

Delårsrapport Q3 2025



Apotea AB (publ) org.nr 556864-7324

Delårsrapport Q3 2025

Framgångsrik produktionsstart i Varberg och fortsatt god lönsamhet

Tredje kvartalet 2025 (juli-september)

Nettoomsättning
(MSEK)

1 769,3

Tillväxt

8,9%

EBIT-marginal

5,0%

Tredje kvartalet 2025

- Nettoomsättningen ökade med 8,9% (18,0) till 1 769,3 MSEK (1 625,3)
- Bruttomarginalen var 27,2% (27,3)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 88,2 MSEK (76,5) motsvarande en EBIT-marginal om 5,0% (4,7)
- Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 88,2 MSEK (82,2) motsvarande en justerad EBIT-marginal om 5,0% (5,1)
- Kvartalet belastades inte av några jämförelsestörande poster. Kostnaderna i jämförelseperioden om 5,7 MSEK är hänförliga till Apoteas börsnotering
- Periodens resultat uppgick till 68,6 MSEK (55,5)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 0,67 SEK (0,55)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 109,4 MSEK (55,0)

Januari-september 2025

- Nettoomsättningen ökade med 11,2% (21,6) till 5 349,1 MSEK (4 808,2)
- Bruttomarginalen var 27,6% (27,5)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 273,7 MSEK (213,9) motsvarande en EBIT-marginal om 5,1% (4,4)
- Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster ökade till 279,9 MSEK (222,9) motsvarande en justerad EBIT-marginal om 5,2% (4,6)
- Jämförelsestörande poster uppgick till -6,2 MSEK (-9,0) och avser omvärdering av aktieinnehavet i Apomera AB. Kostnaderna i jämförelseperioden är hänförliga till Apoteas börsnotering
- Periodens resultat uppgick till 212,1 MSEK (163,1)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 2,05 SEK (1,62)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 398,0 MSEK (178,0)

Koncernens utvalda nyckeltal (MSEK)	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	Rullande 12 m
Nettoomsättning	1 769,3	1 625,3	5 349,1	4 808,2	7 082,0
Tillväxt omsättning (%)	8,9	18,0	11,2	21,6	12,3
Bruttomarginal (%)	27,2	27,3	27,6	27,5	27,5
Rörelseresultat (EBIT)	88,2	76,5	273,7	213,9	325,6
EBIT-marginal (%)	5,0	4,7	5,1	4,4	4,6
Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster	88,2	82,2	279,9	222,9	346,7
EBIT-marginal exklusive jämförelsestörande poster (%)	5,0	5,1	5,2	4,6	4,9
Periodens resultat	68,6	55,5	212,1	163,1	260,9
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	0,67	0,55	2,05	1,62	2,53
Kassaflöde från den löpande verksamheten	109,4	55,0	398,0	178,0	426,3
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-)	223,4	172,6	223,4	172,6	223,4
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-) exkl IFRS 16 Leasing	-97,7	1,9	-97,7	1,9	-97,7
Lageromsättningshastighet R12 (x)	7,6	9,2	7,6	9,2	7,6

¹⁾ För jämförbarhetens skull har Resultat per aktie i jämförelseperioderna justerats för den 1:50 aktiesplit som genomfördes i november 2024.

VD har ordet

I slutet av juli skickade vi ut de första paketen från vårt nya logistikcenter i Varberg - en viktig milstolpe i ett projekt som planerats under flera års tid. Med den nya anläggningen ökar vår totala kapacitet från 100 000 paket till 150 000 paket per dag och automationsgraden stärks ytterligare. Efter sommaren har vi framgångsrikt skalat upp produktionen och skickar nu drygt 10 000 paket om dagen från logistikcentret i Varberg.

Etableringen i Varberg har under året krävt ett intensivt arbete och en stor del av vårt fokus. Jag är stolt över detta viktiga projekt som har genomförts helt enligt plan tack vare ett fantastiskt arbete från många medarbetare! I takt med att vi ökar produktionen förväntas det nya logistikcentret successivt göra ett större avtryck på vår effektivitet och förbättra vårt kund-erbjudande. Med det nya logistikcentret på plats växlar vi nu fokus till försäljningsorienterade initiativ för att därigenom öka nyttjandegraden av vår utökade kapacitet.

Apotea nådde ytterligare en milstolpe under kvartalet då den rullande tolv månaders omsättningen passerade sju miljarder kronor. Omsättningen under perioden växte med 8,9% och drevs främst av en stark efterfrågan på receptbelagda varor, som ökade med 13,6%, medan receptfria läkemedel och handelsvaror växte med 6,3%. Arbetet med att öka vår kapacitet inom receptbelagda varor fortsätter med oförminskad kraft och vi har idag nära 200 farmaceuter anställda vid våra enheter i Mälardalen och i Varberg.

Rörelsemarginalen uppgick i det tredje kvartalet till 5,0%. Vi hade en stabil bruttomarginal i perioden samtidigt som vi lyckades parera kostnadsökningar relaterat till öppnandet av det nya logistikcentret i Varberg med en i övrigt god logistik-effektivitet och kostnadskontroll.

Under det tredje kvartalet tog Apotea nästa steg i sitt ambitiösa hållbarhetsarbete genom att som första nätapotek erbjuda utsläppsfria leveranser hela vägen hem till kund. Genom ett utökat samarbete med PostNord kan vi erbjuda en helt elektrifierad leveranskedja från lager till våra kunder i Sveriges tre största städer.

Sedan starten har samhällsengagemang varit en viktig del av Apoteas hållbarhetsarbete. En organisation vi haft ett långt och nära samarbete med är SOS Barnbyar. Tillsammans med våra kunder och leverantörer har vi genom åren samlat in över 50 miljoner kronor till organisationen. I september hade jag och en grupp kollegor förmånen att besöka några av våra välgörenhetsprojekt i Västafrika tillsammans med SOS Barnbyar. Projekten bidrar bland annat till att stärka barnmorskors arbete vilket har lett till minskad barnadödlighet och förbättrad hälsa för mödrar.



Långsiktighet präglar även vårt kundfokus. I september utsågs Apotea, för sjunde året i rad, till vinnare i kategorin digitala apotek i Evemitrix varumärkesundersökning och dessutom till det starkaste varumärket bland samtliga apotek i Sverige. Vi är hedrade att bli omnämnda bland några av landets mest uppskattade varumärken. Vårt arbete för att förtjäna den positionen fortsätter oavbrutet, med ett dagligt fokus på våra kunder och vårt löfte att erbjuda apoteksvaror "snabbt, billigt och fraktfritt".

Pär Svärdson

VD och medgrundare, Apotea

Koncernens utveckling

Nettoomsättning

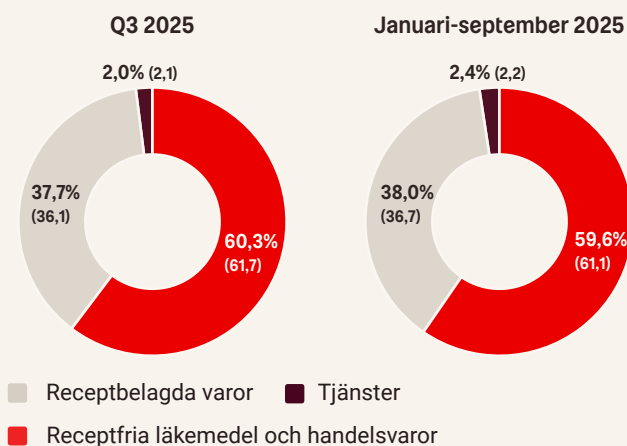
Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 8,9% (18,0) till 1 769,3 MSEK (1 625,3) medan den organiska tillväxten för perioden uppgick till 9,0% (18,1). Tillväxten drevs av en ökad efterfrågan på receptbelagda varor. Försäljningen av receptbelagda varor ökade med 13,6% (22,1) till 667,0 MSEK (587,3) och utgjorde totalt 37,7% (36,1) av nettoomsättningen. Receptfria läkemedel och handelsvaror hade en tillväxt om 6,3% (14,6) och uppgick till 1 066,9 MSEK (1 003,6). Tillväxten för receptfria läkemedel och handelsvaror påverkades av en lägre kampanjförsäljning än i jämförelseperioden samt av ett stort internt fokus på ökad produktionskapacitet. Tjänster hade en tillväxt om 3,2% (67,7) och uppgick till 35,4 MSEK (34,3).

