

Bokslutskommuniké

Q4 2025



Apotea AB (publ) org.nr 556864-7324

Bokslutskommuniké Q4 2025

Svag lönsamhet i det fjärde kvartalet

Fjärde kvartalet 2025 (oktober-december)

Nettoomsättning
(MSEK)

1 854,3

Tillväxt

7,0%

EBIT-marginal

1,3%

Fjärde kvartalet 2025

- Nettoomsättningen ökade med 7,0% (15,8) till 1 854,3 MSEK (1 732,9)
- Bruttomarginalen var 24,8% (27,0)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 24,5 MSEK (51,9) motsvarande en EBIT-marginal om 1,3% (3,0)
- Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 24,5 MSEK (66,9) motsvarande en justerad EBIT-marginal om 1,3% (3,9)
- Kvartalet belastades inte av några jämförelsestörande poster. Kostnaderna i jämförelseperioden om 15,0 MSEK är hänförliga till Apoteas börsnotering
- Periodens resultat uppgick till 14,2 MSEK (48,8)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 0,15 SEK (0,48)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -64,7 MSEK (28,3)

Januari-december 2025

- Nettoomsättningen ökade med 10,1% (20,0) till 7 203,3 MSEK (6 541,1)
- Bruttomarginalen var 26,9% (27,3)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 298,2 MSEK (265,8) motsvarande en EBIT-marginal om 4,1% (4,1)
- Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster ökade till 304,4 MSEK (289,8) motsvarande en justerad EBIT-marginal om 4,2% (4,4)
- Jämförelsestörande poster uppgick till -6,2 MSEK (-24,0) och avser omvärdering av aktieinnehavet i Apomera AB. Kostnaderna i jämförelseperioden är hänförliga till Apoteas börsnotering
- Periodens resultat uppgick till 226,3 MSEK (212,0)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 2,20 SEK (2,09)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 333,3 MSEK (206,2)
- För räkenskapsåret 2025 föreslår styrelsen en utdelning om 0,60 SEK per aktie (-)

Koncernens utvalda nyckeltal (MSEK)	2025	2024	2025	2024
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	1 854,3	1 732,9	7 203,3	6 541,1
Tillväxt omsättning (%)	7,0	15,8	10,1	20,0
Bruttomarginal (%)	24,8	27,0	26,9	27,3
Rörelseresultat (EBIT)	24,5	51,9	298,2	265,8
EBIT-marginal (%)	1,3	3,0	4,1	4,1
Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster	24,5	66,9	304,4	289,8
EBIT-marginal exklusive jämförelsestörande poster (%)	1,3	3,9	4,2	4,4
Periodens resultat	14,2	48,8	226,3	212,0
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	0,15	0,48	2,20	2,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-64,7	28,3	333,3	206,2
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-)	300,4	214,7	300,4	214,7
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-) exkl IFRS 16 Leasing	-9,0	52,3	-9,0	52,3
Lageromsättningshastighet R12 (x)	8,7	9,8	8,7	9,8

VD har ordet

Under helåret 2025 levererade Apotea en god tillväxt och lönsamhet. Nettoomsättningen ökade med 10,1 procent och rörelsemarginalen uppgick till 4,1 procent, samtidigt som kassaflödet var starkt och balansräkningen fortsatt solid. Detta bekräftar styrkan i vår affärsmodell även under ett år präglad av betydande investeringar för framtida tillväxt.

Vi är däremot inte nöjda med lönsamheten i det fjärde kvartalet. Rörelsemarginalen minskade till 1,3 procent som ett resultat av en lägre bruttomarginal och ökade avskrivningar relaterade till vårt nya logistikcenter i Varberg. Bruttomarginalen minskade som ett resultat av periodens kampanjförsäljning samt merkostnader avseende varuinköp – vilka påverkats av det nya logistikcentret i Varberg. De planerligt ökade avskrivningarna kommer över tid minska som andel av omsättningen, medan övriga negativa effekter i huvudsak relaterade till faktorer i det fjärde kvartalet.

2025 var också Apoteas första helår som börsnoterat bolag och med tiotusentals nya aktieägare. Sedan starten har Apotea vuxit med god lönsamhet och ett starkt kassaflöde, vilket möjliggjort regelbundna aktieutdelningar. Mot denna bakgrund och med en stabil balansräkning, trots betydande investeringar, föreslår styrelsen en utdelning om 60 öre per aktie inför årsstämman i vår.

Året var i många avseenden transformativt för Apotea. Etableringen av vårt nya logistikcenter i Varberg lade grunden för långsiktig lönsam tillväxt. Under sommaren inleddes produktionen och under hösten har verksamheten framgångsrikt skalats upp. Som mest har vi skickat cirka 21 000 paket under en och samma dag från det fullt automatiserade logistikcentret. Vi har nu en produktionskapacitet som möjliggör en fördubbling av omsättningen i linje med våra finansiella mål.

Under 2025 tog vi även avgörande steg inom teknikutveckling genom att stärka vår AI-förmåga och vi har påbörjat arbetet med att uppgradera vår e-handelsplattform, vilket möjliggör nya funktioner och en förbättrad kundresa.

