

Apotek Produktion & Laboratorier AB

Delårsrapport januari-juni 2025

Sammanfattning

Finansiella nyckeltal perioden april – juni 2025

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 208 (226) miljoner kronor. Samhällsuppdraget omsatte 157 (143) miljoner kronor och CDMO 49 (79) miljoner kronor. Koncernens rörelseresultat uppgick till 14 (18) miljoner kronor och rörelsemarginalen till 7 (8) procent.

Finansiella nyckeltal perioden januari – juni 2025

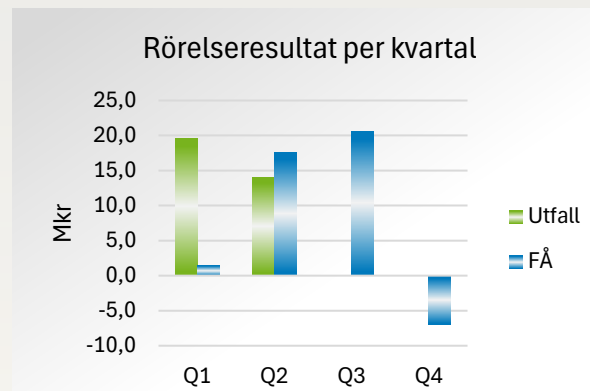
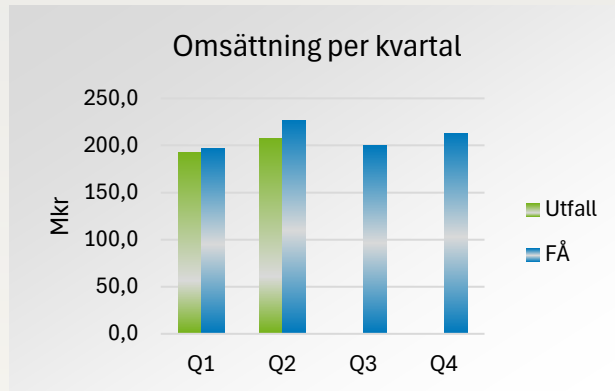
Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 400 (423) miljoner kronor. Samhällsuppdraget omsatte 313 (282) miljoner kronor och CDMO 85 (135) miljoner kronor. Koncernens rörelseresultat uppgick till 34 (19) miljoner kronor och rörelsemarginalen till 8 (5) procent.

Viktiga händelser under perioden

Den 5 juni slöt APL ett avtal om förvärv av en produktionsanläggning från Meribel Pharma Solutions. Anläggningen ligger i Strängnäs och är specialiserad på tillverkning av penicilliner. Förvärvet kompletterar APL:s samhällsuppdrag och stärker den svenska beredskapen genom att säkerställa tillgången till antibiotika inom svensk hälso- och sjukvård. Den kontraktstillverkning som bedrivs vid anläggningen förväntas fortlöpa som tidigare utan förändringar. Förvärvet är bland annat villkorat av beslut från riksdagen och beräknas slutföras under tredje kvartalet 2025. Köpet sker som ett förvärv av rörelse i dotterbolag och finansiering sker via ett kapitaltillskott om 700 miljoner kronor från APL:s ägare.

Viktiga händelser efter periodens utgång

APL erhöll kapitaltillskott för förvärvet av anläggningen i Strängnäs om 700 miljoner kronor den 9 juli och den 21 augusti slutförs affären.



Nyckeltal	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Nettoomsättning, mkr	208	226	400	423	835
Rörelseresultat, mkr	14	18	34	19	33
Rörelsemarginal %	7	8	8	5	4
Resultat efter skatt, mkr	12	15	29	13	24
Kassaflöde, mkr	2	28	26	41	72
Bruttovinstmarginal %	14	16	14	14	13

Målområde	Strategiskt måltal	Mål 2030	Resultat 2024	YTD 2025
Leverans	Servicegrad extempore	99%	98%	97%
	Servicegrad övrigt	98%	93%	92%
Kvalitet	Felaktig produkt, antal indragningar	0	0 st	0 st
	Rester på grund av kvalitetsavvikelser	Nollvision	10 st	5 st
Ekonomi*	Soliditet	45-55%	42%	43%
	Rörelsemarginal	>4%	7%	8%
	Utdelning	10-30% av årets resultat	0	-
Personal	Olycksfall med frånvaro	Nollvision	6 st	3 st
	eNPS	>35	18	14
Utveckling	Omsättning CDMO	500 mkr	275 mkr	85 mkr

*APL:s ekonomiska mål ändrades 2025-04-29. Soliditetsmålet var tidigare 40-50% och istället för rörelsemarginal mättes räntabilitet på eget kapital. Utdelningsmålet ändrades från 50% och utdelning görs under förutsättning att kapitalstruktur mål efter utdelning hamnar inom målintervallet samt med beaktande av genomförandet av koncernens strategi, inklusive skuldsättning, och framtida investeringsbehov.