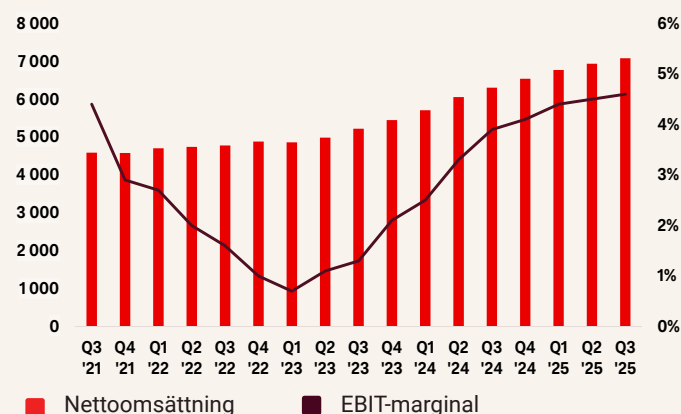
Januari-september

Nettoomsättningen januari-september ökade med 11,2% (21,6) till 5 349,1 MSEK (4 808,2) medan den organiska tillväxten för perioden uppgick till 11,3% (21,7). Försäljningen av receptbelagda varor ökade med 15,2% (26,8) och drevs främst av en ökad efterfrågan att e-handla receptbelagda varor. Receptfria läkemedel och handelsvaror hade en tillväxt om 8,5% (18,3) och uppgick till 3 185,8 MSEK (2 936,7) medan tjänster hade en tillväxt om 22,1% (33,1) och uppgick till 129,3 MSEK (106,0).

Fördelning av nettoomsättningen



Nettoomsättning (MSEK) och EBIT-marginal (%) rullande 12 mån



Resultat

Tredje kvartalet

Bruttomarginalen var stabil i perioden jämfört med föregående år och uppgick till 27,2% (27,3).

Avskrivningar uppgick till 36,9 MSEK (32,1) och ökade främst som ett resultat av öppnandet av det nya logistikcentret i Varberg. Under perioden tillkom avskrivningar hänförliga till en mindre andel av anläggningstillgångarna i Varberg medan avskrivningar hänförliga till logistikautomationen i Varberg startade efter periodens utgång.

Rörelseresultatet (EBIT) för det tredje kvartalet uppgick till 88,2 MSEK (76,5) motsvarande en EBIT-marginal om 5,0% (4,7). Rörelseresultatet (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 88,2 MSEK (82,2) motsvarande en justerad EBIT-marginal om 5,0% (5,1). Kostnadsökningar hänförliga till det nya logistikcentret motverkades av en i övrigt fortsatt god logistik-effektivitet och kostnadskontroll i övriga delar av verksamheten. Inga jämförelsestörande poster i perioden medan motsvarande period föregående år påverkades av jämförelsestörande poster om -5,7 MSEK hänförliga till Apoteas börsnotering.

Finansnettot om -2,4 MSEK (-4,1) avsåg huvudsakligen räntekostnader kopplade till leasingskulder. Skattekostnaden uppgick till 17,2 MSEK (16,9). Periodens resultat uppgick till 68,6 MSEK (55,5).

Januari-september

Bruttomarginalen var stabil i perioden och uppgick till 27,6% (27,5).

Avskrivningar uppgick till 107,8 MSEK (95,2) och avsåg främst automationen i Apoteas logistikcenter i Morgongåva samt avskrivning av nyttjanderättstillgångar.

Rörelseresultatet (EBIT) för januari-september ökade till 273,7 MSEK (213,9) motsvarande en EBIT-marginal om 5,1% (4,4). Rörelseresultatet (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 279,9 MSEK (222,9) motsvarande en justerad EBIT-marginal om 5,2% (4,6). Det förbättrade rörelseresultatet förklaras av en stabil bruttomarginal, en god kostnadskontroll samt högt kapacitetsutnyttjande i vår logistikverksamhet under årets första hälft. Jämförelsestörande poster uppgick till -6,2 MSEK (-9,0) och avser omvärdering av aktieinnehavet i Apomera AB. Jämförelsestörande poster motsvarande period föregående år avser kostnader relaterade till Apoteas börsnotering.

Finansnettot för januari-september om -5,7 MSEK (-3,1) omfattade huvudsakligen räntekostnader kopplade till leasingskulder. Skattekostnaden uppgick till 55,9 MSEK (47,7). Periodens resultat uppgick till 212,1 MSEK (163,1).

Kassaflöde

Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 109,4 MSEK (55,0). Kassaflödet stärktes av ett ökat resultat under perioden samt en positiv förändring av rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -68,0 MSEK (-6,3) och avsåg främst investeringar i automation relaterat till koncernens logistikcenter i Varberg.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -12,8 MSEK (-61,8) och förklaras av amortering av leasingskuld. Jämförelseperioden påverkades negativt av amortering av blockbelåning samt minskad checkräkningskredit.

Det totala kassaflödet för kvartalet var 28,6 MSEK (-13,1). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 97,7 MSEK (12,1).

Januari-september

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 398,0 MSEK (178,0). Kassaflödet påverkades positivt av ett stärkt resultat och förändringar i rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -205,0 MSEK (-91,9), främst som ett resultat av investeringar i automation relaterat till koncernens logistikcenter i Varberg.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -122,6 MSEK (-93,0) och förklaras av amortering av leasingskuld och förändring i kortfristig upplåning.

Det totala kassaflödet för perioden var 70,4 MSEK (-6,9). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 97,7 MSEK (12,1).

Investeringar

Tredje kvartalet

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 67,8 MSEK (6,2). Investeringarna hänförliga till produktionsstarten i Varberg är vid periodens utgång i all väsentlighet genomförda.

Januari-september

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under januari-september uppgick till 204,4 MSEK (91,4). Investeringarna är främst hänförliga till logistikcentret i Varberg.

Finansiell ställning

Totala tillgångar per den 30 september 2025 ökade till 2 262,9 MSEK jämfört med 1 627,7 MSEK per den 31 december 2024. Förändringen förklaras främst av ökade anläggningstillgångar till följd av investeringar i automation i det nya logistikcentret i Varberg samt ökade nyttjanderättstillgångar. Varulagret uppgick vid slutet av perioden till 796,6 MSEK jämfört med 562,3 MSEK per den 31 december 2024 och lageromsättningshastigheten uppgick till 7,6 ggr per rullande 12 månader jämfört med 9,2 ggr per den 30 september 2024. Lageromsättningshastigheten påverkades av ett ökat varulager, främst som ett resultat av uppbyggnaden av det nya lagret i Varberg. Kundfordringarna, som innefattar fordran på E-hälsomyndigheten, uppgick till 352,4 MSEK jämfört med 358,8 MSEK per den 31 december 2024.

