

Delårsrapport Q2 2025



Apotea AB (publ) org.nr 556864-7324

Delårsrapport Q2 2025

Stärkt lönsamhet och ökad efterfrågan på receptbelagda varor

Andra kvartalet 2025 (april-juni)

Nettoomsättning
(MSEK)

1 826,2

Tillväxt (%)

9,9%

EBIT-marginal (%)

5,1%

Andra kvartalet 2025

- Nettoomsättningen ökade med 9,9% (26,1) till 1 826,2 MSEK (1 661,1)
- Bruttomarginalen var 28,0% (27,7)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 93,1 MSEK (75,3) motsvarande en EBIT-marginal om 5,1% (4,5)
- Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster ökade till 99,3 MSEK (78,6) motsvarande en justerad EBIT-marginal om 5,4% (4,7)
- Jämförelsestörande poster uppgick till 6,2 MSEK (3,3) och avser omvärdering av aktieinnehavet i Apomera AB. Kostnaderna i jämförelsekvartalet är hänförliga till Apoteas börsnotering
- Periodens resultat uppgick till 71,7 MSEK (60,0)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 0,69 SEK (0,59)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 165,3 MSEK (44,5)

Januari-juni 2025

- Nettoomsättningen ökade med 12,5% (23,5) till 3 579,7 MSEK (3 182,9)
- Bruttomarginalen var 27,8% (27,5)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 185,5 MSEK (137,4) motsvarande en EBIT-marginal om 5,2% (4,3)
- Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster ökade till 191,7 MSEK (140,7) motsvarande en justerad EBIT-marginal om 5,4% (4,4)
- Jämförelsestörande poster uppgick till 6,2 MSEK (3,3) och avser omvärdering av aktieinnehavet i Apomera AB. Kostnaderna i jämförelseperioden är hänförliga till Apoteas börsnotering
- Periodens resultat uppgick till 143,5 MSEK (107,7)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 1,38 SEK (1,07)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 288,6 MSEK (122,9)

Koncernens utvalda nyckeltal (MSEK)	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	Rullande 12 m
Nettoomsättning	1 826,2	1 661,1	3 579,7	3 182,9	6 937,9
Tillväxt omsättning (%)	9,9	26,1	12,5	23,5	14,6
Bruttomarginal (%)	28,0	27,7	27,8	27,5	27,5
Rörelseresultat (EBIT)	93,1	75,3	185,5	137,4	313,8
EBIT-marginal (%)	5,1	4,5	5,2	4,3	4,5
Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster	99,3	78,6	191,7	140,7	340,7
EBIT-marginal exklusive jämförelsestörande poster (%)	5,4	4,7	5,4	4,4	4,9
Periodens resultat	71,7	60,0	143,5	107,7	247,8
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	0,69	0,59	1,38	1,07	2,41
Kassaflöde från den löpande verksamheten	165,3	44,5	288,6	122,9	371,9
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-)	262,9	221,5	262,9	221,5	262,9
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-) exkl IFRS 16 Leasing	-69,0	38,9	-69,0	38,9	-69,0
Lageromsättningshastighet R12 (x)	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9

VD har ordet

Apoteas omsättning växte med 9,9% i det andra kvartalet till 1 826,2 MSEK. Tillväxten drevs av en ökad efterfrågan på receptbelagda varor och den underliggande trenden att fler väljer att e-handla sina receptbelagda varor var således stabil. Tillväxten av receptfria läkemedel och handelsvaror uppgick till 5,1%. Försäljningen påverkades negativt av att påsken inföll i det andra kvartalet samt av en kall vår, inte minst påverkades produktkategorier som skydd mot sol, pollen och myggbett.

Rörelsemarginalen exklusive jämförelsestörande poster ökade i det andra kvartalet till 5,4% (4,7). Lönsamheten förbättrades främst som ett resultat av ett högt kapacitetsutnyttjande i vår logistik samt av en god kostnadskontroll.

Under våren och inledningen av sommaren har vi fortsatt att navigera i en omvärld präglad av osäkerhet, med risker kopplade till ökade handelshinder, inflation och säkerhetspolitiska spänningar. Hittills har dessa faktorer inte haft någon påverkan på vår affär. Vårt beredskapsarbete fortskrider oförminskat och under våren har vi utbildat vår personal för att effektivt kunna stödja verksamheten i händelse av kris.

En av höjdpunkterna under kvartalet var invigningen av vårt nya logistikcenter i Varberg den 17 juni. Invigningen gav oss möjlighet att visa upp vår helautomatiserade logistikanläggning för leverantörer och samarbetspartners. Förberedelserna för att skicka ut paket från vårt nya logistikcenter är i full gång. Planen är att starta produktionen i begränsad skala inom några veckor och därmed möjliggöra snabbare leveranser till våra kunder i södra och västra Sverige. Vi förväntar oss, i linje med vad vi tidigare kommunicerat, att kostnaderna relaterat till det nya logistikcentret kommer att öka i samband med produktionsstarten.

I maj öppnade Apoteas nya receptfilial i Årsta, Stockholm. Den nya filialen, med plats för närmare 30 farmaceuter, är en del av vår långsiktiga satsning att öka vår kapacitet inom receptbelagda varor. Med den nya filialen kommer vi närmare våra kunder i södra Stockholm och underlättar rekryteringen av fler farmaceuter.

Snabba och fraktfria leveranser har sedan starten varit en viktig del i vårt kundlöfte och tillväxtresa. Med marknadens bredaste fraktutbud ger vi kunden möjlighet att själv välja det alternativ som passar bäst. Under våren har vi vässat erbjudandet ytterligare och möjliggjort att betydligt fler kunder kan få sina apoteksvaror hemlevererade samma dag som de beställer och med kyld transport vid behov.