Fortsatt hög efterfrågan ger oss positivt rörelseresultat

APL:s försäljning under första halvåret 2025 är något lägre än föregående år på grund av avvecklingen av produkten Zonnic. Tack vare hög försäljning av extemporeläkemedel och lagerberedningar samt god kostnadskontroll är rörelseresultatet ändå positivt. Den viktiga roll APL spelar som komplement i svensk läkemedelsförsörjning visar sig genom fortsatt hög efterfrågan av våra varor och tjänster.

Rörelseresultat för perioden uppgår till 34 miljoner kronor. Försäljningen av beredningar inom samhällsuppdraget är högre än föregående år, medan den är lägre för kontraktsutveckling och -tillverkning. Fortfarande genererar samhällsuppdraget ett underskott eftersom gällande prismodell för extemporeläkemedel och lagerberedningar inte täcker alla kostnader. APL får därför fortsatt ersättning för samhällsuppdraget enligt SFS 2020:1010. Under perioden har ersättningen uppgått till 44 miljoner kronor.

Leveransförmågan under perioden har huvudsakligen varit god. Vissa produktionsstörningar har uppkommit i tillverkningen av lagerberedningar vilket givit upphov till att några artiklar restnoterats under kortare perioder.

Tillverkningen av ögonsalvan Oculentum Simplex har under delar av perioden stoppats till följd av en teknisk avvikelse i produktionen. Korrigerande arbete påbörjades och beräknas vara slutfört under tredje kvartalet. Generellt är beläggningen hög för tillverkning av lagerberedningar och arbete pågår för att säkerställa att vi möter de behov som finns och kan hålla relevanta säkerhetsnivåer i våra lager. För tillverkningen av extemporeprodukter och kontraktstillverkning har servicenivån varit bra.

I början av juni meddelade APL att ett avtal om förvärv av en produktionsanläggning från Meribel Pharma Solutions i Strängnäs har ingåtts. Anläggningen är specialiserad på tillverkning av penicilliner och sysselsätter drygt 80 personer.

Anläggningen i Strängnäs blir ett värdefullt komplement för APL:s samhällsuppdrag, särskilt APL:s roll avseende beredskap. Förvärvet medför också ett tillskott i vår kontraktssverksamhet. Förvärvet finansieras med kapitaltillskott från ägaren och beräknas slutföras under kvartal tre 2025.

Arbetet med etablering av en ny extemporeanläggning i Stockholm har inletts. Projektet möjliggör full redundans mellan Göteborg och Stockholm, vilket är en viktig del i APL:s beredskapsroll. Under våren har nödvändiga förberedelser genomförts, vilket bland annat omfattar konsolidering av laboratorieverksamheten i fastigheten. Bygglov för den planerade utbyggnaden av en huskropp har erhållits. Byggstart planeras till början av hösten och projektet ska färdigställas 2027. Projektet finansieras över flera år från statsbudgetens anslagsområde *Civilt försvar inom hälso- och sjukvård*.

APL har fortsatt arbetet med att introducera automatiserad dispensering med hjälp av 3D-printingteknologi för tillverkning av extemporeläkemedel. Under perioden har arbete med kvalificering av den första beredningen inom tillverkning pågått. Första produkt blir metoprolol i pediatrik beredning. APL kommer att samla alla beredningar med den nya tekniken under varumärket ExtempoPrint® och planen är att stegvis introducera fler substanser. Tekniken gör det möjligt att delvis automatisera extemporetillverkningen vilket kommer att ge fördelar avseende kvalitet, effektivitet och skydd mot exponering för personal.

APL har flera pågående investeringsprojekt. Bland de större projekten hör etableringen av en ny tillverkningslinje för injektionsflaskor och ögondroppar vid anläggningen i Umeå och ett projekt för digitalisering av produktionsmiljön med övergång från pappersbaserad till digital tillverkningsdokumentation. Projekten följer plan.

APL:s operativa och finansiella resultat har stärkts under de senaste åren och arbetet med att bygga ett robust APL för framtiden fortsätter. Fokus ligger på samhällsuppdraget, att växa våra kontraktstjänster samt att fortsätta utveckla verksamheten i enlighet med ägarens anvisningar och i riktning mot våra strategiska mål för ett hållbart värdeskapande.