Sedan i höstas har vi skiftat fokus mot flera säljorienterade initiativ. För att ytterligare accelerera detta arbete stärker vi, i enlighet med tidigare kommunikation, koncernledningen med rollen Chief Growth Officer. Joanna Hummel tillträder rollen med ett tydligt mandat att driva tillväxtinitiativ och utveckla vårt kunderbjudande.

Som en del av det arbetet kommer vi under våren lansera vårt skönhets- och hälsosortiment på den norska marknaden under



Apoteas varumärke och med distribution från logistikcentret i Varberg. Vi finns sedan 2022 i vårt grannland med vårt norska dotterbolag, Apotera, som erbjuder ett komplett apoteks-sortiment. Apotera stärkte under 2025 tydligt sin marknadsposition och ökade omsättningen med 28 procent i lokal valuta. Genom att även kunna erbjuda Apoteas breda skönhets- och hälsoerbjudande parallellt med befintligt apotekserbjudande, är vår ambition att ytterligare accelerera tillväxten på denna attraktiva marknad.

Med en stark finansiell position, utökad kapacitet och ett tydligt fokus på kunden ser vi fram emot att fortsätta utveckla Apotea och leverera på våra uppsatta mål.

Pär Svärdson

VD och medgrundare, Apotea

Koncernens utveckling

Nettoomsättning

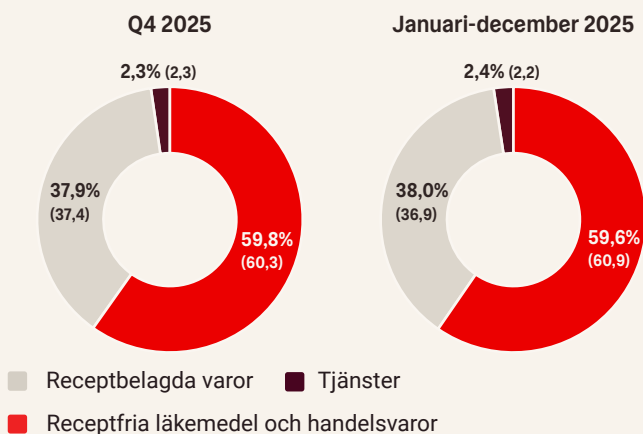
Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet ökade med 7,0% (15,8) till 1 854,3 MSEK (1 732,9) medan den organiska tillväxten för perioden uppgick till 7,1% (15,9). Tillväxten i det fjärde kvartalet påverkades, i enlighet med tidigare kommunikation, negativt av ett internt fokus på lanseringen av det nya logistikcentret i Varberg samt säsongsrelaterade faktorer. Försäljningen av receptbelagda varor ökade med 8,4% (27,9) till 701,9 MSEK (647,4) och utgjorde totalt 37,9% (37,4) av nettoomsättningen. Receptfria läkemedel och handelsvaror hade en tillväxt om 6,1% (9,4) och uppgick till 1 109,0 MSEK (1 044,8). Tjänster hade en tillväxt om 6,5% (17,0) och uppgick till 43,4 MSEK (40,7).

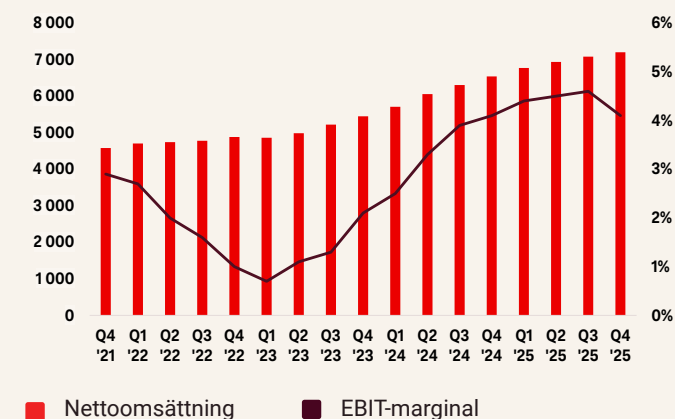
Januari-december

Nettoomsättningen januari-december ökade med 10,1% (20,0) till 7 203,3 MSEK (6 541,1) medan den organiska tillväxten för perioden uppgick till 10,2% (20,1). Tillväxten för helåret drevs av receptbelagda varor som växte med 13,4% (27,1). Receptfria läkemedel och handelsvaror hade en tillväxt om 7,9% (15,8) och uppgick till 4 294,8 MSEK (3 981,5) medan tjänster hade en tillväxt om 17,7% (28,2) och uppgick till 172,7 MSEK (146,7).

Fördelning av nettoomsättningen



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



Resultat

Fjärde kvartalet

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 24,8% (27,0). Bruttomarginalen minskade som ett resultat av periodens kampanj-försäljning samt merkostnader avseende varuinköp, vilka påverkats av det nya logistikcentret i Varberg.

Avskrivningar uppgick till 54,5 MSEK (34,4). Ökningen är ett resultat av att avskrivningarna på logistikcentret i Varberg nu belastar rörelseresultatet fullt ut.