Även AI bidrar till att stärka vårt kunderbjudande. Vår dedikerade AI-avdelning har under det gångna året genomfört ett flertal projekt för en bättre köppplevelse och ökad effektivitet. Vi planerar därför att dubbla våra resurser inom detta spännande område för att ytterligare accelerera utvecklingen.



Apotea har sedan starten tillsammans med kunder och leverantörer samlat in närmare 153 MSEK till välgörande ändamål. Under våren har vi bland annat stöttat krigsdrabbade Ukraina, SOS Barnbyar och den ideella organisationen Städa Sverige. I maj arrangerade vi Apotea Clean Up Day tillsammans med Städa Sverige. Genom initiativet städar idrottsungdomar naturen från skräp samtidigt som de därigenom ekonomiskt stöttar sina idrottsföreningar. Sedan starten av Apotea Clean Up Day för fyra år sedan har över 2 000 ungdomar fyllt närmare 1 500 sopsäckar med 18,5 ton skräp.

Vi ser fram emot ljusa sommarkvällar och att till hösten fortsätta förse hela Sverige med snabba leveranser av apoteksvaror - från inte bara ett utan två logistikcenter!

Pär Svärdson

VD och medgrundare, Apotea

Koncernens utveckling

Nettoomsättning

Andra kvartalet

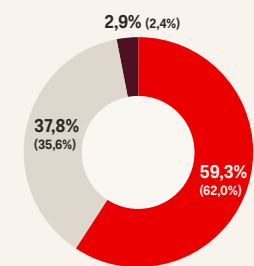
Nettoomsättningen för det andra kvartalet ökade med 9,9% (26,1) till 1 826,2 MSEK (1 661,1) medan den organiska tillväxten för perioden uppgick till 10,0% (26,2). Tillväxten drevs av en ökad efterfrågan att e-handla receptbelagda varor. Försäljningen av receptbelagda varor ökade med 16,6% (28,9) till 690,4 MSEK (592,0) och påverkades till viss del av den aviserade ändringen av högkostnadsskyddet per den 1 juli. Receptfria läkemedel och handelsvaror hade en tillväxt om 5,1% (24,5) och uppgick till 1 082,1 MSEK (1 029,2). Tillväxten under det andra kvartalet påverkades negativt av att påsken i år inföll under det andra kvartalet jämfört med under det första kvartalet förra året samt av en kall vår. Tjänster hade en tillväxt om 34,5% (27,6) och uppgick till 53,7 MSEK (39,9). Receptbelagda varors andel av försäljningen utgjorde totalt 37,8% (35,6) av nettoomsättningen. Receptfria läkemedel och handelsvaror utgjorde 59,3% (62,0) medan tjänster stod för 2,9% (2,4).

Januari-juni

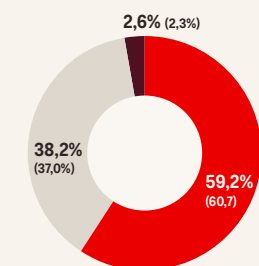
Nettoomsättningen januari-juni ökade med 12,5% (23,5%) till 3 579,7 MSEK (3 182,9) medan den organiska tillväxten för perioden uppgick till 12,6% (23,5%). Försäljningen av receptbelagda varor ökade med 16,0% (29,2%) och drevs främst av en ökad efterfrågan att e-handla receptbelagda varor. Receptfria läkemedel och handelsvaror hade en tillväxt om 9,6% (20,3%) medan tjänster hade en tillväxt om 31,2% (21,2%) under motsvarande period.

Fördelning av nettoomsättningen

Q2 2025

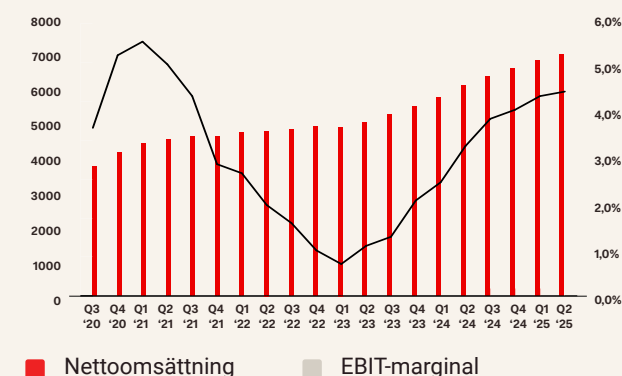


Januari-juni 2025



■ Receptbelagda varor ■ Tjänster
■ Receptfria läkemedel och handelsvaror

Nettoomsättning och EBIT-marginal (%) rullande 12 mån



Resultat

Andra kvartalet

Bruttomarginalen var stabil och uppgick till 28,0% (27,7).

Avskrivningar uppgick till 34,8 MSEK (32,0) och avsåg främst automationen i Apoteas logistikcenter i Morgongåva samt avskrivning av nyttjanderättstillgångar.

Rörelseresultatet (EBIT) för det andra kvartalet uppgick till 93,1 MSEK (75,3) motsvarande en EBIT-marginal om 5,1% (4,5). Rörelseresultatet (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 99,3 MSEK (78,6) motsvarande en EBIT-marginal om 5,4% (4,7). Det förbättrade rörelseresultatet förklaras av en stabil bruttomarginal, en bibehållen god kostnadseffektivitet samt högt kapacitetsutnyttjande i vår logistikverksamhet. Jämförelsestörande poster uppgick till -6,2 MSEK (-3,3) och avser omvärdering av aktieinnehavet i Apomera AB, som har verksamhet i Finland. Efter omvärderingen värderas aktieinnehavet i Apomera AB till 1,5 MSEK. Jämförelsestörande poster motsvarande period föregående år avser kostnader relaterade till Apoteas börsnotering.