Totala skulder ökade till 1 416,1 MSEK jämfört med 991,7 MSEK per den 31 december 2024. Ökningen förklaras främst av ökade leasingskulder relaterat till det nya logistikcentret i Varberg samt högre leverantörsskulder.

Finansiering

Koncernen hade per den 31 september 2025 en total beviljad kreditram om 506,4 MSEK (506,4) bestående av checkkredit, blockbelåning och revolverande kredit. Vid kvartalets utgång var det befintliga kreditutrymmet outnyttjat jämfört med 79,6 MSEK som nyttjades per den 31 december 2024.

Nettoskulden uppgick till 223,4 MSEK jämfört med 214,7 MSEK per den 31 december 2024. Nettoskuld exkl IFRS 16 Leasing uppgick till -97,7 MSEK jämfört med 52,3 MSEK per den 31 december 2024. Nettoskuld exkl IFRS 16/EBITDA, R12 uppgick till -0,2 ggr jämfört med 0,2 per den 31 december 2024.

Säsongsvariationer

Koncernens försäljning och resultat påverkas delvis av säsongsmässiga faktorer, såsom tidpunkten för när påsken infaller samt en generellt lägre försäljning under storhelger och röda dagar. Även andelen kampanjförsäljning är delvis säsongsberoende och kan påverka försäljning och marginaler.

Övrig information

Organisation och anställda

Apoteas huvudkontor ligger på Sveavägen 168 i Stockholm. Merparten av koncernens anställda arbetar i logistikcentrena i Morgongåva och Varberg. Apotea har även en receptfilial på Lidingö samt två receptfilialer i Stockholm. Medelantalet anställda för tredje kvartalet var 726 (816). För januari-september var medelantalet anställda 724 (844). Antalet anställda har minskat till följd av en ökad automatiseringsgrad i Apoteas logistikverksamhet samt en större andel inhyrd personal.

Moderbolaget

Apotea AB (publ) (org.nummer 556864–7324) är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Apotea AB (publ) är moderbolag till Apotea Sverige AB, Apotera.no AS samt Zoeco AB och dessa fyra bolag utgör koncernen. Apotea AB (publ) ägde per den 30 september 2025 56,80% (59,13) av Apotera.no AS samt 100% (100) av Zoeco AB och 100% (97,60) av Apotea Sverige AB.

Aktien

Apotea AB (publ)s aktiekapital var den 30 september 2025 fördelat på 105 265 254 (2 054 859) aktier med ett kvotvärde om 0,005 SEK (0,05). Aktierna består av 104 070 966 stamaktier (2 054 859) med rösträtt och 1 194 288 C-aktier (-) med en tiondels rösträtt.

Aktien är sedan den 6 december 2024 noterad på Nasdaq Stockholm under tickern APOTEA.

Väsentliga händelser under kvartalet

Inga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

Väsentliga händelser efter kvartalet

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Övrig information

Unionens lokala fackklubb, UA Svea, har utsett Sara Lenasdotter och Lisa Öberg till arbetstagarrepresentanter i Apotea AB (publ)s styrelse.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen påverkas av ett antal risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs i årsredovisningen för 2024. Som framgår av årsredovisningen riskerar Apotea att påverkas negativt av flertalet makroekonomiska faktorer, däribland hög inflation, räntefluktuationer, varubrist, politisk instabilitet och tullar och handelshinder. Apotea omfattas även av regulatoriska krav och riskerar en negativ påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning i händelse av bristande efterlevnad. Som e-handlare och öppenvårdsapotek omfattas Apotea bland annat av lagar och regler kopplat till apotekstillstånd, konkurrensrättsliga regler, marknadsföring samt hantering av personuppgifter. Risker och osäkerhetsfaktorer för moderbolaget bedöms indirekt vara samma som för koncernen.

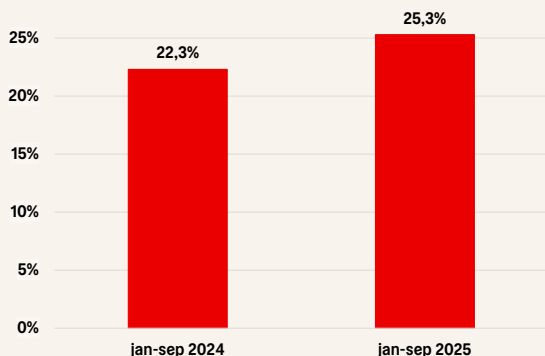
Om Apotea

Om apoteksmarknaden

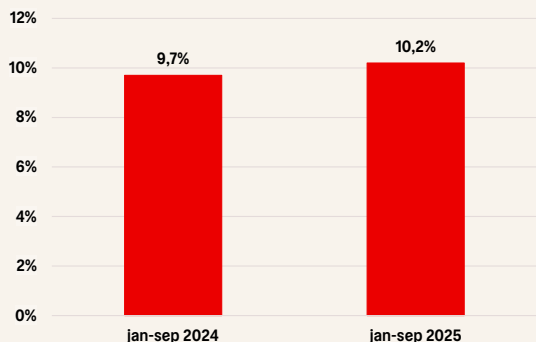
2009 omreglerades det statliga monopolet på apoteksmarknaden. Sedan dess har fler apotek och e-handels framväxt bidragit till en större tillgänglighet för konsumenterna. Tillväxten för e-handeln inom apoteksbranschen har varit stark de senaste åren både för receptfria och receptbelagda läkemedel.

Apoteksmarknaden i Sverige omsatte 67,2 mdkr (62,8) rullande 12 månader per den sista september 2025. Enligt Sveriges Apoteksförning växte apoteksmarknaden med 6,2% (10,1) för perioden januari-september och under samma period uppgick e-handels andel till 25,3% (22,3). Apoteas marknadsandel av apotekskanalen uppgick till 10,2% (9,7) för perioden januari-september 2025.¹⁾

E-handels andel av den svenska apoteksmarknaden ¹⁾



Apoteas andel av den svenska apoteksmarknaden ¹⁾



¹⁾ Källa: Sveriges Apoteksförning och Apotea försäljningsdata

Om bolaget

Apotea grundades 2012 av Pär Svärdson, tidigare grundare av Adlibris, tillsammans med fem kollegor från Adlibris. Apotea är idag Sveriges ledande nätapotek och erbjuder ett brett sortiment av läkemedel och handelsvaror till låga priser med snabb och fraktfri leverans. Visionen är att vara morgondagens apotek genom att kontinuerligt förenkla och förbättra kundupplevelsen.

Apoteas huvudkontor är beläget i Stockholm. Apotea har receptfilialer på Lidingö och i Stockholm samt logistikcenter i Morgongåva och i Varberg. Koncernens norska dotterbolag, Apotera, har sin verksamhet i Oslo. Majoriteten av koncernens anställda arbetar inom lager och logistik.

Apotea har marknadens bredaste utbud av apoteksvaror med över 50 000 artiklar. Sortimentet inkluderar Apoteas egna märkesvaror (EMV) som i dagsläget omfattar bl.a. produkter för husdjur, skönhet och hälsa, vitaminer och kosttillskott. EMV utgör en liten men växande andel av Apoteas försäljning. Apoteas EMV-produkter är producerade med höga krav på hållbarhet och förpackningarna är gjorda av förnybara eller återvunna material.

Koncernen har genom åren vunnit ett flertal fina utmärkelser som bekräftar Apoteas starka varumärke och kunderbjudande. Apotea har de senaste sju åren toppat PostNords E-barometer som svenskarnas e-handelsfavorit och 2025 utsågs Apotea till Årets e-handel av Svensk Handel.