Rörelseresultatet (EBIT) för det fjärde kvartalet uppgick till 24,5 MSEK (51,9) motsvarande en EBIT-marginal om 1,3% (3,0). Rörelseresultatet (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 24,5 MSEK (66,9) motsvarande en justerad EBIT-marginal om 1,3% (3,9). Det förekom inga jämförelsestörande poster i perioden medan motsvarande period föregående år påverkades av jämförelsestörande poster om -15,0 MSEK hänförliga till Apoteas börsnotering. Lönsamheten i kvartalet påverkades negativt av en lägre bruttomarginal samt av högre avskrivningar relaterat till Apoteas nya logistikcenter i Varberg.

Finansnettot om -2,7 MSEK (2,0) avsåg huvudsakligen räntekostnader kopplade till leasingskulder. Skattekostnaden uppgick till 7,6 MSEK (5,1). Periodens resultat uppgick till 14,2 MSEK (48,8).

Januari-december

Bruttomarginalen uppgick till 26,9% (27,3) och var i nivå med föregående år.

Avskrivningar uppgick till 162,3 MSEK (129,6). Ökningen jämfört med föregående år var främst ett resultat av Apoteas nya logistikcenter i Varberg.

Rörelseresultatet (EBIT) för januari-december ökade till 298,2 MSEK (265,8) motsvarande en EBIT-marginal om 4,1% (4,1). Rörelseresultatet (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 304,4 MSEK (289,8) motsvarande en justerad EBIT-marginal om 4,2% (4,4). Rörelsemarginalen påverkades negativt av ökade kostnader relaterat till koncernens nya logistikcenter. Jämförelsestörande poster uppgick till -6,2 MSEK (-24,0) och avser omvärdering av aktieinnehavet i Apomera AB. Jämförelsestörande poster motsvarande period föregående år avser kostnader relaterade till Apoteas börsnotering.

Finansnettot för januari-december om -8,4 MSEK (-1,1) omfattade huvudsakligen räntekostnader kopplade till leasingskulder. Jämförelseperioden påverkades positivt av en realiserad valutakursvinst. Skattekostnaden uppgick till 63,5 MSEK (52,7). Periodens resultat uppgick till 226,3 MSEK (212,0).

Kassaflöde

Fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -64,7 MSEK (28,3) som ett resultat av minskade leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9,6 MSEK (-71,7) och avsåg främst investeringar i automation relaterat till koncernens logistikcenter i Morgongåva och Varberg.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 7,2 MSEK (58,7) och förklaras av upptagade av checkräkningskredit samt amortering av leasingskuld.

Det totala kassaflödet för kvartalet var -67,1 MSEK (15,3). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 30,6 MSEK (27,3).

Januari-december

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 333,3 MSEK (206,2). Kassaflödet påverkades positivt av ett stärkt resultat och förändringar i rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -214,5 MSEK (-163,7), främst som ett resultat av investeringar i automation relaterat till koncernens logistikcenter i Varberg.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -115,3 MSEK (-34,2) och förklaras av amortering av leasingskuld och förändring i kortfristig upplåning.

Det totala kassaflödet för perioden var 3,5 MSEK (8,3). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 30,6 MSEK (27,3).

Investeringar

Fjärde kvartalet

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 7,5 MSEK (71,4) hänförligt till koncernens logistikcenter i Morgongåva och Varberg.

Januari-december

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under januari-december uppgick till 211,9 MSEK (162,8). Investeringarna är främst hänförliga till logistikcentret i Varberg.

Finansiell ställning

Totala tillgångar per den 31 december 2025 ökade till 1 980,5 MSEK jämfört med 1 627,7 MSEK per den 31 december 2024. Ökningen förklaras främst av ökade materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar relaterade till koncernens logistikcenter i Varberg. Varulagret uppgick vid slutet av perioden till 651,9 MSEK jämfört med 562,3 MSEK per den 31 december 2024 och lageromsättningshastigheten uppgick till 8,7 ggr per rullande 12 månader jämfört med 9,8 ggr per den 31 december 2024. Lageromsättningshastigheten påverkades negativt av uppskalningen av logistikcentret i Varberg. Kundfordringarna, som innefattar fordran på E-hälsomyndigheten, uppgick till 355,4 MSEK jämfört med 358,8 MSEK per den 31 december 2024.

Totala skulder ökade till 1 120,6 MSEK jämfört med 991,7 MSEK per den 31 december 2024. Ökningen förklaras främst av ökade leasingskulder relaterat till det nya logistikcentret i Varberg.

Finansiering

Koncernen hade per den 31 december 2025 en total beviljad kreditram om 281,4 MSEK (506,5) bestående av checkkredit och blockbelåning. Per 31 december 2025 nyttjade koncernen 21,6 MSEK (79,6) av befintligt kreditutrymme.

Nettoskulden uppgick till 300,4 MSEK jämfört med 214,7 MSEK per den 31 december 2024. Nettoskuld exkl IFRS 16 Leasing uppgick till -9,0 MSEK jämfört med 52,3 MSEK per den 31 december 2024. Nettoskuld exkl IFRS 16/EBITDA, R12 uppgick till 0,0 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 fjärde kvartalet var 733 (796). För januari-december var medelantalet anställda 727 (831). Antalet anställda har minskat till följd av en ökad automationsgrad i Apoteas logistikverksamhet samt en högre 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 31 december 2025 56,80% (56,80) av Apotera.no AS samt 100% (100) av Zoeco AB och 100% (100) av Apotea Sverige AB.