Finansnettot om -1,2 MSEK (-2,1) avser huvudsakligen ränteintäkter samt räntekostnader kopplade till leasingskulder. Skattekostnaden uppgick till 20,2 MSEK (17,4). Periodens resultat uppgick till 71,7 MSEK (60,0).

Januari-juni

Bruttomarginalen uppgick till 27,8% (27,5).

Avskrivningar uppgick till 70,9 MSEK (63,1) och avsåg främst automationen i Apoteas logistikcenter i Morgongåva samt avskrivning av nyttjanderättstillgångar där logistikcentret i Varberg tillkommit under perioden.

Rörelseresultatet (EBIT) för januari-juni ökade till 185,5 MSEK (137,4) motsvarande en EBIT-marginal om 5,2% (4,3). Rörelseresultatet (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 191,7 MSEK (140,7) motsvarande en EBIT-marginal om 5,4% (4,4). Det förbättrade rörelseresultatet förklaras av en stabil bruttomarginal, en god kostnadseffektivitet samt högt kapacitetsutnyttjande i vår logistikverksamhet. Jämförelsestörande poster uppgick till -6,2 MSEK (-3,3) och avser omvärdering av aktieinnehavet i Apomera AB. Jämförelsestörande poster motsvarande period föregående år avser kostnader relaterade till Apoteas börsnotering.

Finansnettot för januari-juni om -3,2 MSEK (1,0) avser huvudsakligen ränteintäkter samt räntekostnader kopplade till leasingskulder. Skattekostnaden uppgick till -38,8 MSEK (-30,7). Periodens resultat uppgick till 143,5 MSEK (107,7).

Kassaflöde

Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 165,3 MSEK (44,5). Kassaflödet stärktes som ett resultat av en ökad lönsamhet under perioden, ett minskat varulager samt ökade leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -20,4 MSEK (-70,6) och avser främst investeringar relaterat till koncernens logistikcenter i Varberg och Morgongåva.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -96,6 MSEK (38,6) och förklaras av amortering av leasingskuld och förändring i kortfristig upplåning.

Det totala kassaflödet för kvartalet var 48,3 MSEK (12,5). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 69,0 MSEK (25,3).

Januari-juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 288,6 MSEK (122,9). Kassaflödet stärktes främst som ett resultat av en ökad lönsamhet under perioden samt en positiv förändring av rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -137,0 MSEK (-85,7) främst som ett resultat av investeringar i automation relaterat till koncernens logistikcenter i Varberg.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -109,7 MSEK (-31,1) och förklaras av amortering av leasingskuld och förändring i kortfristig upplåning.

Det totala kassaflödet för perioden var 41,9 MSEK (6,1). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 69,0 MSEK (25,3).

Investeringar

Andra kvartalet

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 20,2 MSEK (70,4). Investeringarna är främst hänförliga till koncernens logistikcenter i Varberg och Morgongåva.

Januari-juni

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under första halvåret uppgick till 136,6 MSEK (85,3). Investeringarna är främst hänförliga till koncernens logistikcenter i Varberg.

Finansiell ställning

Totala tillgångar per den 30 juni 2025 ökade till 1 975,2 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 nyttjande-

rättstillgångar. Varulagret uppgick vid slutet av perioden till 588,4 MSEK jämfört med 562,3 MSEK per den 31 december 2024 och lageromsättningshastigheten uppgick till 8,9 ggr per rullande 12 månader jämfört med 8,9 ggr per den 30 juni 2024. Kundfordringarna, som innefattar fordran på E-hälsomyndigheten, uppgick till 368,8 MSEK jämfört med 358,8 MSEK per den 31 december 2024.

Totala skulder ökade till 1 197,0 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 har en total beviljad kreditram om 506,4 MSEK (506,5) bestående av en checkkredit, blockbelåning och revolverande kredit. Per den 30 juni 2025 var det befintliga kreditutrymmet outnyttjat jämfört med 79,6 MSEK som nyttjades per den 31 december 2024.

Nettoskulden uppgick till 262,9 MSEK jämfört med 214,7 MSEK per den 31 december 2024. Ökningen är hänförlig till leasingrelaterade skulder som mitigeras av att den kortfristiga upplåningen amorterats. Nettoskuld exkl IFRS 16 Leasing uppgick till -69,0 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 verksamhet saknar väsentliga säsongsvariationer mellan kvartalen.

Övrig information

Organisation och anställda

Apoteas huvudkontor ligger på Sveavägen 168 i Stockholm. Merparten av de anställda arbetar i logistikcentret i Morgongåva i Heby kommun. Apotea har även en receptfilial på Lidingö samt två receptfilialer i Stockholm. Medelantalet anställda för andra kvartalet var 722 (850). För januari-juni var medelantalet anställda 726 (857). Antalet anställda har minskat till följd av en ökad automationsgrad i Apoteas logistikcenter i Morgongåva 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) äger per den 30 juni 2025 56,80% (59,13) av Apotera.no AS samt 100% (100) av Zoeco AB och 100% (97,17) av Apotea Sverige AB.

Aktien

Apotea AB (publ)s aktiekapital var den 30 juni 2025 fördelat på 105 265 254 (2 046 712) aktier med ett kvotvärde om 0,005 SEK (0,05). Aktierna består av 104 070 966 stamaktier (2 046 712) 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.

Årsstämma 2025

Apoteas årsstämma hölls den 28 maj 2025. Årsstämman beslutade att ingen utdelning skulle lämnas till aktieägarna och att bolagets vinst för 2024 balanseras i ny räkning.

Årsstämman beslutade att styrelsen ska bestå av sju ordinarie ledamöter utan suppleanter. Årsstämman beslutade att omvälja Cecilia Qvist till styrelsens ordförande samt att styrelsen i övrigt ska bestå av ledamöterna Pär Svärdson, Anders Eriksson, Jonas Hagströmer, Joanna Hummel, Monica Lindstedt och Per Schlingmann. Styrelseledamöterna Henrik Forsberg Schoultz och Maria Curman hade avböjt omval.

