



Apotek Produktion & Laboratorier AB

Delårsrapport januari-mars 2026

Sammanfattning

Perioden januari – mars 2026

- Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 282 (193) miljoner kronor.
- Samhällsuppdraget omsatte 192 (156) miljoner kronor och CDMO-affärsområdet 87 (36) miljoner kronor.
- Koncernens rörelseresultat, exklusive goodwillavskrivningar, uppgick till 24 (20) miljoner.
- Koncernens rörelseresultat inklusive goodwillavskrivningar uppgick till 12 (20) miljoner kronor och rörelsemarginalen var 4 (10) procent.

Nyckeltal	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Helår 2025
Nettoomsättning, mkr	282	193	851
Rörelseresultat exkl goodwillavskrivningar, mkr	24	20	48
Rörelseresultat, mkr	12	20	32
Rörelsemarginal %	4	10	4
Resultat efter skatt, mkr	13	17	25
Kassaflöde, mkr	54	24	-103
Bruttovinstmarginal %	22	14	12

Strategiska måttal för hållbart värdeskapande		YTD 2026	Resultat 2025**	Mål 2030
Leverans	Servicegrad extempore	98 %	98 %	99 %
	Servicegrad övrigt	95 %***	89 %	98 %
Kvalitet	Felaktig produkt, antal indragningar	0 st	1 st	0 st
	Rester på grund av kvalitetsavvikelser	2 st	12 st	Nollvision
Ekonomi*	Soliditet	62 %	65 %	45-55 %
	Rörelsemarginal	4 %	4 %	>4 %
	Utdelning	-	0 (beslutas på årsstämman)	10-30% av resultatet
Personal	Olycksfall med frånvaro	0 st	4 st	Nollvision
	eNPS	25	15	>35
Utveckling	Omsättning utanför Samhällsuppdraget	42 mkr	235 mkr	>500 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%.

** Resultat inkluderar enheten i Strängnäs från 1 september, med undantag av Servicegrad övrigt och eNPS då ingen mätedata finns från 2025.

*** Servicegrad inkluderar inte enheten i Strängnäs.

STABIL INLEDNING PÅ 2026 MED GOD LEVERANS OCH STARK EFTERFRÅGAN

Första kvartalet 2026 uppvisar ett gott resultat. Efterfrågan på APL:s tjänster är fortsatt stark, inte minst inom samhällsupdraget, samtidigt som leveransförmågan varit stabil. Sammantaget har detta bidragit till ett bra finansiellt utfall för perioden, med ett rörelseresultat om 24 miljoner kronor exklusive avskrivningar för goodwill.

Efterfrågan på extemporeläkemedel och lagerberedningar är fortsatt hög och bekräftar APL:s viktiga roll som komplement i den svenska läkemedelsförsörjningen. Samhällsupdraget genererar emellertid ett underskott eftersom den reglerade prismodellen inte fullt ut täcker kostnaderna. APL erhåller därför fortsatt statlig ersättning för samhällsupdraget enligt gällande regelverk. Under perioden har ersättningen uppgått till 22 miljoner kronor.

Integrationen av den förvärvade anläggningen i Strängnäs har utvecklats väl under kvartalet. Verksamheten bedrivs som planerat, med bibehållen leverans till befintliga kunder och ett gott samarbete mellan de olika delarna av APL. Arbetet med att etablera extemporetillverkning av penicillin i Strängnäs fortskrider enligt plan och är ett viktigt steg i att stärka APL:s samhällsupdrag och beredskapsförmåga.

Inom CDMO-verksamheten har efterfrågan varit stabil under årets tre första månader. Verksamheten fortsätter att utgöra en viktig del i APL:s affärsmodell genom att bidra till lönsamhet, kapacitetsutnyttjande och långsiktig kompetensförsörjning. Fokus ligger på att utveckla såväl nya som befintliga kundrelationer och säkerställa ett effektivt resursutnyttjande.

Leveransförmågan har sammantaget varit god under perioden. Beläggningen är hög inom flera delar av tillverkningen, särskilt för

lagerberedningar, och arbete pågår löpande för att säkerställa att vi möter kundernas behov och upprätthåller relevanta säkerhetsnivåer i våra lager. För extemporetillverkning och kontraktstillverkning har servicenivåerna varit tillfredsställande.

Under det första kvartalet har arbetet med ExtempoPrint® fortsatt. Den nya tekniken för extemporetillverkning integreras successivt i verksamheten och bidrar till ökad kvalitet, förbättrad arbetsmiljö och en mer effektiv produktion. Under perioden har ytterligare erfarenhet byggts upp i tillverkningen och förberedelser pågår för att stegvis kunna introducera fler beredningar. ExtempoPrint är ett viktigt inslag i APL:s långsiktiga utveckling och stärker vår förmåga att möta hälso- och sjukvårdens behov inom samhällsupdraget.

Arbetet med att anpassa APL till det utökade samhällsupdraget med beredskap fortskrider enligt plan. Den viktigaste delen i detta arbete är etableringen av en ny anläggning för extemporetillverkning i Stockholm. Våra investeringar i redundans, kapacitet och modernisering av produktionsmiljön är avgörande för att långsiktigt säkerställa en robust och tillförlitlig läkemedelsförsörjning, även under kriser.