Aktien

Apotea AB (publ)s aktiekapital var den 31 december 2025 fördelat på 105 265 254 (105 265 254) aktier med ett kvotvärde om 0,005 SEK (0,005). Aktierna består av 104 070 966 stamaktier (104 070 966) med rösträtt och 1 194 288 C-aktier (1 194 288) 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

Apotea har rekryterat Joanna Hummel till rollen som Chief Growth Officer med ansvar för att driva tillväxtinitiativ och utveckla bolagets kundupplevelse. Joanna Hummel tillträder sin nya roll den 4 februari och utträder samtidigt ur Apoteas styrelse.

Styrelsens utdelningsförslag

För räkenskapsåret 2025 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om en utdelning om 0,60 SEK per aktie (-), motsvarande 62,4 MSEK.

Styrelsen föreslår att sista dag för handel i aktien med rätt till utdelning ska vara den 26 maj 2026 och att första dag för handel i aktien utan rätt till utdelning ska vara den 27 maj 2026. Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt att erhålla utdelning föreslås bli den 28 maj 2026. Om årsstämman beslutar enligt styrelsens förslag beräknas utbetalning av utdelning från Euroclear Sweden ske den 2 juni 2026.

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.

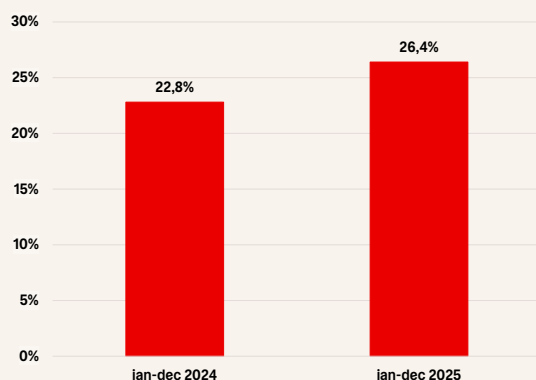
Om Apotea

Om apoteksmarknaden

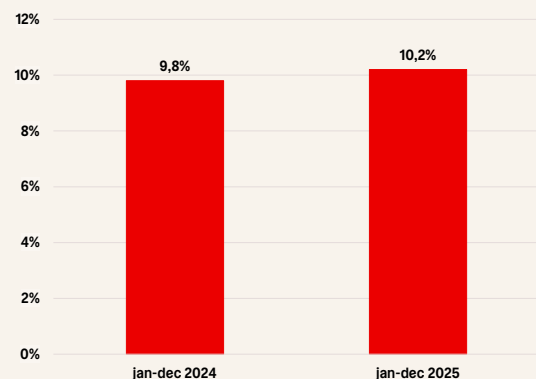
2009 omreglerades det statliga monopolet på apoteksmarknaden. Sedan dess har fler apotek och e-handels framväxt bidragit till en större tillgänglighet för konsumenterna. Tillväxten för e-handeln inom apoteksbranschen har varit stark de senaste åren både för receptfria och receptbelagda läkemedel.

Under 2025 omsatte apoteksmarknaden i Sverige 68,1 mdkr (64,2). Enligt Sveriges Apoteksförning växte apoteksmarknaden med 6,0% (9,9) för perioden januari-december och under samma period uppgick e-handels andel till 26,4% (22,8). Apoteas marknadsandel uppgick till 10,2% (9,8) för perioden januari-december 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 närmare 170 MSEK.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	1	1 854,3	1 732,9	7 203,3	6 541,1
Aktiverat arbete för egen räkning		1,7	-	1,7	-
Övriga rörelseintäkter		4,0	5,6	18,5	21,0
		1 860,0	1 738,5	7 223,5	6 562,1
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror		-1 395,2	-1 265,0	-5 267,4	-4 753,0
Övriga externa kostnader		-245,0	-246,1	-956,1	-875,8
Personalkostnader		-140,3	-139,9	-530,9	-536,7
Av- och nedskrivningar		-54,5	-34,4	-162,3	-129,6
Övriga rörelsekostnader	2	-0,5	-1,2	-8,6	-1,2
		-1 835,5	-1 686,6	-6 925,3	-6 296,3
Rörelseresultat (EBIT)		24,5	51,9	298,2	265,8
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter		0,7	4,0	3,6	4,2
Finansiella kostnader		-3,4	-2,0	-12,0	-5,3
Finansiella poster - netto		-2,7	2,0	-8,4	-1,1
Resultat före skatt		21,8	53,9	289,8	264,7
Inkomstskatt		-7,6	-5,1	-63,5	-52,7
Periodens resultat		14,2	48,8	226,3	212,0
Övrigt totalresultat					
Poster som kan återföras till resultatet					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-1,1	0,6	-2,4	-0,8
Periodens totalresultat		13,1	49,4	223,9	211,2
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		15,4	49,4	228,7	214,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-1,2	-0,6	-2,4	-2,9
		14,2	48,8	226,3	212,0
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		14,9	49,1	227,4	212,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-1,8	0,3	-3,5	-1,7
		13,1	49,4	223,9	211,2
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:					
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)		0,15	0,48	2,20	2,09