Väsentliga händelser under kvartalet

Inga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

Väsentliga händelser efter kvartalet

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

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.

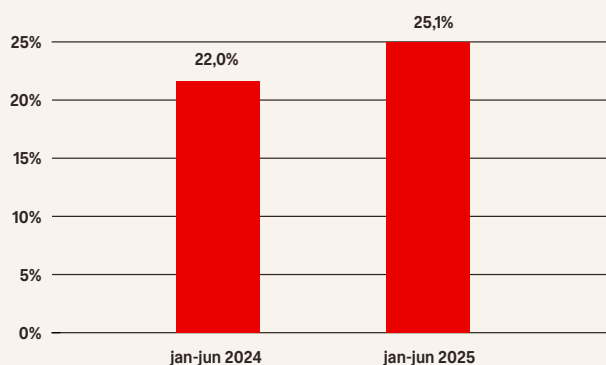
Om Apotea

Om apoteksmarknaden

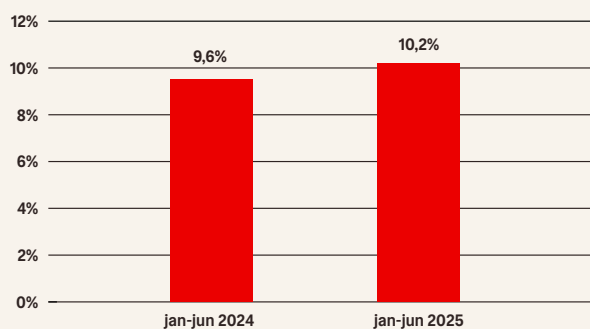
2009 omreglerades det statliga monopolet på apoteksmarknaden. Sedan dess har fler apotek och e-handels framväxt bidragit till en större tillgänglighet för konsumenterna. Tillväxten för e-handeln inom apoteksbranschen har varit stark de senaste åren både för receptfria och receptbelagda läkemedel.

Apoteksmarknaden i Sverige omsatte 66,2 mdkr (61,4) rullande 12 månader per den sista juni 2025. Enligt Sveriges Apoteksförening växte apoteksmarknaden med 6,4% (10,4) för perioden januari-juni och under samma period uppgick e-handels andel till 25,1% (22,0). Apoteas marknadsandel av apotekskanalen uppgick till 10,2% (9,6) för perioden januari-juni 2025.¹⁾

E-handels andel av den svenska apoteksmarknaden ¹⁾



Apoteas andel av den svenska apoteksmarknaden ¹⁾



¹⁾ Källa: Sveriges Apoteksförening 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, fraktfri leverans. Visionen är att vara morgondagens apotek genom att kontinuerligt förenkla och förbättra kundupplevelsen samt att bli det största apoteket i Sverige och därmed även i Norden.

Verksamheten bedrivs från huvudkontoret i Stockholm, receptfilialer på Lidingö och i Stockholm samt ett logistikcenter i Morgongåva. 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 drygt 55 700 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 vid D-congress den 6 mars 2025 utsågs Apotea till Årets e-handel av Svensk Handel.

Koncernen har högt ställda hållbarhetskrav. Apotea har som mål att bli Sveriges mest hållbara företag. 2021 blev Apoteas klimatmål godkända av Science Based Targets och därmed blev Apotea den första e-handeln i Sverige som anslutit sig till de globala klimatmålen. Science Based Targets är ett internationellt samarbete med bland annat FN och Världsnaturfonden.

Apoteas hållbarhetsarbete fokuserar på att minska resursanvändningen genom exempelvis att använda el producerad av solcellsanläggningen på logistikcentret i Morgongåva, samt minska onödigt förpackningsmaterial.

Apotea vill se en ny standard för e-handels transportförpackningar för att bättre anpassa dem för inleverans till e-handelslager. Resultatet är billigare leveranser, effektivare arbetsmetoder, bättre arbetsmiljö och ett minskat klimatavtryck. Apotea driver sedan flera år tillbaka denna fråga för att modernisera hela e-handels logistikflöde. Hållbarhetsarbetet omfattar även insamlingar till vägledande ändamål och sedan start har Apotea samlat in närmare 153 MSEK.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Nettoomsättning	1	1 826,2	1 661,1	3 579,7	3 182,9	6 541,1
Övriga rörelseintäkter		3,7	1,1	10,5	10,0	21,0
Summa rörelsens intäkter		1 829,9	1 662,2	3 590,2	3 192,9	6 562,1
Handelsvaror		-1 315,4	-1 200,2	-2 584,0	-2 306,7	-4 753,0
Övriga externa kostnader		-240,0	-212,7	-469,1	-411,9	-875,8
Personalkostnader		-140,8	-141,8	-272,8	-273,4	-536,7
Av- och nedskrivningar		-34,8	-32,0	-70,9	-63,1	-129,6
Övriga rörelsekostnader	2	-5,8	-0,2	-7,9	-0,4	-1,2
Summa rörelsens kostnader		-1 736,8	-1 586,9	-3 404,7	-3 055,5	-6 296,3
Rörelseresultat (EBIT)		93,1	75,3	185,5	137,4	265,8
Resultat från finansiella poster						
Finansiella intäkter		1,0	2,5	1,6	2,5	4,2
Finansiella kostnader		-2,2	-0,4	-4,8	-1,5	-5,3
Finansiella poster - netto		-1,2	2,1	-3,2	1,0	-1,1
Resultat före skatt		91,9	77,4	182,3	138,4	264,7
Inkomstskatt		-20,2	-17,4	-38,8	-30,7	-52,7
Periodens resultat		71,7	60,0	143,5	107,7	212,0
Övrigt totalresultat						
Poster som kan återföras till resultatet						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-0,4	0,7	-1,3	0,5	-0,8
Periodens totalresultat		71,3	60,7	142,2	108,2	211,2
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare		72,1	60,5	143,7	109,3	214,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,4	-0,5	-0,2	-1,6	-2,9
		71,7	60,0	143,5	107,7	212,0
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare		71,9	60,9	143,0	108,3	212,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,6	-0,2	-0,8	-0,1	-1,7
		71,3	60,7	142,2	108,2	211,2
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK) ¹⁾		0,69	0,59	1,38	1,07	2,09