Apotea har högt ställda hållbarhetskrav och siktar på att bli Sveriges mest hållbara företag. Sedan 2021 har Apotea antagit klimatmål i enlighet med det internationella ramverket Science Based Targets, som syftar till att begränsa den globala uppvärmningen i linje med Parisavtalet.

Apoteas hållbarhetsarbete fokuserar på att minska resursanvändningen i sin värdekedja. Exempelvis använder Apotea el från solcellsanläggningarna vid logistikcentren i Morgongåva och Varberg samt enbart förnybar energi i sin verksamhet. Apotea har som enda nätapotek i Sverige en helt elektrifierad leveranskedja från lager hem till kund. Apotea arbetar också aktivt med att implementera en ny standard för e-handels transportförpackningar, anpassade för effektiv inleverans till e-handelslager. Med e-handelsanpassade transportförpackningar är målet att uppnå ett minskat klimatavtryck, bättre arbetsmiljö samt effektivare ingående logistik. Hållbarhetsarbetet omfattar även insamlingar till välgörande ändamål och sedan start har Apotea samlat in över 161 MSEK.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Nettoomsättning	1	1 769,3	1 625,3	5 349,1	4 808,2	6 541,1
Övriga rörelseintäkter		4,1	5,4	14,4	15,4	21,0
Summa rörelsens intäkter		1 773,4	1 630,7	5 363,5	4 823,6	6 562,1
Handelsvaror		-1 288,2	-1 181,3	-3 872,2	-3 487,9	-4 753,0
Övriga externa kostnader		-242,0	-217,8	-711,1	-629,7	-875,8
Personalkostnader		-117,8	-123,4	-390,6	-396,8	-536,7
Av- och nedskrivningar		-36,9	-32,1	-107,8	-95,2	-129,6
Övriga rörelsekostnader	2	-0,3	0,4	-8,1	-0,1	-1,2
Summa rörelsens kostnader		-1 685,2	-1 554,2	-5 089,8	-4 609,7	-6 296,3
Rörelseresultat (EBIT)		88,2	76,5	273,7	213,9	265,8
Resultat från finansiella poster						
Finansiella intäkter		1,2	0,1	2,8	0,1	4,2
Finansiella kostnader		-3,6	-4,2	-8,5	-3,2	-5,3
Finansiella poster - netto		-2,4	-4,1	-5,7	-3,1	-1,1
Resultat före skatt		85,8	72,4	268,0	210,8	264,7
Inkomstskatt		-17,2	-16,9	-55,9	-47,7	-52,7
Periodens resultat		68,6	55,5	212,1	163,1	212,0
Övrigt totalresultat						
Poster som kan återföras till resultatet						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-	-1,9	-1,3	-1,4	-0,8
Periodens totalresultat		68,6	53,6	210,8	161,7	211,2
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare		69,6	56,2	213,3	165,4	214,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-1,0	-0,7	-1,2	-2,3	-2,9
		68,6	55,5	212,1	163,1	212,0
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare		69,5	55,5	212,5	163,7	212,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,9	-1,9	-1,7	-2,0	-1,7
		68,6	53,6	210,8	161,7	211,2
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK) ¹		0,67	0,55	2,05	1,62	2,09

¹⁾ För jämförbarhetens skull har Resultat per aktie i jämförelseperioderna justerats för den 1:50 aktiesplit som genomfördes i november 2024.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		31,3	31,8	32,0
Övriga immateriella tillgångar		13,9	19,1	18,1
Materiella anläggningstillgångar		535,7	334,8	388,0
Nyttjanderätter		319,1	167,1	158,9
Finansiella anläggningstillgångar	2	1,5	7,7	7,7
Uppskjuten skattefordran		3,0	-	1,6
Summa anläggningstillgångar		904,5	560,5	606,3
Omsättningstillgångar				
Varulager		796,6	554,0	562,3
Kundfordringar		352,4	317,4	358,8
Övriga fordringar		89,8	43,0	47,9
Finansiella tillgångar	2	0,1	0,6	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		21,8	16,0	25,1
Likvida medel		97,7	12,1	27,3
Summa omsättningstillgångar		1 358,4	943,1	1 021,4
SUMMA TILLGÅNGAR		2 262,9	1 503,6	1 627,7

Koncernens balansräkning i sammandrag, forts.

Belopp i MSEK	Not	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		0,5	0,1	0,5
Övrigt tillskjutet kapital		14,7	15,1	14,7
Valutareserver		-3,0	-1,9	-2,2
Balanserat resultat inklusive årets resultat		815,5	548,5	602,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		827,7	561,8	615,2
Innehav utan bestämmande inflytande		19,1	19,3	20,8
SUMMA EGET KAPITAL		846,8	581,1	636,0
SKULDER				
Uppskjuten skatteskuld		-	4,0	0,2
Leasingskulder		261,8	122,7	110,7
Summa långfristiga skulder		261,8	126,7	110,9
Leverantörsskulder		845,8	563,6	559,4
Leasingskulder		59,3	48,0	51,7
Skatteskulder		55,5	21,7	28,4
Skulder till kreditinstitut		-	14,0	79,6
Övriga skulder		22,2	19,3	21,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		171,5	129,2	140,0
Summa kortfristiga skulder		1 154,3	795,8	880,8
SUMMA SKULDER		1 416,1	922,5	991,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 262,9	1 503,6	1 627,7

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valuta- reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2024	0,1	15,1	-0,2	388,7	403,7	21,3	425,0
Periodens resultat	-	-	-	165,4	165,4	-2,3	163,1
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-1,7	-	-1,7	0,3	-1,4
Summa totalresultat för perioden	-	-	-1,7	165,4	163,7	-2,0	161,7
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare							
Återköp av aktier (Apotea Sverige AB) ¹⁾	-	-	-	-5,6	-5,6	-	-5,6
Utgående balans per 30 september 2024	0,1	15,1	-1,9	548,5	561,8	19,3	581,1
Ingående balans per 1 januari 2025	0,5	14,7	-2,2	602,2	615,2	20,8	636,0
Periodens resultat	-	-	-	213,3	213,3	-1,2	212,1
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-0,8	-	-0,8	-0,5	-1,3
Summa totalresultat för perioden	-	-	-0,8	213,3	212,5	-1,7	210,8
Utgående balans per 30 september 2025	0,5	14,7	-3,0	815,5	827,7	19,1	846,8