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		30,5	32,0
Övriga immateriella tillgångar		14,1	18,1
Materiella anläggningstillgångar		505,8	388,0
Nyttjanderätter		306,8	158,9
Finansiella anläggningstillgångar	2	1,5	7,7
Uppskjuten skattefordran		3,3	1,6
Summa anläggningstillgångar		862,0	606,3
Omsättningstillgångar			
Varulager		651,9	562,3
Kundfordringar		355,4	358,8
Övriga fordringar		62,0	47,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		18,6	25,1
Likvida medel		30,6	27,3
Summa omsättningstillgångar		1 118,5	1 021,4
SUMMA TILLGÅNGAR		1 980,5	1 627,7

Koncernens balansräkning i sammandrag, forts.

Belopp i MSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		0,5	0,5
Övrigt tillskjutet kapital		14,7	14,7
Valutareserver		-3,8	-2,2
Balanserat resultat inklusive årets resultat		832,6	602,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		844,0	615,2
Innehav utan bestämmande inflytande		15,9	20,8
SUMMA EGET KAPITAL		859,9	636,0
SKULDER			
Uppskjuten skatteskuld		0,3	0,2
Leasingskulder		248,8	110,7
Summa långfristiga skulder		249,1	110,9
Leverantörsskulder		584,1	559,4
Leasingskulder		60,6	51,7
Skatteskulder		53,3	28,4
Skulder till kreditinstitut		21,6	79,6
Övriga skulder		21,0	21,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		130,9	140,0
Summa kortfristiga skulder		871,5	880,8
SUMMA SKULDER		1 120,6	991,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 980,5	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	-	-	-	214,9	214,9	-2,9	212,0
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-2,0	-	-2,0	1,2	-0,8
Summa totalresultat för perioden	-	-	-2,2	214,9	212,9	-1,7	211,2
Fondemission	0,4	-0,4	-	-	-	-	-
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare							
Återköp av aktier (Apotea Sverige AB) ¹⁾	-	-	-	-0,5	-0,5	-	-0,5
Transaktioner med innehav utan bestäm- mande inflytande ²⁾	-	-	-	-0,9	-0,9	1,2	0,3
Utgående balans per 31 december 2024	0,5	14,7	-2,2	602,2	615,2	20,8	636,0
Ingående balans per 1 januari 2025	0,5	14,7	-2,2	602,2	615,2	20,8	636,0
Periodens resultat	-	-	-	228,7	228,7	-2,4	226,3
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-1,3	-	-1,3	-1,1	-2,4
Summa totalresultat för perioden	-	-	-1,3	228,7	227,4	-3,5	223,9
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare							
Transaktioner med innehav utan bestäm- mande inflytande - omklassificering ³⁾	-	-	-0,3	1,7	1,4	-1,4	-
Utgående balans per 31 december 2025	0,5	14,7	-3,8	832,6	844,0	15,9	859,9

¹⁾ Under 2024 förvärvade Apotea AB (publ) andelar i Apotea Sverige AB för 8,4 MSEK. Försäljning av andelar till anställda och nyckelpersoner uppgick till 7,9 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 -0,5 MSEK.

²⁾ Under 2024 minskade Apotea AB (publ) sitt innehav i Apotera.no AS med 2,33% till följd av en riktad nyemission till anställda i Apotera.no AS. Transaktionen med innehav utan bestämmande inflytande medförde en ökning av minoritetens eget kapital om 0,3 MSEK.

³⁾ Omklassificeringen avser en justering inom eget kapital mellan moderbolagets ägare och innehav utan bestämmande inflytande till följd av implementeringen av ett nytt konsolideringssystem. Omklassificeringen har ingen påverkan på koncernens resultat eller totala egna kapital.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)	24,5	51,9	298,2	265,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	54,1	32,6	168,7	127,0
Erhållen ränta	0,7	4,0	3,6	4,2
Betald ränta	-2,8	-2,1	-11,3	-5,2
Betalda inkomstskatter	-9,8	-3,6	-40,1	-29,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	66,7	82,8	419,1	362,5
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Förändring av varulager	144,3	-8,3	-90,3	-152,4
Förändring av rörelsefordringar	27,3	-55,2	-11,3	-80,4
Förändring av rörelseskulder	-303,0	9,0	15,8	76,5
Summa förändring av rörelsekapital	-131,4	-54,5	-85,8	-156,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-64,7	28,3	333,3	206,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar	-2,1	-0,3	-2,6	-1,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7,5	-71,4	-211,9	-162,8
Investeringar i övriga finansiella anläggnings-tillgångar	-	-	-	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,6	-71,7	-214,5	-163,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	0,3	-	0,3
Amortering av leasingskuld	-14,4	-12,3	-57,3	-46,7
Upptagande kortfristig upplåning	21,6	79,6	21,6	79,6
Amortering kortfristig upplåning	-	-14,0	-79,6	-66,9
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	5,1	-	-0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7,2	58,7	-115,3	-34,2
Periodens kassaflöde	-67,1	15,3	3,5	8,3
Likvida medel vid periodens början	97,7	12,1	27,3	19,1
Kursdifferens i likvida medel	-	-0,1	-0,2	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	30,6	27,3	30,6	27,3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	5,5	5,6	20,0	9,3
Summa rörelsens intäkter	5,5	5,6	20,0	9,3
Övriga externa kostnader ¹⁾	3,7	-16,8	-3,4	-26,6
Personalkostnader	-5,1	-6,6	-24,9	-12,1
Summa rörelsekostnader	-1,4	-23,4	-28,3	-38,7
Rörelseresultat	4,1	-17,8	-8,3	-29,4
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande poster	0,1	0,2	0,4	29,9
Räntekostnader och liknade resultatposter	-	-0,1	-6,2	-0,4
Summa finansiella poster	0,1	0,1	-5,8	29,5
Resultat efter finansiella poster	4,2	-17,7	-14,1	0,1
Bokslutsdispositioner	8,0	39,0	8,0	39,0
Resultat före skatt	12,2	21,3	-6,1	39,1
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat tillika totalresultat	12,2	21,3	-6,1	39,1