¹⁾ Till följd av ökningen av antalet aktier efter split 1:50 i november 2024 har Resultat per aktie för tidigare kvartal räknats om, genom att antalet aktier justerats upp, för att göra resultatmättet jämförbart över tid.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		31,3	32,8	32,0
Övriga immateriella tillgångar		15,1	21,2	18,1
Materiella anläggningstillgångar		488,4	347,5	388,0
Nyttjanderätter		334,3	179,2	158,9
Finansiella anläggningstillgångar	2	1,5	7,7	7,7
Uppskjuten skattefordran		1,8	-	1,6
Summa anläggningstillgångar		872,4	588,4	606,3
Omsättningstillgångar				
Varulager		588,4	539,0	562,3
Kundfordringar		368,8	308,3	358,8
Övriga fordringar		56,8	47,5	47,9
Finansiella tillgångar	2	0,2	0,7	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		19,6	18,2	25,1
Likvida medel		69,0	25,3	27,3
Summa omsättningstillgångar		1 102,8	939,0	1 021,4
SUMMA TILLGÅNGAR		1 975,2	1 527,4	1 627,7

Koncernens balansräkning i sammandrag, forts.

Belopp i MSEK	Not	2025-06-30	2024-06-30	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		-2,9	-1,2	-2,2
Balanserat resultat inklusive årets resultat		745,9	492,5	602,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		758,2	506,5	615,2
Innehav utan bestämmande inflytande		20,0	21,2	20,8
SUMMA EGET KAPITAL		778,2	527,7	636,0
SKULDER				
Uppskjuten skatteskuld		0,2	4,2	0,2
Leasingskulder		265,0	134,5	110,7
Summa långfristiga skulder		265,2	138,7	110,9
Leverantörsskulder		642,5	595,3	559,4
Leasingskulder		66,9	48,1	51,7
Skatteskulder		46,8	13,1	28,4
Skulder till kreditinstitut		-	64,2	79,6
Övriga skulder		20,5	21,7	21,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		155,1	118,6	140,0
Summa kortfristiga skulder		931,8	861,0	880,8
SUMMA SKULDER		1 197,0	999,7	991,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 975,2	1 527,4	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	-	-	-	109,3	109,3	-1,6	107,7
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-1,0	-	-1,0	1,5	0,5
Summa totalresultat för perioden	-	-	-1,0	109,3	108,3	-0,1	108,2
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare							
Återköp av aktier (Apotea Sverige AB) ¹⁾	-	-	-	-5,5	-5,5	-	-5,5
Utgående balans per 30 juni 2024	0,1	15,1	-1,2	492,5	506,5	21,2	527,7
Ingående balans per 1 januari 2025	0,5	14,7	-2,2	602,2	615,2	20,8	636,0
Periodens resultat	-	-	-	143,7	143,7	-0,2	143,5
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-0,7	-	-0,7	-0,6	-1,3
Summa totalresultat för perioden	-	-	-0,7	143,7	143,0	-0,8	142,2
Utgående balans per 30 juni 2025	0,5	14,7	-2,9	745,9	758,2	20,0	778,2

¹⁾ Under 2024 förvärvade Apotea AB (publ) andelar i Apotea Sverige AB för 8,2 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 -5,5 MSEK.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i MSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)	93,1	75,3	185,5	137,4	265,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	40,0	34,5	75,6	65,5	127,0
Erhållen ränta	1,1	-	1,7	0,1	4,2
Betald ränta	-2,3	-1,0	-4,9	-2,1	-5,2
Betalda inkomstskatter	-9,8	-8,6	-20,6	-17,1	-29,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	122,1	100,2	237,3	183,8	362,5
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Förändring av varulager	24,3	-20,1	-26,4	-128,9	-152,4
Förändring av rörelsefordringar	-12,6	11,1	-19,3	-22,7	-80,4
Förändring av rörelseskulder	31,5	-46,7	97,0	90,7	76,5
Summa förändring av rörelsekapital	43,2	-55,7	51,3	-60,9	-156,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	165,3	44,5	288,6	122,9	206,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	-0,2	-0,2	-0,4	-0,5	-1,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-20,2	-70,4	-136,6	-85,3	-162,8
Investeringar i övriga finansiella anläggnings-tillgångar	-	-	-	0,1	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20,4	-70,6	-137,0	-85,7	-163,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	-	-	0,3
Amortering av leasingskuld	-14,3	-11,4	-30,1	-22,9	-46,7
Upptagande kortfristig upplåning	-	64,2	-	64,2	79,6
Amortering kortfristig upplåning	-82,3	-14,8	-79,6	-66,9	-66,9
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	0,6	-	-5,5	-0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-96,6	38,6	-109,7	-31,1	-34,2
Periodens kassaflöde	48,3	12,5	41,9	6,1	8,3
Likvida medel vid periodens början	20,8	12,7	27,3	19,1	19,1
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	0,1	-0,2	0,1	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	69,0	25,3	69,0	25,3	27,3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2024 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	5,0	1,2	9,3
Summa rörelsens intäkter	5,0	1,2	9,3
Övriga externa kostnader	-0,8	-3,8	-26,6
Personalkostnader	-8,1	-1,8	-12,1
Summa rörelsekostnader	-8,9	-5,6	-38,7
Rörelseresultat	-3,9	-4,4	-29,4
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande poster	0,2	29,6	29,9
Räntekostnader och liknade resultatposter	-6,2	-0,1	-0,4
Summa finansiella poster	-6,0	29,5	29,5
Resultat efter finansiella poster	-9,9	25,1	0,1
Bokslutsdispositioner	-	-	39,0
Resultat före skatt	-9,9	25,1	39,1
Skatt	-	-	-
Periodens resultat tillika totalresultat	-9,9	25,1	39,1