¹⁾ Under perioden januari-september 2024 förvärvade Apotea AB (publ) andelar i Apotea Sverige AB för 8,3 MSEK. Försäljning av andelar till anställda och nyckelpersoner uppgick till 2,7 MSEK. Redovisat värde på innehav utan bestämmande inflytande uppgick vid tidpunkten för transaktionerna till 0,0 MSEK varför transaktionerna föranledde en minskning av eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare om -5,6 MSEK.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)	88,2	76,5	273,7	213,9	265,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	39,2	28,7	114,7	94,8	127,0
Erhållen ränta	1,2	0,1	2,8	0,1	4,2
Betald ränta	-3,6	-1,2	-8,5	-3,2	-5,2
Betalda inkomstskatter	-9,8	-8,6	-30,3	-25,7	-29,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	115,2	95,5	352,4	279,9	362,5
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Förändring av varulager	-208,2	-15,3	-234,6	-144,2	-152,4
Förändring av rörelsefordringar	-19,3	-2,0	-38,6	-25,2	-80,4
Förändring av rörelseskulder	221,7	-23,2	318,8	67,5	76,5
Summa förändring av rörelsekapital	-5,8	-40,5	45,6	-101,9	-156,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	109,4	55,0	398,0	178,0	206,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	-0,2	-0,1	-0,6	-0,6	-1,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-67,8	-6,2	-204,4	-91,4	-162,8
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	0,1	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-68,0	-6,3	-205,0	-91,9	-163,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	-	-	0,3
Amortering av leasingskuld	-12,8	-11,5	-43,0	-34,5	-46,7
Upptagande kortfristig upplåning	-	14,0	-	14,0	79,6
Amortering kortfristig upplåning	-	-64,2	-79,6	-66,9	-66,9
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-0,1	-	-5,6	-0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12,8	-61,8	-122,6	-93,0	-34,2
Periodens kassaflöde	28,6	-13,1	70,4	-6,9	8,3
Likvida medel vid periodens början	69,0	25,3	27,3	19,1	19,1
Kursdifferens i likvida medel	0,1	-0,1	-	-0,1	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	97,7	12,1	97,7	12,1	27,3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2024 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	4,8	1,3	9,3
Summa rörelsens intäkter	4,8	1,3	9,3
Övriga externa kostnader	-1,3	-5,8	-26,6
Personalkostnader	-4,9	-2,0	-12,1
Summa rörelsekostnader	-6,2	-7,8	-38,7
Rörelseresultat	-1,4	-6,5	-29,4
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande poster	0,1	-	29,9
Räntekostnader och liknade resultatposter	-	-	-0,4
Summa finansiella poster	0,1	-	29,5
Resultat efter finansiella poster	-1,3	-6,5	0,1
Bokslutsdispositioner	-	-	39,0
Resultat före skatt	-1,3	-6,5	39,1
Skatt	-	-	-
Periodens resultat tillika totalresultat	-1,3	-6,5	39,1

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Andelar i koncernföretag	264,0	178,8	264,0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1,5	7,7	7,7
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	2,3	0,5	21,3
Övriga fordringar	0,5	0,3	5,3
Kassa och bank	24,3	3,6	18,4
SUMMA TILLGÅNGAR	292,6	190,9	316,7
Bundet eget kapital	0,5	0,1	0,5
Fritt eget kapital	277,3	184,3	295,6
SUMMA EGET KAPITAL	277,8	184,4	296,1
Kortfristiga skulder	14,8	6,5	20,6
SUMMA SKULDER	14,8	6,5	20,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	292,6	190,9	316,7

Noter till finansiella rapporter

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. De redovisningsprinciper som tillämpas beskrivs i årsredovisningen för 2024, not 2.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. För ytterligare information, se koncernens årsredovisning för 2024, not 3.

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

Koncernen erhåller till största delen intäkter från försäljning av receptbelagda varor och övriga varor, men också från försäljning av tjänster som främst utgörs av marknadsbidrag men även leasing och uthyrning av personal till närstående bolag.

Belopp i MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Försäljning av receptbelagda varor	667,0	587,3	2 033,8	1 765,5	2 412,9
Försäljning av receptfria läkemedel och handelsvaror	1 066,9	1 003,6	3 185,8	2 936,7	3 981,5
Tjänster	35,4	34,4	129,3	106,0	146,7
Summa nettoomsättning	1 769,3	1 625,3	5 349,1	4 808,2	6 541,1

Not 2 Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde

För finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde bedöms det redovisade värdet utgöra en rimlig uppskattning av tillgångens eller skuldens verkliga värde.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultaträkningen

I balansräkningen finns finansiella anläggningstillgångar bestående av innehav av onoterade aktier. Koncernens onoterade aktieinnehav i Apomera AB med verksamhet i Finland värderas sedan andra kvartalet enligt nivå 1 (tidigare nivå 3) och således enligt marknadsdata i form av transaktioner i det aktuella instrumentet eller likartade transaktioner i andra företag. Till följd av sådan värdering av aktieinnehavet i Apomera AB, redovisades en negativ värdejustering om 6,2 MSEK i resultaträkningen.

I balansräkningen finns även kortfristiga finansiella tillgångar och skulder som består av valutaterminer med löptider kortare än 12 månader. Då dessa inte uppfyller kraven för säkringsredovisning värderas de till verkligt värde över resultaträkningen via nivå 2.

Belopp i MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultaträkningen			
Finansiella anläggningstillgångar - onoterade aktier	1,5	7,7	7,7
Finansiella tillgångar - valutaterminer	0,1	0,6	-
Summa	1,6	8,3	7,7

Belopp som redovisats i resultaträkningen

Under året har följande vinster/förluster redovisats i resultaträkningen. Förändringar i det verkliga värdet redovisas i posterna övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

Belopp i MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Verkligt värdeförändringar på egetkapitalinstrument som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	-6,2	-	-
Verkligt värdeförändringar på derivatinstrument som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	0,1	0,5	-
Summa	-6,1	0,5	-

Not 3 Transaktioner med närstående

Apotea AB (publ)s närstående parter och omfattning med dess närstående beskrivs, om inte annat anges nedan, i not 35 i årsredovisningen för 2024.

Not 4 Antal aktier och aktiekapital

Per 30 september 2025 uppgick antalet aktier till 105 265 254 (2 054 859) stycken varav 104 070 966 (2 054 859) stamaktier och 1 194 288 (-) C-aktier. Aktiernas kvotvärde uppgick till 0,005 SEK (0,05).

	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Antal stamaktier, ingående balans	104 070 966	2 046 712	104 070 966	2 038 476	2 038 476
Aktier emitterade i nyemission	-	8 147	-	16 383	16 383
Totalt antal aktier före aktiesplit	104 070 966	2 054 859	104 070 966	2 054 859	2 054 859
Aktiesplit 1:50	-	-	-	-	100 688 091
Omräknat antal aktier efter split 1:50	104 070 966	2 054 859	104 070 966	2 054 859	102 742 950
Aktier emitterade i nyemission	-	-	-	-	1 328 016
Antal stamaktier, utgående balans	104 070 966	2 054 859	104 070 966	2 054 859	104 070 966
Antal C-aktier, ingående balans	1 194 288	-	1 194 288	-	-
Aktier emitterade i nyemission	-	-	-	-	1 194 288
Antal C-aktier, utgående balans	1 194 288	-	1 194 288	-	1 194 288
Totalt antal aktier, utgående balans	105 265 254	2 054 859	105 265 254	2 054 859	105 265 254
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	104 070 966	2 050 963	104 070 966	2 047 448	102 559 879
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹⁾	104 253 922	2 050 963	104 128 298	2 048 448	102 559 879
Aktiekapital, SEK	526 326	102 743	526 326	102 743	526 326

¹⁾ Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning inkluderar stamaktier samt antal aktier motsvarande värdet av C-aktierna i det fall bolagets aktiekurs överstiger C-aktiens tröskelvärde om 87 kronor per aktie.

Finansiella mål

Omsättningstillväxt

Bolagets mål är att dubbla nettoomsättningen de kommande fyra-fem åren.

Lönsamhet

Bolagets mål på kort till medellång sikt är en rörelsemarginal (EBIT-marginal) om 3-5 procent.

Bolagets långsiktiga mål är en rörelsemarginal (EBIT-marginal) på 7-8 procent.

Utdelning

Bolaget kommer i första hand att använda positiva kassaflöden till investeringar i lönsam tillväxt.

Eventuellt överskott kan delas ut till aktieägarna med hänsyn tagen till strategiska och finansiella överväganden.