¹⁾ Övriga externa kostnader för det fjärde kvartalet 2025 påverkas positivt av en återföring av tidigare avsatt reserv.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Andelar i koncernföretag	264,0	264,0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1,5	7,7
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	10,9	21,3
Övriga fordringar	0,6	5,3
Kassa och bank	21,7	18,4
SUMMA TILLGÅNGAR	298,7	316,7
Bundet eget kapital	0,5	0,5
Fritt eget kapital	289,5	295,6
SUMMA EGET KAPITAL	290,0	296,1
Kortfristiga skulder	8,7	20,6
SUMMA SKULDER	8,7	20,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	298,7	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 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Försäljning av receptbelagda varor	701,9	647,4	2 735,8	2 412,9
Försäljning av receptfria läkemedel och handelsvaror	1 109,0	1 044,8	4 294,8	3 981,5
Tjänster	43,4	40,7	172,7	146,7
Summa nettoomsättning	1 854,3	1 732,9	7 203,3	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.

Belopp i MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultaträkningen		
Finansiella anläggningstillgångar - onoterade aktier	1,5	7,7
Summa	1,5	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	2025-12-31	2024-12-31
Verkligt värdeförändringar på egetkapitalinstrument som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	-6,2	-
Summa	-6,2	-

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

	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Antal stamaktier, ingående balans	104 070 966	2 054 859	104 070 966	2 038 476
Aktier emitterade i nyemission	-	-	-	16 383
Totalt antal aktier före aktiesplit	104 070 966	2 054 859	104 070 966	2 054 859
Aktiesplit 1:50	-	100 688 091	-	100 688 091
Omräknat antal aktier efter split 1:50	104 070 966	102 742 950	104 070 966	102 742 950
Aktier emitterade i nyemission	-	1 328 016	-	1 328 016
Antal stamaktier, utgående balans	104 070 966	104 070 966	104 070 966	104 070 966
Antal C-aktier, ingående balans	1 194 288	-	1 194 288	-
Aktier emitterade i nyemission	-	1 194 288	-	1 194 288
Antal C-aktier, utgående balans	1 194 288	1 194 288	1 194 288	1 194 288
Totalt antal aktier, utgående balans	105 265 254	105 265 254	105 265 254	105 265 254
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	104 070 966	103 118 259	104 070 966	102 559 879
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹⁾	104 087 738	103 118 259	104 120 640	102 559 879
Aktiekapital, SEK	526 326	526 326	526 326	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 4 februari 2026

Cecilia Qvist

Styrelseordförade

Pär Svärdson

VD och styrelseledamot

Anders Eriksson

Styrelseledamot

Jonas Hagströmer

Styrelseledamot

Joanna Hummel

Styrelseledamot

Monica Lindstedt

Styrelseledamot

Per Schlingmann

Styrelseledamot

Sara Lenasdotter

Arbetstagarrepresentant

Lisa Öberg

Arbetstagarrepresentant

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

Finansiell kalender

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

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

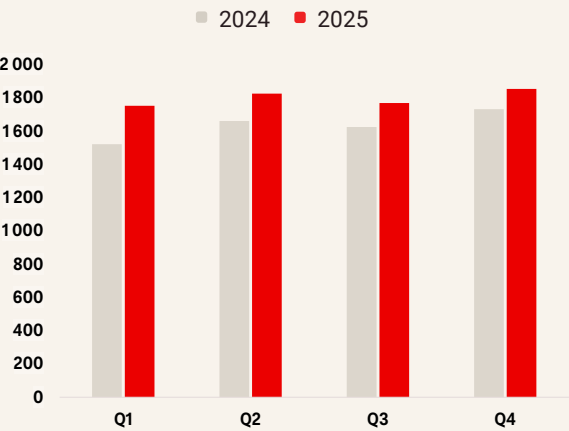
Denna information är sådan information som Apotea AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovanstående kontaktpersons försorg, den 4 februari 2026 klockan 07:30.