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Andelar i koncernföretag	264,0	159,1	264,0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1,5	7,7	7,7
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	2,0	0,5	21,3
Övriga fordringar	0,6	0,3	5,3
Kassa och bank	25,9	9,5	18,4
SUMMA TILLGÅNGAR	294,0	177,1	316,7
Bundet eget kapital	0,5	0,1	0,5
Fritt eget kapital	278,6	171,3	295,6
SUMMA EGET KAPITAL	279,1	171,4	296,1
Kortfristiga skulder	14,9	5,7	20,6
SUMMA SKULDER	14,9	5,7	20,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	294,0	177,1	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 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Försäljning av receptbelagda varor	690,4	592,0	1 366,8	1 178,2	2 412,9
Försäljning av receptfria läkemedel och handelsvaror	1 082,1	1 029,2	2 119,0	1 933,1	3 981,5
Tjänster	53,7	39,9	93,9	71,6	146,7
Summa nettoomsättning	1 826,2	1 661,1	3 579,7	3 182,9	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, som har verksamhet i Finland, har under kvartalet värderats 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, redovisas 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	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Finansiella tillgångar			
Onoterade aktier	1,5	7,7	7,7
Valutaterminer	0,2	0,7	-
Summa	1,7	8,4	7,7
Finansiella skulder			
Valutaterminer	-0,4	-	-
Summa	-0,4	-	-

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	2025-06-30	2024-06-30	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	-0,2	0,7	-
Summa	-6,4	0,7	-

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 juni 2025 uppgick antalet aktier till 105 265 254 (2 046 712) stycken varav 104 070 966 (2 046 712) stamaktier och 1 194 288 (-) C-aktier. Aktiernas kvotvärde uppgick till 0,005 SEK (0,05).

	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	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	-	-	-	8 236	16 383
Totalt antal aktier före aktiesplit	104 070 966	2 046 712	104 070 966	2 046 712	2 054 859
Aktiesplit 1:50	-	-	-	-	100 688 091
Omräknat antal aktier efter split 1:50	104 070 966	2 046 712	104 070 966	2 046 712	102 742 950
Aktier emitterade i nyemission	-	-	-	-	1 328 016
Antal stamaktier, utgående balans	104 070 966	2 046 712	104 070 966	2 046 712	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	2 046 712	105 265 254	2 046 712	105 265 254
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	104 070 966	2 046 712	104 070 966	2 045 671	102 559 879
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹⁾	104 117 799	2 046 712	104 070 966	2 045 671	102 559 879
Aktiekapital, SEK	526 326	102 336	526 326	102 336	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 18 juli 2025

Cecilia Qvist

Styrelseordförade

Pär Svärdson

VD och styrelseledamot

Anders Eriksson

Styrelseledamot

Jonas Hagströmer

Styrelseledamot

Joanna Hummel

Styrelseledamot

Monica Lindstedt

Styrelseledamot

Per Schlingmann

Styrelseledamot

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

Finansiell kalender

6 november 2025
4 februari 2026

Delårsrapport januari-september 2025 (Q3)
Bokslutskommuniké januari-december 2025 (Q4)

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 18 juli 2025 klockan 07:30 CEST.

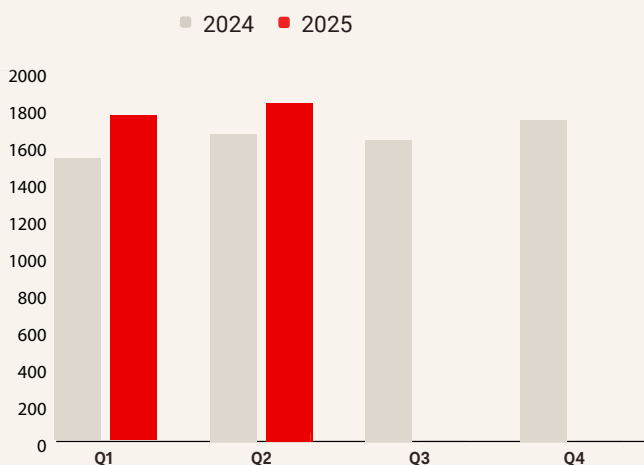
Kvartalsöversikt

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

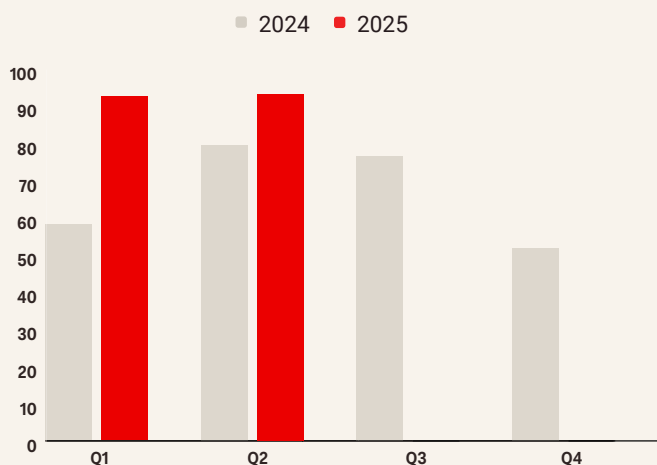
¹⁾ Till följd av ökningen av antalet aktier efter split 1:50 i november 2024 har Resultat per aktie för tidigare kvartal räknats om, genom att antalet aktier justerats upp, för att göra resultatmättet jämförbart över tid.