Intygande

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 6 november 2025

Pär Svärdson

VD och styrelseledamot

Denna delårsrapport har varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Finansiell kalender

4 februari 2026
17 april 2026
29 april 2026
26 maj 2026
17 juli 2026
5 november 2026

Bokslutskommuniké januari-december 2025 (Q4)
Årsredovisning 2025
Delårsrapport januari-mars 2026 (Q1)
Årsstämma
Delårsrapport januari-juni 2026 (Q2)
Delårsrapport januari-september 2026 (Q3)

Kontaktuppgifter

För ytterligare information, vänligen besök www.ir.apotea.se eller kontakta:

Stefan Eriksson, vice VD och IR-ansvarig

ir@apotea.se

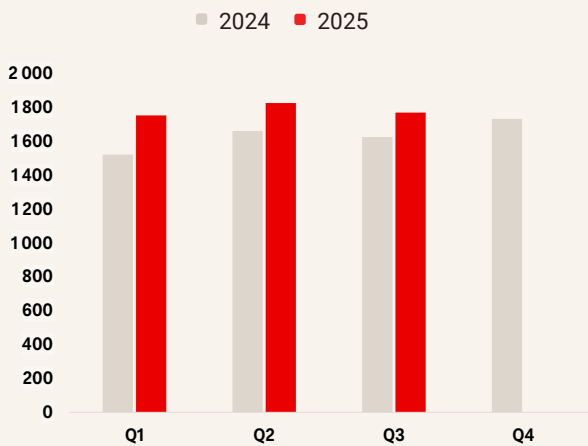
Denna information är sådan information som Apotea AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovanstående kontaktpersons försorg, den 6 november 2025 klockan 07:30 CEST.

Kvartalsöversikt

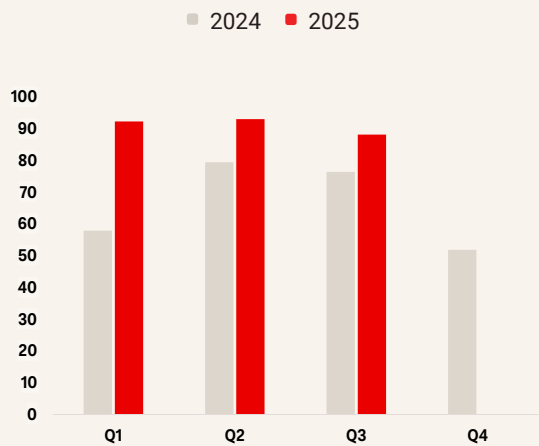
Belopp i MSEK	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
Nettoomsättning	1 769,3	1 826,2	1 753,5	1 732,9	1 625,3	1 661,1	1 521,7
Tillväxt omsättning (%)	8,9	9,9	15,2	15,8	18,0	26,1	20,7
Bruttomarginal (%)	27,2	28,0	27,7	27,0	27,3	27,7	27,3
Rörelseresultat (EBIT)	88,2	93,1	92,4	51,9	76,5	75,3	62,2
EBIT-marginal (%)	5,0	5,1	5,3	3,0	4,7	4,5	4,1
Rörelseresultat (EBIT) exkl. jämförelsestörande poster	88,2	99,3	92,4	66,9	82,2	78,6	62,2
EBIT-marginal exkl. jämförelsestörande poster (%)	5,0	5,4	5,3	3,9	5,1	4,7	4,1
Periodens resultat	68,6	71,7	71,8	48,8	55,5	60,0	47,7
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK) ¹⁾	0,67	0,69	0,69	0,48	0,55	0,59	0,48
Kassaflöde från den löpande verksamheten	109,4	165,3	123,2	28,3	55,0	44,5	78,4
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-)	223,4	262,9	370,5	214,7	172,6	221,5	196,0
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-) exkl IFRS 16 Leasing	-97,7	-69,0	61,5	52,3	1,9	38,9	2,0
Lageromsättningshastighet R12 (x)	7,6	8,9	8,7	9,8	9,2	8,9	8,4
Medelantal anställda	726	722	727	796	816	850	866

¹⁾ För jämförbarhetens skull har Resultat per aktie i jämförelsekvartalen justerats för den 1:50 aktiesplit som genomfördes i november 2024.
Not: Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS finns redovisade på sid 22-26. Definition av måtten finns redovisade på sid 27-29.

Nettoomsättning per kvartal (MSEK)



EBIT per kvartal (MSEK)



Nyckeltal

Belopp i MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	1 769,3	1 625,3	5 349,1	4 808,2	7 082,0
Tillväxt omsättning (%)	8,9	18,0	11,2	21,6	12,3
Organisk tillväxt (%)	9,0	18,1	11,3	21,7	12,4
Bruttomarginal (%)	27,2	27,3	27,6	27,5	27,5
EBITDA	125,1	108,6	381,5	309,1	467,8
EBITDA-marginal (%)	7,1	6,7	7,1	6,4	6,6
Övriga externa kostnader i procent av nettoomsättning (%)	13,7	13,4	13,3	13,1	13,5
Personalkostnader i procent av nettoomsättning (%) ¹⁾	6,7	7,6	7,3	8,3	7,5
Av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättning (%)	2,1	2,0	2,0	2,0	2,0
Rörelseresultat (EBIT)	88,2	76,5	273,7	213,9	325,6
EBIT-marginal (%)	5,0	4,7	5,1	4,4	4,6
Jämförelsestörande poster	-	-5,7	-6,2	-9,0	-21,1
Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster	88,2	82,2	279,9	222,9	346,7
EBIT-marginal exklusive jämförelsestörande poster (%)	5,0	5,1	5,2	4,6	4,9
Periodens resultat	68,6	55,5	212,1	163,1	260,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	34,4	35,0	34,4	35,0	34,4
Soliditet (%)	37,4	38,6	37,4	38,6	37,4
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-)	223,4	172,6	223,4	172,6	223,4
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-) exkl IFRS 16 Leasing	-97,7	1,9	-97,7	1,9	-97,7
Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16 Leasing R12 (x)	-0,2	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Lageromsättningshastighet R12 (x)	7,6	9,2	7,6	9,2	7,6
Medelantal anställda	726	816	724	844	745
Aktien					
Antal aktier	105 265 254	2 054 859	105 265 254	2 054 859	105 265 254
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	104 070 966	2 050 963	104 253 922	2 047 448	103 830 832
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	104 253 922	2 050 963	104 128 298	2 047 448	103 830 832
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK) ²⁾	0,67	0,55	2,05	1,62	2,53

¹⁾ Personalkostnader i relation till nettoomsättningen i jämförelse med föregående perioder påverkas av en ökad andel inhyrd personal. Kostnader för inhyrd personal återfinns i övriga externa kostnader.

²⁾ För jämförbarhetens skull har Resultat per aktie i jämförelseperioderna justerats för den 1:50 aktiesplit som genomfördes i november 2024.

Not: Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS finns redovisade på sid 22-26. Definition av måtten finns redovisade på sid 27-29.

Alternativa nyckeltal

Apotea AB (publ) presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definierats enligt IFRS. I nedanstående tabeller redovisas avstämningar av vissa finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS.

Definitioner finns på sidan 27-29.