Kvartalsöversikt

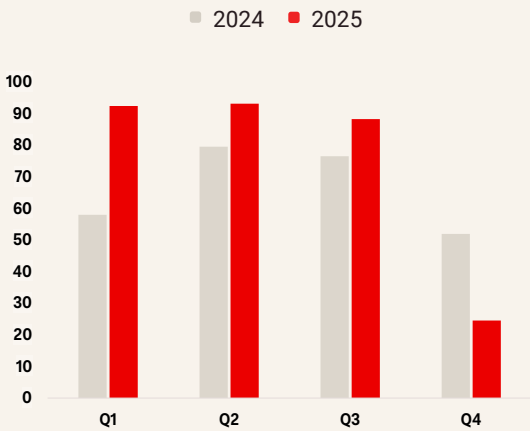
Belopp i MSEK	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
Nettoomsättning	1 854,3	1 769,3	1 826,2	1 753,5	1 732,9	1 625,3	1 661,1	1 521,7
Tillväxt omsättning (%)	7,0	8,9	9,9	15,2	15,8	18,0	26,1	20,7
Bruttomarginal (%)	24,8	27,2	28,0	27,7	27,0	27,3	27,7	27,3
Rörelseresultat (EBIT)	24,5	88,2	93,1	92,4	51,9	76,5	75,3	62,2
EBIT-marginal (%)	1,3	5,0	5,1	5,3	3,0	4,7	4,5	4,1
Rörelseresultat (EBIT) exkl. jämförelsestörande poster	24,5	88,2	99,3	92,4	66,9	82,2	78,6	62,2
EBIT-marginal exkl. jämförelsestörande poster (%)	1,3	5,0	5,4	5,3	3,9	5,1	4,7	4,1
Periodens resultat	14,2	68,6	71,7	71,8	48,8	55,5	60,0	47,7
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	0,15	0,67	0,69	0,69	0,48	0,55	0,59	0,48
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-64,7	109,4	165,3	123,2	28,3	55,0	44,5	78,4
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-)	300,4	223,4	262,9	370,5	214,7	172,6	221,5	196,0
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-) exkl IFRS 16 Leasing	-9,0	-97,7	-69,0	61,5	52,3	1,9	38,9	2,0
Lageromsättningshastighet R12 (x)	8,7	7,6	8,9	8,7	9,8	9,2	8,9	8,4
Medelantal anställda	733	726	722	727	796	816	850	866

Not: Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS finns redovisade på sidan 22-25. Definition av måtten finns redovisade på sidan 26-28.

Nettoomsättning per kvartal (MSEK)



EBIT per kvartal (MSEK)



Nyckeltal

Belopp i MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	1 854,3	1 732,9	7 203,3	6 541,1
Tillväxt omsättning (%)	7,0	15,8	10,1	20,0
Organisk tillväxt (%)	7,1	15,9	10,2	20,1
Bruttomarginal (%)	24,8	27,0	26,9	27,3
EBITDA	79,0	86,3	460,5	395,4
EBITDA-marginal (%)	4,3	5,0	6,4	6,0
Övriga externa kostnader i procent av nettoomsättning (%)	13,2	14,2	13,3	13,4
Personalkostnader i procent av nettoomsättning (%) ¹⁾	7,6	8,1	7,4	8,2
Av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättning (%)	2,9	2,0	2,3	2,0
Rörelseresultat (EBIT)	24,5	51,9	298,2	265,8
EBIT-marginal (%)	1,3	3,0	4,1	4,1
Jämförelsestörande poster	-	-15,0	-6,2	-24,0
Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster	24,5	66,9	304,4	289,8
EBIT-marginal exklusive jämförelsestörande poster (%)	1,3	3,9	4,2	4,4
Periodens resultat	14,2	48,8	226,3	212,0
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	29,2	34,5	29,2	34,5
Soliditet (%)	43,4	39,1	43,4	39,1
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-)	300,4	214,7	300,4	214,7
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-) exkl IFRS 16 Leasing	-9,0	52,3	-9,0	52,3
Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16 Leasing R12 (x)	0,0	0,2	0,0	0,2
Lageromsättningshastighet R12 (x)	8,7	9,8	8,7	9,8
Medelantal anställda	733	796	727	831
Aktien				
Antal aktier	105 265 254	105 265 254	105 265 254	105 265 254
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	104 070 966	103 118 259	104 070 966	102 559 879
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	104 087 738	103 118 259	104 120 640	102 559 879
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	0,15	0,48	2,20	2,09

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.

Not: Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS finns redovisade på sidan 22-25. Definition av måtten finns redovisade på sidan 26-28.

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 26-28.