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 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	1 826,2	1 661,1	3 579,7	3 182,9	6 937,9
Tillväxt omsättning (%)	9,9	26,1	12,5	23,5	14,6
Organisk tillväxt (%)	10,0	26,2	12,6	23,5	14,7
Bruttomarginal (%)	28,0	27,7	27,8	27,5	27,5
EBITDA	127,9	107,3	256,4	200,5	451,2
EBITDA-marginal (%)	7,0	6,5	7,2	6,3	6,5
Övriga externa kostnader i procent av nettoomsättning (%)	13,1	12,8	13,1	12,9	13,4
Personalkostnader i procent av nettoomsättning (%) ¹⁾	7,7	8,5	7,6	8,6	7,7
Av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättning (%)	1,9	1,9	2,0	2,0	2,0
Rörelseresultat (EBIT)	93,1	75,3	185,5	137,4	313,8
EBIT-marginal (%)	5,1	4,5	5,2	4,3	4,5
Jämförelsestörande poster	6,2	3,3	6,2	3,3	26,9
Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster	99,3	78,6	191,7	140,7	340,7
EBIT-marginal exklusive jämförelsestörande poster (%)	5,4	4,7	5,4	4,4	4,9
Periodens resultat	71,7	60,0	143,5	107,7	247,8
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	33,9	27,1	33,9	27,1	33,9
Soliditet (%)	39,4	34,5	39,4	34,5	39,4
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-)	262,9	221,5	262,9	221,5	262,9
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-) exkl IFRS 16 Leasing	-69,0	38,9	-69,0	38,9	-69,0
Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16 Leasing R12 (x)	-0,2	0,1	-0,2	0,1	-0,2
Lageromsättningshastighet R12 (x)	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9
Medelantal anställda	722	850	726	857	767
Aktien					
Antal aktier	105 265 254	2 046 712	105 265 254	2 046 712	105 265 254
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	104 070 966	2 046 712	104 070 966	2 045 671	103 446 994
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	104 117 799	2 046 712	104 070 966	2 045 671	103 446 994
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK) ²⁾	0,69	0,59	1,38	1,07	2,41

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

²⁾ Till följd av ökningen av antalet aktier efter split 1:50 i november 2024 har Resultat per aktie för tidigare kvartal räknats om, genom att antalet aktier justerats upp, för att göra resultatmättet jämförbart över tid.

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	2025-06-30	2024-06-30
Nettoomsättning perioden jan-jun	3 579,7	3 182,9
Nettoomsättning perioden jul-dec fg år	3 358,2	2 872,9
Nettoomsättning, rullande 12 mån	6 937,9	6 055,8
Handelsvaror perioden jan-jun	2 584,0	2 306,7
Handelsvaror perioden jul-dec fg år	2 446,3	2 110,0
Handelsvaror, rullande 12 mån	5 030,3	4 416,7
Övriga externa kostnader perioden jan-jun	469,1	411,9
Övriga externa kostnader perioden jul-dec fg år	463,9	389,4
Övriga externa kostnader, rullande 12 mån	933,0	801,3
Personalkostnader perioden jan-jun	272,8	273,4
Personalkostnader perioden jul-dec fg år	263,2	262,9
Personalkostnader, rullande 12 mån	536,0	536,3
EBITDA perioden jan-jun	256,4	200,5
EBITDA perioden jul-dec fg år	194,8	122,5
EBITDA, rullande 12 mån	451,2	323,0
Avskrivningar och räntekostnader IFRS 16 perioden jan-jun	35,5	25,0
Avskrivningar och räntekostnader IFRS 16 perioden jul-dec fg år	29,1	21,7
Avskrivningar och räntekostnader IFRS 16, rullande 12 mån	64,6	46,7
Av- och nedskrivningar perioden jan-jun	70,9	63,1
Av- och nedskrivningar perioden jul-dec fg år	66,5	62,1
Av- och nedskrivningar, rullande 12 mån	137,4	125,2
Rörelseresultat (EBIT) perioden jan-jun	185,5	137,4
Rörelseresultat (EBIT) perioden jul-dec fg år	128,3	60,4
Rörelseresultat (EBIT), rullande 12 mån	313,8	197,8
Finansiella kostnader perioden jan-jun	4,8	1,5
Finansiella kostnader perioden jul-dec fg år	6,3	3,9
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	11,1	5,4
Resultat efter finansiella kostnader perioden jan-jun	182,3	138,4
Resultat efter finansiella kostnader perioden jul-dec fg år	126,2	57,8
Resultat efter finansiella kostnader, rullande 12 mån	308,5	196,2
Resultat perioden jan-jun	143,5	107,7
Resultat perioden jul-dec fg år	104,3	43,8
Resultat, rullande 12 mån	247,8	151,5

Tillväxt omsättning (%)

Belopp i MSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	Rullande 12 mån
Nettoomsättning aktuell period	1 826,2	1 661,1	3 579,7	3 182,9	6 937,9
Nettoomsättning föregående år/period	1 661,1	1 317,0	3 182,9	2 577,3	6 055,8
Tillväxt omsättning (%)	9,9	26,1	12,5	23,5	14,6

Organisk tillväxt (%)

Belopp i MSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	Rullande 12 mån
Nettoomsättning föregående års period	1 661,1	1 317,0	3 182,9	2 577,3	6 055,8
Organisk tillväxt	166,8	344,5	400,1	606,3	888,2
Valutaeffekt	-1,7	-0,4	-3,3	-0,7	-6,1
Nettoomsättning	1 826,2	1 661,1	3 579,7	3 182,9	6 937,9
Organisk tillväxt (%)	10,0	26,2	12,6	23,5	14,7