Resultatmått, rullande 12 mån

Belopp i MSEK	2025-09-30	2024-09-30
Nettoomsättning perioden jan-sep	5 349,1	4 808,2
Nettoomsättning perioden okt-dec fg år	1 732,9	1 495,9
Nettoomsättning, rullande 12 mån	7 082,0	6 304,1
Handelsvaror perioden jan-sep	3 872,2	3 487,9
Handelsvaror perioden okt-dec fg år	1 265,1	1 088,7
Handelsvaror, rullande 12 mån	5 137,3	4 576,6
Övriga externa kostnader perioden jan-sep	711,1	629,7
Övriga externa kostnader perioden okt-dec fg år	246,1	210,2
Övriga externa kostnader, rullande 12 mån	957,2	839,9
Personalkostnader perioden jan-sep	390,6	396,8
Personalkostnader perioden okt-dec fg år	139,9	135,0
Personalkostnader, rullande 12 mån	530,5	531,8
EBITDA perioden jan-sep	381,5	309,1
EBITDA perioden okt-dec fg år	86,3	68,5
EBITDA, rullande 12 mån	467,8	377,6
Avskrivningar och räntekostnader IFRS 16 perioden jan-sep	51,4	37,6
Avskrivningar och räntekostnader IFRS 16 perioden okt-dec fg år	16,4	10,8
Avskrivningar och räntekostnader IFRS 16, rullande 12 mån	67,8	48,4
Av- och nedskrivningar perioden jan-sep	107,8	95,2
Av- och nedskrivningar perioden okt-dec fg år	34,4	34,2
Av- och nedskrivningar, rullande 12 mån	142,2	129,4
Rörelseresultat (EBIT) perioden jan-sep	273,7	213,9
Rörelseresultat (EBIT) perioden okt-dec fg år	51,9	34,3
Rörelseresultat (EBIT), rullande 12 mån	325,6	248,2
Finansiella kostnader perioden jan-sep	8,5	3,2
Finansiella kostnader perioden okt-dec fg år	2,0	2,8
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	10,5	6,0
Resultat efter finansiella kostnader perioden jan-sep	268,0	210,8
Resultat efter finansiella kostnader perioden okt-dec fg år	53,9	32,9
Resultat efter finansiella kostnader, rullande 12 mån	321,9	243,7
Resultat perioden jan-sep	212,1	163,1
Resultat perioden okt-dec fg år	48,8	24,8
Resultat, rullande 12 mån	260,9	187,9

Tillväxt omsättning (%)

Belopp i MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	Rullande 12 mån
Nettoomsättning aktuell period	1 769,3	1 625,3	5 349,1	4 808,2	7 082,0
Nettoomsättning föregående år/period	1 625,3	1 377,0	4 808,2	3 954,3	6 304,1
Tillväxt omsättning (%)	8,9	18,0	11,2	21,6	12,3

Organisk tillväxt (%)

Belopp i MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	Rullande 12 mån
Nettoomsättning föregående års period	1 625,3	1 377,0	4 808,2	3 954,3	6 304,1
Organisk tillväxt	145,6	249,2	545,5	856,6	783,8
Valutaeffekt	-1,6	-0,9	-4,6	-2,7	-5,9
Nettoomsättning	1 769,3	1 625,3	5 349,1	4 808,2	7 082,0
Organisk tillväxt (%)	9,0	18,1	11,3	21,7	12,4

Bruttomarginal (%)

Belopp i MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	1 769,3	1 625,3	5 349,1	4 808,2	7 082,0
Handelsvaror	-1 288,2	-1 181,3	-3 872,2	-3 487,9	-5 137,3
Bruttovinst	481,1	444,0	1 476,9	1 320,3	1 944,7
Bruttomarginal (%)	27,2	27,3	27,6	27,5	27,5

EBITDA

Belopp i MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	Rullande 12 mån
Rörelseresultat (EBIT)	88,2	76,5	273,7	213,9	325,6
Av- och nedskrivningar	36,9	32,1	107,8	95,2	142,2
EBITDA	125,1	108,6	381,5	309,1	467,8

EBITDA-marginal (%)

Belopp i MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	Rullande 12 mån
EBITDA	125,1	108,6	381,5	309,1	467,8
Nettoomsättning	1 769,3	1 625,3	5 349,1	4 808,2	7 082,0
EBITDA-marginal (%)	7,1	6,7	7,1	6,4	6,6

Utvalda kostnader i relation till nettoomsättning (%)

Belopp i MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	1 769,3	1 625,3	5 349,1	4 808,2	7 082,0
Övriga externa kostnader	242,0	217,8	711,1	629,7	957,2
Övriga externa kostnader i procent av netto-omsättning (%)	13,7	13,4	13,3	13,1	13,5
Personalkostnader	117,8	123,4	390,6	396,8	530,5
Personalkostnader i procent av netto-omsättning (%)	6,7	7,6	7,3	8,3	7,5
Av- och nedskrivningar	36,9	32,1	107,8	95,2	142,2
Av- och nedskrivningar i procent av netto-omsättning (%)	2,1	2,0	2,0	2,0	2,0

EBIT-marginal (%)

Belopp i MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	Rullande 12 mån
Rörelseresultat (EBIT)	88,2	76,5	273,7	213,9	325,6
Nettoomsättning	1 769,3	1 625,3	5 349,1	4 808,2	7 082,0
EBIT-marginal (%)	5,0	4,7	5,1	4,4	4,6

Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster

Belopp i MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	Rullande 12 mån
Rörelseresultat (EBIT)	88,2	76,5	273,7	213,9	325,6
Jämförelsestörande poster					
Övriga externa kostnader avseende börsnotering	-	5,7	-	9,0	14,9
Omvärdering onoterade aktier	-	-	6,2	-	6,2
Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster	88,2	82,2	279,9	222,9	346,7

EBIT-marginal exklusive jämförelsestörande poster (%)

Belopp i MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	Rullande 12 mån
Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster	88,2	82,2	279,9	222,9	346,7
Nettoomsättning	1 769,3	1 625,3	5 349,1	4 808,2	7 082,0
EBIT-marginal exklusive jämförelsestörande poster (%)	5,0	5,1	5,2	4,6	4,9

Räntefria skulder

Belopp i MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Totala skulder	1 416,1	922,5	991,7
Skulder till kreditinstitut	-	-14,0	-79,6
Leasingskulder - långfristiga	-261,8	-122,7	-110,7
Leasingskulder - kortfristiga	-59,3	-48,0	-51,7
Räntefria skulder	1 095,0	737,8	749,7

Avkastning på sysselsatt kapital (%)

Belopp i MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Resultat efter finansiella poster, rullande 12 mån	321,9	243,7	264,7
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	10,5	6,0	5,3
Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader, rullande 12 mån	332,4	249,7	270,0
Totala tillgångar	2 262,9	1 503,6	1 627,7
Räntefria skulder	-1 095,0	-737,8	-749,7
Sysselsatt kapital	1 167,9	765,8	878,0
Sysselsatt kapital jmf periodens slut	765,8	659,5	686,6
Genomsnittligt sysselsatt kapital	966,9	712,7	782,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	34,4	35,0	34,5

Soliditet (%)

Belopp i MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Totala tillgångar	2 262,9	1 503,6	1 627,7
Eget kapital	846,8	581,1	636,0
Soliditet (%)	37,4	38,6	39,1

Nettoskuld (+)/Nettokassa (-)

Belopp i MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Skulder till kreditinstitut	-	14,0	79,6
Långfristiga leasingskulder	261,8	122,7	110,7
Kortfristiga leasingskulder	59,3	48,0	51,7
Total upplåning	321,1	184,7	242,0
Likvida medel	-97,7	-12,1	-27,3
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-)	223,4	172,6	214,7

Nettoskuld (+)/Nettokassa (-) exklusive IFRS 16 Leasing

Belopp i MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Nettoskuld	223,4	172,6	214,7
Långfristiga leasingskulder	-261,8	-122,7	-110,7
Kortfristiga leasingskulder	-59,3	-48,0	-51,7
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-) exklusive IFRS 16 Leasing	-97,7	1,9	52,3

Nettoskuldsättning/EBITDA exklusive IFRS 16 Leasing (x)