APL:s strategiska inriktning ligger fast. Vi ska vara

- en hållbar och pålitlig leverantör
- ett konkurrenskraftigt och lönsamt bolag
- en attraktiv arbetsgivare.

Med ett bra resultat i årets första kvartal, stark efterfrågan inom samhällsupdraget och en väl fungerande integration av Strängnäs går vi vidare in i 2026 med goda förutsättningar. Jag vill rikta ett tack till alla medarbetare för ett mycket gott arbete under årets inledning och för ert fortsatta engagemang i att utveckla APL för framtiden.

Erik Haeffler, vd



ERIK HAEFFLER, VD

Koncernen och moderbolaget

Koncernen

Resultat januari – mars 2026

Under första kvartalet 2026 uppgick koncernens nettoomsättning till 282 (193) miljoner kronor. Samhällsupdraget som helhet ökade med 36 miljoner kronor från föregående år (+23 procent), både drivet av högre volymer och fasnings effekter där viss försäljning förskjutits från 2025 till 2026. Intäkter från kontraktstillverkningen uppgick till 76 miljoner kronor, en ökning med 51 miljoner kronor som är en konsekvens av den förvärvade anläggningen i Strängnäs. Försäljning av analystjänster har minskat med en miljon kronor (-28 procent) medan Utveckling och CTM ökade med en miljon kronor (+12 procent) då projektens intensitet varierar över året.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 12 (20) miljoner kronor och försämringen mot föregående år hänförs till stora delar till förvärvet som påverkade resultatet med -7 miljoner kronor och goodwill-avskrivningarna som belastat resultatet med totalt 12 miljoner kronor. Detta motverkas delvis av hög efterfrågan inom samhällsupdraget. Rörelsemarginalen har därmed påverkats negativt jämfört med föregående år och uppgick till 4 (10) procent.

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt uppgick till 13 (17) miljoner kronor.

Kassaflöde januari – mars 2026

Under perioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 106 (36) miljoner kronor. Rörelsekapitalet påverkades av inbetalningen om 55 miljoner kronor för finansieringen av investeringarna inom ramen för beredskapsuppdraget. Lagret har ökat med fem miljoner kronor främst drivet av råvaror för produkter med ökad efterfrågan inom individuell extempore. Lagret i Strängnäs uppgick till 49 miljoner kronor.

Investeringarna under första kvartalet, främst inom materiella anläggningstillgångar, uppgick till 51 (8) miljoner kronor varav 26 (1) miljoner kronor avser beredskapsuppdraget. Den stora ökningen av investeringar berör framför allt etableringen av en ny steril och icke-steril anläggning för extemporetillverkning i Kungens kurva inom ramen för det utökade samhällsupdraget med beredskap. Kassaflödet från finansieringsverksamheten består av amortering av banklån med 1 (4) miljoner kronor. Det totala kassaflödet för perioden uppgår därmed till 54 (24) miljoner kronor och likvida medel vid periodens slut uppgår till 76 (148) miljoner kronor.

Finansiell ställning, likviditet och räntabilitet januari – mars 2026

Det egna kapitalet uppgick till 1 106 miljoner kronor jämfört mot ställningen 2025-12-31 som var 1 093 miljoner kronor och skillnaden förklaras av resultatutvecklingen. Soliditeten uppgick till 62 (65) procent. Räntebärande nettoskuld uppgick till 242 miljoner kronor, varav 100 miljoner kronor motsvarar lån för fastigheterna där APL bedriver sin verksamhet och resterande del, 142 miljoner kronor, avser lån för att finansiera investeringar. Lånen avseende finansiering av investeringar amorteras med tre miljoner kronor per år. Lånet om 100 miljoner kronor som förfaller i mars 2027 rapporteras som kortfristig skuld till kreditinstitut i balansräkningen. APL:s checkkredit uppgår till 150 miljoner kronor och var inte nyttjad per den 31 mars.

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 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 stärker samhällsupdraget framåt.

Andra väsentliga risker är kopplade till cyberattacker, produktionsavbrott och brist på insatsmaterial som kan påverkas av omvärldsfaktorer.

Inga väsentliga förändringar har gjorts i riskbedömningar jämfört med årsredovisningen 2025. Läs mer om APL:s risker och osäkerhetsfaktorer på sidorna 21–24 i Års- och hållbarhetsredovisning 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 marknads-mässiga villkor mellan bolag inom koncernen har en statlig ersättning för samhällsupdraget om 22 miljoner kronor erhållits, liksom finansiering för investeringar till det utökade samhällsupdraget om 55 miljoner kronor. Inga ytterligare väsentliga transaktioner med närstående har skett under kvartalet.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för Apotek Produktion & Laboratorier AB uppgick under perioden till 237 (192) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 31 (18) miljoner kronor. Resultat efter skatt uppgick till 30 (17) 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	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Helår 2025
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	282 113	192 630	851 028
Kostnad för sålda varor	-218 694	-164 742	-749 425
Bruttoresultat	63 419	27 887	101 603
Försäljningskostnader	-20 371	-5 910	-43 957
Administrationskostnader	-53 883	-26 438	-128 880
Övriga rörelseintäkter	24 820	24 038	105 196
Övriga rörelsekostnader	-1 629	-16	-1 742
Rörelseresultat ²	12 356	19 561	32 220
Finansnetto	-1 567	-2 172	-5 622
Resultat före skatt	10 789	17 389	26 598
Skatt på årets resultat	2 232	0	-1 504
Resultat efter skatt	13 020	17 389	25 094