Bruttomarginal (%)

Belopp i MSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	1 826,2	1 661,1	3 579,7	3 182,9	6 937,9
Handelsvaror	-1 315,4	-1 200,2	-2 584,0	-2 306,7	-5 030,3
Bruttovinst	510,8	460,9	995,7	876,2	1 907,6
Bruttomarginal (%)	28,0	27,7	27,8	27,5	27,5

EBITDA

Belopp i MSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	Rullande 12 mån
Rörelseresultat (EBIT)	93,1	75,3	185,5	137,4	313,8
Av- och nedskrivningar	34,8	32,0	70,9	63,1	137,4
EBITDA	127,9	107,3	256,4	200,5	451,2

EBITDA-marginal (%)

Belopp i MSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	Rullande 12 mån
EBITDA	127,9	107,3	256,4	200,5	451,2
Nettoomsättning	1 826,2	1 661,1	3 579,7	3 182,9	6 937,9
EBITDA-marginal (%)	7,0	6,5	7,2	6,3	6,5

Utvalda kostnader i relation till nettoomsättning (%)

Belopp i MSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	1 826,2	1 661,1	3 579,7	3 182,9	6 937,9
Övriga externa kostnader	240,0	212,7	469,1	411,9	933,0
Övriga externa kostnader i procent av netto-omsättning (%)	13,1	12,8	13,1	12,9	13,4
Personalkostnader	140,8	141,8	272,8	273,4	536,0
Personalkostnader i procent av netto-omsättning (%)	7,7	8,5	7,6	8,6	7,7
Av- och nedskrivningar	34,8	32,0	70,9	63,1	137,4
Av- och nedskrivningar i procent av netto-omsättning (%)	1,9	1,9	2,0	2,0	2,0

EBIT-marginal (%)

Belopp i MSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	Rullande 12 mån
Rörelseresultat (EBIT)	93,1	75,3	185,5	137,4	313,8
Nettoomsättning	1 826,2	1 661,1	3 579,7	3 182,9	6 937,9
EBIT-marginal (%)	5,1	4,5	5,2	4,3	4,5

Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster

Belopp i MSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	Rullande 12 mån
Rörelseresultat (EBIT)	93,1	75,3	185,5	137,4	313,8
Jämförelsestörande poster					
Övriga externa kostnader avseende börsnotering	-	3,3	-	3,3	20,7
Omvärdering onoterade aktier	6,2	-	6,2	-	6,2
Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster	99,3	78,6	191,7	140,7	340,7

EBIT-marginal exklusive jämförelsestörande poster (%)

Belopp i MSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	Rullande 12 mån
Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster	99,3	78,6	191,7	140,7	340,7
Nettoomsättning	1 826,2	1 661,1	3 579,7	3 182,9	6 937,9
EBIT-marginal exklusive jämförelsestörande poster (%)	5,4	4,7	5,4	4,4	4,9

Räntefria skulder

Belopp i MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Totala skulder	1 197,0	999,7	991,7
Skulder till kreditinstitut	-	-64,2	-79,6
Leasingskulder - långfristiga	-265,0	-134,5	-110,7
Leasingskulder - kortfristiga	-66,9	-48,1	-51,7
Räntefria skulder	865,1	752,9	749,7

Avkastning på sysselsatt kapital (%)

Belopp i MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Resultat efter finansiella poster, rullande 12 mån	308,5	196,2	264,7
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	11,1	5,4	5,3
Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader, rullande 12 mån	319,6	201,6	270,0
Totala tillgångar	1 975,2	1 527,4	1 627,7
Räntefria skulder	-865,1	-752,9	-749,7
Sysselsatt kapital	1 110,1	774,5	878,0
Sysselsatt kapital jmf periodens slut	774,5	714,8	686,6
Genomsnittligt sysselsatt kapital	942,3	744,7	782,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	33,9	27,1	34,5

Soliditet (%)

Belopp i MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Totala tillgångar	1 975,2	1 527,4	1 627,7
Eget kapital	778,2	527,7	636,0
Soliditet (%)	39,4	34,5	39,1

Nettoskuld (+)/Nettokassa (-)

Belopp i MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Skulder till kreditinstitut	-	64,2	79,6
Långfristiga leasingskulder	265,0	134,5	110,7
Kortfristiga leasingskulder	66,9	48,1	51,7
Total upplåning	331,9	246,8	242,0
Likvida medel	-69,0	-25,3	-27,3
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-)	262,9	221,5	214,7

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

Belopp i MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Nettoskuld	262,9	221,5	214,7
Långfristiga leasingskulder	-265,0	-134,5	-110,7
Kortfristiga leasingskulder	-66,9	-48,1	-51,7
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-) exklusive IFRS 16 Leasing	-69,0	38,9	52,3

Nettoskuldsättning/EBITDA exklusive IFRS 16 Leasing (x)

Belopp i MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Nettoskuld exklusive IFRS 16 Leasing	-69,0	38,9	52,3
EBITDA, rullande 12 mån	451,2	323,0	395,4
Avskrivningar och räntekostnader IFRS 16, rullande 12 mån	-64,6	-46,7	-54,0
EBITDA exklusive IFRS 16 Leasing, rullande 12 mån	386,6	276,3	341,4
Skuldsättning mot EBITDA exklusive IFRS 16 Leasing (x)	-0,2	0,1	0,2

Lageromsättningshastighet, rullande 12 mån (x)

Belopp i MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Handelsvaror, rullande 12 mån	-5 030,3	4 416,7	4 753,0
Varulager årets/periodens slut	588,4	539,0	562,3
Varulager jmf årets/periodens slut	539,0	452,0	410,1
Genomsnittligt varulager	563,7	495,5	486,2
Lageromsättningshastighet, rullande 12 mån (x)	8,9	8,9	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 i genomsnitt 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.

