af primær drift	-530.536	-2
	Andre driftsindtægter	668.443	0
	Resultat før finansielle poster	137.907	-2
	Andre finansielle indtægter	21.705	49
	Andre finansielle omkostninger	-133.512	-35
	Finansielle poster i alt	-111.807	14
	Resultat før skat	26.100	12
2	Skat af årets resultat	-20.543	-7
	Årets resultat	5.557	5
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	5.557	5
	I alt	5.557	5

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	t.DKK
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	962.715	1.415
3	Materielle anlægsaktiver i alt	962.715	1.415
4	Andre tilgodehavender	279.353	271
	Finansielle anlægsaktiver i alt	279.353	271
	Anlægsaktiver i alt	1.242.068	1.686
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	18.648.464	18.096
	Varebeholdninger i alt	18.648.464	18.096
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.842.467	13.789
	Udskudt skatteaktiv	102.000	110
	Tilgodehavende selskabsskat	5.045	8
	Andre tilgodehavender	668.443	0
	Periodeafgrænsningsposter	231.618	357
	Tilgodehavender i alt	14.849.573	14.264
	Likvide beholdninger	17.914.893	19.788
	Omsætningsaktiver i alt	51.412.930	52.148
	Aktiver i alt	52.654.998	53.834

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	t.DKK
	Selskabskapital	2.500.000	2.500
	Øvrige reserver	218.000	220
	Overført resultat	11.321	6
5	Egenkapital i alt	2.729.321	2.726
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.990.661	16.681
	Anden gæld	34.935.016	32.903
	Periodeafgrænsningsposter	0	1.524
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	49.925.677	51.108
	Gældsforpligtelser i alt	49.925.677	51.108
	Passiver i alt	52.654.998	53.834

6 Eventualforpligtelser

7 Kontraktlige forpligtelser

Pengestrømsopgørelse

Note	2015 DKK	2014 t.DKK
Årets resultat	5.557	5
8 Reguleringer	584.286	473
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-552.440	-1.658
Tilgodehavender	-596.003	11.593
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.690.483	1.087
Anden driftsafledt gæld	508.171	3.872
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-1.740.912	15.372
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	21.705	49
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-133.512	-35
Betalt selskabsskat	-10.088	-107
Driftens pengestrømme	-1.862.807	15.279
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-387
Salg af materielle anlægsaktiver	0	71
Køb af finansielle anlægsaktiver	-8.136	-8
Investeringernes pengestrømme	-8.136	-324
Kapitalnedsættelse	-2.000	0
Finansieringens pengestrømme	-2.000	0
Årets samlede pengestrømme	-1.872.943	14.955
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	19.787.836	4.833
Likvide beholdninger ved årets slutning	17.914.893	19.788
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	17.914.893	19.788
I alt	17.914.893	19.788

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0
Indretning af lejede lokaler	5	0

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger samt kursregulering af fremmed valuta.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender består af deposita, der måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealisationspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til andelshavere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	2015	2014
	DKK	t.DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	11.859.553	12.012
Pensioner	1.277.963	1.381
Andre omkostninger til social sikring	173.312	169

I alt	13.310.828	13.562
-------	------------	--------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	25	24
--	----	----

I personaleomkostninger indgår følgende:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.116.060	1.950
--------------------------------------	-----------	-------

2. Skatter

Årets aktuelle skat	13.043	0
Årets udskudte skat	7.500	7

I alt	20.543	7
-------	--------	---

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 31.12.14	2.946.509
Afgang i året	-37.295
Kostpris pr. 31.12.15	2.909.214
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	1.531.858
Afskrivninger i året	451.936
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-37.295
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	1.946.499
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	962.715

4. Andre tilgodehavender

Beløb i DKK	Andre tilgode- havender
Kostpris pr. 31.12.14	271.216
Tilgang i året	8.137
Kostpris pr. 31.12.15	279.353
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	279.353

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Øvrige reserver	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>			
Saldo pr. 01.01.14	2.500.000	220.000	958
Forslag til resultatdisponering	0	0	4.806
Saldo pr. 31.12.14	2.500.000	220.000	5.764

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	2.500.000	220.000	5.764
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-2.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	5.557
Saldo pr. 31.12.15	2.500.000	218.000	11.321

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	218	1.000

6. Eventualforpligtelser

Ingen.

7. Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en restløbetid på 12 måneder med en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 3, i alt t.DKK 34.

Selskabet har indgået huslejeaftale med en uopsigelighed indtil 1. juni 2018. Restløbetiden 29 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 44 i alt t.DKK 1.263.

	2015 DKK	2014 t.DKK
8. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	451.936	447
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver	0	33
Andre finansielle indtægter	-21.705	-49
Andre finansielle omkostninger	133.512	35
Skat af årets resultat	20.543	7
I alt	584.286	473