Tillväxt omsättning (%)

Belopp i MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning aktuell period	1 854,3	1 732,9	7 203,3	6 541,1
Nettoomsättning föregående år/period	1 732,9	1 495,9	6 541,1	5 450,2
Tillväxt omsättning (%)	7,0	15,8	10,1	20,0

Organisk tillväxt (%)

Belopp i MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning föregående års period	1 732,9	1 495,9	6 541,1	5 450,2
Organisk tillväxt	123,3	237,8	669,0	1 093,9
Valutaeffekt	-1,9	-0,8	-6,8	-3,0
Nettoomsättning	1 854,3	1 723,9	7 203,3	6 541,1
Organisk tillväxt (%)	7,1	15,9	10,2	20,1

Bruttomarginal (%)

Belopp i MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	1 854,3	1 732,9	7 203,3	6 541,1
Handelsvaror	-1 395,2	-1 265,0	-5 267,4	-4 753,0
Bruttovinst	459,1	467,9	1 935,9	1 788,1
Bruttomarginal (%)	24,8	27,0	26,9	27,3

EBITDA

Belopp i MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelseresultat (EBIT)	24,5	51,9	298,2	265,8
Av- och nedskrivningar	54,5	34,4	162,3	129,6
EBITDA	79,0	86,3	460,5	395,4

EBITDA-marginal (%)

Belopp i MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
EBITDA	79,0	86,3	460,5	395,4
Nettoomsättning	1 854,3	1 732,9	7 203,3	6 541,1
EBITDA-marginal (%)	4,3	5,0	6,4	6,0

Utvalda kostnader i relation till nettoomsättning (%)

Belopp i MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	1 854,3	1 732,9	7 203,3	6 541,1
Övriga externa kostnader	245,0	246,1	956,1	875,8
Övriga externa kostnader i procent av nettoomsättning (%)	13,2	14,2	13,3	13,4
Personalkostnader	140,3	139,9	530,9	536,7
Personalkostnader i procent av nettoomsättning (%)	7,6	8,1	7,4	8,2
Av- och nedskrivningar	54,5	34,4	162,3	129,6
Av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättning (%)	2,9	2,0	2,3	2,0

EBIT-marginal (%)

Belopp i MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelseresultat (EBIT)	24,5	51,9	298,2	265,8
Nettoomsättning	1 854,3	1 732,9	7 203,3	6 541,1
EBIT-marginal (%)	1,3	3,0	4,1	4,1

Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster

Belopp i MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelseresultat (EBIT)	24,5	51,9	298,2	265,8
Jämförelsestörande poster				
Övriga externa kostnader avseende börsnotering	-	15,0	-	24,0
Omvärdering onoterade aktier	-	-	6,2	-
Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster	24,5	66,9	304,4	289,8

EBIT-marginal exklusive jämförelsestörande poster (%)

Belopp i MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster	24,5	66,9	304,4	289,8
Nettoomsättning	1 854,3	1 732,9	7 203,3	6 541,1
EBIT-marginal exklusive jämförelsestörande poster (%)	1,3	3,9	4,2	4,4

Räntefria skulder

Belopp i MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Totala skulder	1 120,6	991,7
Skulder till kreditinstitut	-21,6	-79,6
Leasingskulder - långfristiga	-248,8	-110,7
Leasingskulder - kortfristiga	-60,6	-51,7
Räntefria skulder	789,6	749,7

Avkastning på sysselsatt kapital (%)

Belopp i MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Resultat efter finansiella poster, rullande 12 mån	289,8	264,7
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	12,0	5,3
Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader, rullande 12 mån	301,8	270,0
Totala tillgångar	1 980,5	1 627,7
Räntefria skulder	-789,6	-749,7
Sysselsatt kapital	1 190,9	878,0
Sysselsatt kapital jämförelseårets/-periodens slut	878,0	686,6
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 034,4	782,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	29,2	34,5

Soliditet (%)

Belopp i MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Totala tillgångar	1 980,5	1 627,7
Eget kapital	859,9	636,0
Soliditet (%)	43,4	39,1

Nettoskuld (+)/Nettokassa (-)

Belopp i MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Skulder till kreditinstitut	21,6	79,6
Långfristiga leasingskulder	248,8	110,7
Kortfristiga leasingskulder	60,6	51,7
Total upplåning	331,0	242,0
Likvida medel	-30,6	-27,3
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-)	300,4	214,7

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

Belopp i MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Nettoskuld	300,4	214,7
Långfristiga leasingskulder	-248,8	-110,7
Kortfristiga leasingskulder	-60,6	-51,7
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-) exklusive IFRS 16 Leasing	-9,0	52,3

Nettoskuldsättning/EBITDA exklusive IFRS 16 Leasing (x)

Belopp i MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Nettoskuld exklusive IFRS 16 Leasing	-9,0	52,3
EBITDA, rullande 12 mån	460,5	395,4
Avskrivningar och räntekostnader IFRS 16, rullande 12 mån	-68,5	-54,0
EBITDA exklusive IFRS 16 Leasing, rullande 12 mån	392,0	341,4
Skuldsättning mot EBITDA exklusive IFRS 16 Leasing (x)	0,0	0,2

Lageromsättningshastighet, rullande 12 mån (x)

Belopp i MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Handelsvaror, rullande 12 mån	5 267,4	4 753,0
Varulager årets/periodens slut	651,9	562,3
Varulager jämförelseårets/-periodens slut	562,3	410,1
Genomsnittligt varulager	607,1	486,2
Lageromsättningshastighet, rullande 12 mån (x)	8,7	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.