ERIK HAEFFLER, VD

Koncernen och moderbolaget

Koncernen

Resultat april – juni 2025

Under andra kvartalet 2025 uppgick koncernens nettoomsättning till 208 (226) miljoner kronor. Samhällsupdraget som helhet ökade med 14 miljoner kronor från föregående år (10 procent), drivet av högre volymer och prisseffekter. Intäkter från kontraktstillverkningen minskade med 30 miljoner kronor (38 procent) till största del relaterat till den avslutade kontraktprodukten Zonnic. Utveckling minskade försäljningen med 5 miljoner kronor (31 procent) under andra kvartalet vilket både är ett resultat av fasning och färre uppdrag. Försäljning av analystjänster fortsätter att utvecklas positivt och har ökat med 1 miljon kronor (35 procent) mot samma period 2024. Bruttovinstmarginalen uppgick till 14 (16) procent.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 14 (18) miljoner kronor och förändringen mot föregående år hänförs till lägre försäljning inom kontraktstillverkning men kompenseras till viss del av högre intäkter inom samhällsupdraget och en högre statlig ersättning för en tjänst av allmänt ekonomiskt intresse som APL erhåller kvartalsvis för att leverera samhällsupdraget. Den kvartalsvisa ersättningen uppgick till 22 (12,5) miljoner kronor. Omkostnadsmassan har påverkats av ökad rådgivning bland annat relaterat till förvärvet av en ny produktionsanläggning. Rörelsemarginalen har därmed minskat jämfört med föregående år och uppgick till 7 (8) procent.

Resultatet efter skatt uppgick till 12 (15) miljoner kronor.

Resultat januari – juni 2025

Koncernens nettoomsättning uppgick till 400 (423) miljoner kronor under första halvåret. Samhällsupdraget som helhet ökade med

31 miljoner kronor från föregående år (11 procent), både drivet av högre volymer, fasningseffekter och prisseffekter.

CDMO minskade sin omsättning med 50 miljoner kronor (37 procent) på grund av den avvecklade produkten Zonnic. Utveckling minskade sin försäljning med 4 miljoner kronor (17 procent) mot föregående år förklarad av både fasning och färre uppdrag. Försäljning av analystjänster är stabil på en något högre nivå än föregående år. Bruttovinstmarginalen uppgick till 14 (14) procent.

Rörelseresultatet för halvåret uppgick till 34 (19) miljoner kronor. Förändringen mot föregående år hänförs till lägre försäljning inom kontraktstillverkning som till viss del kompenseras av fördelaktigare produktmix inom samhällsupdraget men framför allt av en högre statlig ersättning för en tjänst av allmänt ekonomiskt intresse som APL erhåller kvartalsvis för att leverera samhällsupdraget. Under maj månad erhöll APL 2 miljoner kronor som retroaktiv nedsatt arbetsgivaravgift för personal som jobbar inom forskning och utveckling. Rörelsemarginalen uppgick till 8 (5) procent.

Resultatet efter skatt uppgick till 29 (13) miljoner kronor.

Kassaflöde januari – juni 2025

Under perioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 66 (73) miljoner kronor. Rörelsekapitalet påverkades av inbetalningen om 33 miljoner kronor för finansieringen av investeringarna inom ramen för beredskapsuppdraget. Lagret har ökat med 15 miljoner kronor främst drivet av råvaror för produkter med ökad efterfrågan inom individuell extempore men också som en konsekvens av högre råvarulager inom ramen för beredskapsuppdraget. Investeringarna under första halvåret, främst inom materiella anläggningstillgångar, uppgick till 31 (30) miljoner kronor varav 5 (5) miljoner kronor avser beredskapsuppdraget.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten består av amortering av banklån med 9 (1) miljoner kronor. Det totala kassaflödet för perioden uppgår därmed till 26 (41) miljoner kronor och likvida medel vid periodens slut uppgår till 152 (94) miljoner kronor.

Finansiell ställning, likviditet och räntabilitet januari – juni 2025

Det egna kapitalet uppgick till 397 (356) miljoner kronor jämfört med ställningen vid årsbokslutet 2024-12-31 och skillnaden förklaras av periodens resultat. Soliditeten uppgick till 43 (41) procent. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 7 (4) procent. Räntebärande nettoskuld uppgick till 248 miljoner kronor, varav 100 miljoner kronor motsvarar lån för fastigheterna där APL bedriver sin verksamhet och resterande del, 148 miljoner kronor, avser lån för att finansiera investeringar. Lånen avseende finansiering av investeringar amorteras med 18 miljoner kronor per år. Lånen om 169 miljoner kronor som förfaller i december 2025 respektive mars 2026 rapporteras som kortfristig skuld till kreditinstitut i balansräkningen. APL:s checkkredit uppgår till 150 miljoner kronor och per den 30 juni var den inte nyttjad.