Belopp i MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Nettoskuld exklusive IFRS 16 Leasing	-97,7	1,9	52,3
EBITDA, rullande 12 mån	467,8	377,6	395,4
Avskrivningar och räntekostnader IFRS 16, rullande 12 mån	-67,8	-48,4	-54,0
EBITDA exklusive IFRS 16 Leasing, rullande 12 mån	400,0	329,2	341,4
Skuldsättning mot EBITDA exklusive IFRS 16 Leasing (x)	-0,2	0,0	0,2

Lageromsättningshastighet, rullande 12 mån (x)

Belopp i MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Handelsvaror, rullande 12 mån	5 137,3	4 576,6	4 753,0
Varulager årets/periodens slut	796,6	554,0	562,3
Varulager jämförelseårets/-periodens slut	554,0	442,4	410,1
Genomsnittligt varulager	675,3	498,2	486,2
Lageromsättningshastighet, rullande 12 mån (x)	7,6	9,2	9,8

Nyckeltalsdefinitioner

Alternativa nyckeltal	Definitioner	Motivering för användandet
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	Resultat efter finansiella poster med tillägg av finansiella kostnader för rullande 12 månader i förhållande till genomsnittligt (medeltalet av värdena per periodens och per jämförelseperiodens utgång) sysselsatt kapital.	Avkastning på sysselsatt kapital visar hur effektivt koncernen använder ägar-nas kapital och eventuella räntebärande lån för att skapa vinster i koncernen.
Av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättning (%)	Av- och nedskrivningar dividerat med nettoomsättning.	Syftet med måttet är att visa utvecklingen av Av- och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättningen och utvärdera dessa kostnader mot skapade nettointäkter.
Bruttomarginal %	Nettoomsättning minskat med kostnad för handelsvaror genom nettoomsättning.	Bruttomarginalen visar täcknings-bidraget som genereras av den löpande verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation).	Visar övergripande resultat som har genererats av rörelsen rensat från effekten av av - och nedskrivningar.
EBITDA-marginal %	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar i relation till nettoomsättning.	För att bedöma effektivitet och värde-skapande rensat från effekten av av- och nedskrivningar.
EBITDA exklusive IFRS 16 Leasing	EBITDA exklusive avskrivningar och räntekostnader enligt IFRS 16.	Visar EBITDA rensat från effekten av IFRS 16-justeringar.
EBIT-marginal %	Rörelseresultat före finansiella poster och skatt i relation till nettoomsättning.	För att bedöma effektivitet och värde-skapande inklusive effekten av av - och nedskrivningar kopplade till koncernens investeringar.
EBIT-marginal exklusive jämförelse-störande poster %	Rörelseresultat före finansiella poster och skatt, justerat för jämförelsestörande poster, i relation till nettoomsättning.	För att bedöma effektivitet och värde-skapande utan påverkan av jämförelse-störande poster.
Jämförelsestörande poster	Väsentliga händelser och transaktioner som inte är representativa för den ordinarie verksamheten och som är relevanta att uppmärksamma när en periods resultat jämförs med en annan. Jämförelsestörande poster avser om-struktureringskostnader av betydande karaktär (konsultkostnader, kostnader relaterat till personalreduktioner, förlustavtal samt nedskrivningar), förvärvskostnader, nedskrivningar och transaktioner från strategiska beslut så som emissionskostnader och noterings-kostnader, tvister och försäkrings-ärenden, avgångsvederlag eller dylikt till medlemmar i koncernens ledningsgrupp eller i dess dotterbolag.	Jämförelsestörande poster exkluderas för att göra det lättare att jämföra resultat mellan perioder.
Lageromsättningshastighet, rullande 12 mån (x)	Beräknas som kostnad handelsvaror rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt varulager 12 månader $(IB+UB)/2$.	Visar hur många gånger lagret omsätts per år och mäter lager- och inköps-processens effektivitet.

Alternativa nyckeltal	Definitioner	Motivering för användandet
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-)	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Visar tillgängliga likvida medel efter en teoretisk avräkning av alla räntebärande skulder, vare sig de är korta eller långa och ger en uppfattning om koncernens skuldsättning.
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-) exklusive IFRS 16 Leasing	Räntebärande skulder exklusive leasing-skulder minus likvida medel.	Visar tillgängliga likvida medel efter en teoretisk avräkning av alla räntebärande skulder exklusive leasingskulder, vare sig de är korta eller långa och ger en uppfattning om koncernens skuldsättning.
Nettoskuldsättning/EBITDA exklusive IFRS 16 Leasing, rullande 12 mån (x)	Räntebärande skulder exklusive leasingskulder minus likvida medel i relation till EBITDA exklusive IFRS 16 kostnader, rullande 12 månader.	Visar Bolagets möjlighet att genomföra strategiska investeringar och att leva upp till sina finansiella åtaganden och ger en uppfattning om koncernens skuldsättningsgrad.
Organisk tillväxt (%)	Förändring i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år justerat för förvärv/avyttringar och valutaeffekter.	Måttet visar tillväxt i nettoomsättning justerat för förvärv/avyttringar eller valuta-effekter jämfört med motsvarande period föregående år. Förvärvade verksamheter inkluderas i organisk tillväxt när de har varit en del av koncernen under fyra kvartal. Måttet används för att analysera underliggande nettoomsättningstillväxt.
Personalkostnader i procent av nettoomsättning (%)	Personalkostnader dividerat med nettoomsättning.	Visar personalkostnader i relation till nettoomsättning.
Räntefria skulder	Totala skulder minskat med skulder till kreditinstitut och leasingskulder.	Visar räntefria skulder för beräkning av sysselsatt kapital och ger en uppfattning om Bolagets räntefria finansiering.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet visar resultatet som har genererats i den löpande verksamheten.
Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster	Rörelseresultat före finansiella poster och skatt, justerat för jämförelsestörande poster.	Visar resultatet som har genererats i den löpande verksamheten, justerat för jämförelsestörande poster, för att ge en mer rättvisande bild av den underliggande verksamhetens resultat.
Soliditet (%)	Justerat eget kapital i relation till totala tillgångar.	Koncernen redovisar nyckeltalet soliditet då det visar koncernens långsiktiga fortlevnadsförmåga.
Sysselsatt kapital	De totala tillgångarna minus räntefria skulder.	Används vid analys av bolagets förmåga att effektivisera och öka lönsamheten.
Tillväxt omsättning (%)	Utveckling för nettoomsättningen i förhållande till föregående period.	Används för att analysera koncernens totala nettoomsättningstillväxt för att kunna sätta den i relation till konkurrenter och marknaden i sin helhet.
Övriga externa kostnader i procent av nettoomsättning (%)	Övriga externa kostnader dividerat med nettoomsättning.	Syftet med måttet är att visa utvecklingen av Övriga externa kostnader samt att utvärdera dessa kostnader mot skapade nettointäkter.

Övriga nyckeltal	Definitioner	Motivering för användandet
Medelantal anställda	Beräknas som ett genomsnitt av antal anställda vid fyra representativa tillfällen under vald period, där antal anställda är antalet aktiva tjänster oavsett sysselsättningsgrad och anställningsform.	Visar medelantal anställda för vald tidsperiod och ger en uppfattning om storleken och utvecklingen av koncernens organisation.
Nettoomsättning	Bruttoförsäljning inklusive frakt- och fakturerings-intäkter minskat med rabatter och returer exklusive moms.	Målet med begreppet är att visa totala konsumentvärdet minus returer och moms.
Resultat per aktie	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under perioden. Redovisas både före och efter effekt från utspädning.	Målet är att fördela koncernens vinst per aktie.