Risker och osäkerhetsfaktorer

APL:s främsta risk är fortsatt kopplad till finansieringen av verksamheten då samhällsupdraget inte är lönsamt med nuvarande ersättningsmodell. Då APL sedan 2021 erhåller en ersättning för samhällsupdraget har riskerna och osäkerhetsfaktorerna kring APL:s långsiktiga finansiering av samhällsupdraget påtagligt minskat. Det pågår en fortsatt dialog med ägaren kring nivån på ersättningen och finansieringen av APL:s investeringsbehov framåt. Efter en vägledning från TLV 2023 får APL ersättning för vissa indirekta materialkostnader som finansiellt har stärkt samhällsupdraget.

Koncernen och moderbolaget

Andra väsentliga risker är kopplade till cyberattacker, produktionsavbrott och brist på insatsmaterial. Inga andra väsentliga förändringar har gjorts i riskbedömningar jämfört med årsredovisning 2024. Läs mer om APL:s risker och osäkerhetsfaktorer på sidorna 23–27 i Års- och hållbarhetsredovisning 2024.

Avtal om förvärv

Bolaget har under perioden ingått avtal om förvärv av en produktionsanläggning för penicillin. Förvärvet är villkorat av vissa regulatoriska godkännanden och det finns därför en osäkerhet kring tidpunkt för slutförande samt hur affären kommer att påverka APL under 2025.

Tvister

Inga tvister med extern part föreligger.

Transaktioner med närstående parter

Apotek Produktion & Laboratorier AB ägs till 100 procent av svenska staten och förvaltas av enheten för statligt ägande på Finansdepartementet. Utöver affärsmässiga transaktioner, som skett på marknadsmässiga villkor mellan bolag inom koncernen har en statlig ersättning för samhällsuppdraget om 44 miljoner kronor erhållits under 2025, liksom finansiering för investeringar till det utökade samhällsuppdraget om 33 miljoner kronor. Inga ytterligare väsentliga transaktioner med närstående har skett under året.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för Apotek Produktion & Laboratorier AB uppgick under perioden april – juni till 207 (223) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 12 (15) miljoner kronor. Resultat efter skatt uppgick till 11 (13) miljoner kronor. För övriga kommentarer hänvisas till de kommentarer som finns under rubriken "Koncernen" där moderbolaget utgör den största delen av koncernens verksamhet.



Finansiella siffror

Koncernens resultaträkning					
Tkr	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	207 520	226 421	400 150	423 041	835 259
Kostnad för sålda varor	-178 660	-189 303	-343 402	-363 095	-724 677
Bruttoresultat	28 861	37 118	56 748	59 946	110 582
Försäljningskostnader	-6 883	-6 621	-12 793	-13 131	-25 399
Administrationskostnader	-29 853	-26 105	-56 291	-53 400	-106 268
Övriga rörelseintäkter	22 605	13 288	46 643	25 941	54 844
Övriga rörelsekostnader	-726	-140	-742	-305	-1 062
Rörelseresultat	14 003	17 540	33 564	19 051	32 698
Finansnetto	-1 898	-2 720	-4 070	-5 619	-8 317
Resultat före skatt	12 106	14 820	29 495	13 432	24 381
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	12 106	14 820	29 495	13 432	24 381

Koncernens kassaflödesanalys					
Tkr	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	25 170	28 791	56 501	41 020	82 539
Förändring av rörelsekapital	4 755	19 863	9 830	31 930	85 180
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29 925	48 654	66 332	72 950	167 719
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-23 195	-19 979	-31 478	-30 489	-93 331
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-4 463	-712	-8 925	-1 425	-2 138
Periodens kassaflöde	2 268	27 963	25 928	41 036	72 251
Likvida medel vid periodens början	147 818	66 056	125 481	52 963	52 963
Kursdifferens i likvida medel	1 592	-227	269	-206	267
Likvida medel vid periodens slut	151 678	93 792	151 678	93 792	125 481

Koncernens balansräkning			
Tkr	30 jun 2025	30 jun 2024	Helår 2024
Immateriella anläggningstillgångar	26 314	18 021	21 839
Materiella anläggningstillgångar	503 968	473 388	502 395
Finansiella anläggningstillgångar	19	19	19
Varulager	117 539	131 458	102 561
Kundfordringar	96 601	115 489	86 402
Övriga kortfristiga fordringar	30 519	27 124	30 617
Kassa och bank	150 086	93 792	125 481
Summa tillgångar	925 046	859 291	869 312
Eget kapital	396 914	356 471	367 420
Avsättningar	2 360	1 079	2 106
Långfristiga skulder till kreditinstitut	78 613	75 000	78 613
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	168 925	182 175	177 850
Kortfristiga skulder	278 235	244 566	243 324
Summa eget kapital och skulder	925 046	859 291	869 312

Koncernens förändring i eget kapital			
Tkr	30 jun 2025	30 jun 2024	Helår 2024
Eget kapital vid årets ingång	367 420	343 039	343 039
Periodens resultat	29 494	13 432	24 381
Eget kapital vid periodens utgång	396 914	356 471	367 420

¹ Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

Moderföretagets resultaträkning

Tkr	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	206 652	223 476	398 414	418 939	829 445
Kostnad för sålda varor	-179 680	-188 800	-349 303	-368 242	-732 331
Bruttoresultat	26 972	34 675	49 111	50 695	97 113
Försäljningskostnader	-6 883	-6 621	-12 793	-13 131	-25 399
Administrationskostnader	-29 809	-26 080	-51 701	-48 829	-101 651
Övriga rörelseintäkter	22 539	13 052	46 511	25 661	54 526
Övriga rörelsekostnader	-726	-140	-739	-305	-1 060
Rörelseresultat	12 093	14 887	30 388	14 092	23 529
Finansnetto	-1 077	-1 469	-2 389	-3 262	-3 938
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	11 016	13 417	27 999	10 829	19 591
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	10 998
Resultat före skatt	11 016	13 417	27 999	10 829	30 589
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	11 016	13 417	27 999	10 829	30 589

Moderföretagets balansräkning

Tkr	30 Juni 2025	30 Juni 2024	Helår 2024
Immateriella anläggningstillgångar	24 908	16 657	20 326
Materiella anläggningstillgångar	220 883	204 737	220 075
Andelar i koncernföretag	79 897	79 897	79 897
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1	1	1
Andra långfristiga fordringar	18	18	18
Varulager	117 539	131 458	102 561
Kundfordringar	95 495	114 382	85 317
Fordringar hos koncernföretag	126 139	105 693	115 440
Övriga kortfristiga fordringar	22 934	20 772	24 538
Kassa och bank	145 334	89 829	121 005
Summa tillgångar	833 148	763 445	769 177
Eget kapital	409 193	361 433	381 194
Övriga avsättningar	2 360	1 079	2 106
Långfristiga skulder till kreditinstitut	78 613	75 000	78 613
Skulder till koncernföretag	3 381	3 381	3 381
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	68 925	82 175	77 850
Övriga kortfristiga skulder	270 678	240 378	226 034
Summa eget kapital och skulder	833 148	763 445	769 177

Rapportens undertecknande

Undertecknade 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.

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm som framgår av digital signatur

Anders Hugosson
Ordförande

Malin Sandquist
Ledamot

Michael Thorén
Ledamot

Lars Johansson
Ledamot

Janet Hoogstraate
Ledamot

Helena Jansson
Ledamot

Moa Lihammar
Arbetstagarrepresentant

Susann Danielsson
Arbetstagarrepresentant

Erik Haeffler
Verkställande direktör

Kommande rapporter

31 oktober
Delårsrapport januari-september 2025

13 februari 2026
Bokslutskommuniké 2025

Noter och definitioner

Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen och redovisningen för moderbolaget har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

För ytterligare beskrivning av tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till Års- och hållbarhetsredovisningen för 2024. I övrigt följer koncernen regeringens riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande, i den mån riktlinjerna är tillämpliga.

Bruttovinst och bruttovinstmarginal: Skillnad mellan nettoomsättning och varukostnader samt skillnaden uttryckt i procent mellan nettoomsättning och varukostnader.

CDMO: Contract Development & Manufacturing Organisation, Kontraktstillverkare.

eNPS: Employee Net Promotor Score

ExtempoPrint: En teknik där man med hjälp av 3D-teknologi skapar en automatiserad dispensering.

Extemporeläkemedel: Ett läkemedel som inte finns kommersiellt tillgängligt men som behövs för vissa patienter inom sjukvården. Specialtillverkas utifrån förskrivarens bedömning av patientens behov.

Räntabilitet på eget kapital: Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning.

Soliditet: Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Mer information om APL finns på: www.apl.se

Organisationsnummer Apotek Produktion & Laboratorier AB: 556758-1805



Erik Haeffler, vd

Annica Öhling, CFO