Koncernens kassaflödesanalys

Tkr	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Helår 2025
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	46 127	31 331	116 784
Förändring av rörelsekapital	59 834	5 075	-30 828
Kassaflöde från den löpande verksamhet	105 961	36 406	85 956
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-51 345	-8 284	-875 216
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-713	-4 463	685 900
Periodens kassaflöde	53 904	23 660	-103 360
Likvida medel vid periodens början	76 025	125 481	125 481
Kursdifferens i likvida medel	0	-1 324	0
Likvida medel vid periodens slut	76 025	147 818	22 121

Koncernens balansräkning

Tkr	31 mar 2026	31 mar 2025	Helår 2025
Immateriella anläggningstillgångar	461 808	24 243	472 874
Materiella anläggningstillgångar	901 336	495 655	870 372
Finansiella anläggningstillgångar	2 646	19	2 646
Varulager	170 945	118 138	165 490
Kundfordringar	124 411	83 629	120 720
Övriga kortfristiga fordringar	39 679	31 201	38 961
Kassa och bank	76 025	147 818	22 121
Summa tillgångar	1 776 849	900 702	1 693 183
Eget kapital	1 105 534	384 808	1 092 514
Avsättningar	46 946	2 106	48 607
Långfristiga skulder till kreditinstitut	152 184	77 902	152 184
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	102 138	174 099	102 850
Kortfristiga skulder	370 047	261 788	297 028
Summa eget kapital och skulder	1 776 849	900 702	1 693 183

Koncernens förändring i eget kapital ¹

Tkr	31 mar 2026	31 mar 2025	Helår 2025
Eget kapital vid årets ingång	1 092 514	367 420	367 420
Ägartillskott	0	0	700 000
Periodens resultat	13 020	17 389	25 094
Eget kapital vid periodens utgång	1 105 534	384 809	1 092 514

¹ Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

² Rörelseresultatet har belastats med avskrivning på goodwill 12 mkr

Moderföretagets resultaträkning

Tkr	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Helår 2025
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	237 035	191 762	789 740
Kostnad för sålda varor	-195 529	-169 623	-708 090
Bruttoresultat	41 506	22 139	81 650
Försäljningskostnader	-6 470	-5 910	-26 186
Administrationskostnader	-26 118	-21 892	-95 192
Övriga rörelseintäkter	23 220	23 972	103 113
Övriga rörelsekostnader	-939	-13	-984
Rörelseresultat	31 200	18 295	62 401
Finansnetto	-1 000	-1 312	-2 040
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	30 201	16 983	60 362
Bokslutsdispositioner	0	0	9 324
Resultat före skatt	30 201	16 983	69 685
Skatt på årets resultat	0	0	-3 180
Resultat efter skatt	30 201	16 983	66 506

Moderföretagets balansräkning

Tkr	31 mar 2026	31 mar 2025	Helår 2025
Immateriella anläggningstillgångar	28 722	22 784	28 176
Materiella anläggningstillgångar	219 302	217 538	218 383
Andelar i koncernföretag	841 499	79 897	841 498
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1	1	1
Andra långfristiga fordringar	18	18	18
Varulager	122 182	118 138	123 008
Kundfordringar	87 370	82 544	87 468
Fordringar hos koncernföretag	234 257	126 068	219 695
Övriga kortfristiga fordringar	24 710	24 342	24 921
Kassa och bank	80 812	143 199	16 132
Summa tillgångar	1 638 872	814 529	1 559 301
Eget kapital	1 177 900	398 177	1 147 699
Övriga avsättningar	4 820	2 106	4 249
Långfristiga skulder till kreditinstitut	139 513	77 902	139 513
Skulder till koncernföretag	3 622	3 381	3 381
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	2 138	74 099	2 850
Övriga kortfristiga skulder	310 881	258 865	261 609
Summa eget kapital och skulder	1 638 872	814 529	1 559 301

Rapportens undertecknande

Undertecknad 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. Delårsrapporten har beslutats av styrelsen den 28 april 2026.

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm som framgår av digital signatur

Erik Haeffler
Verkställande direktör

Kommande rapporter

14 augusti

Delårsrapport januari-juni 2026

30 oktober

Delårsrapport januari-september 2026

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 2025. 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.

CTM/KPS: Clinical Trial Material, Kliniskt Prövningsmaterial & Supply.

eNPS: Employee Net Promotor Score

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

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

Lagerberedning: Storskalig tillverkning av extemporeläkemedel.

Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning.

Samhällsuppdrag med beredskap, beredskapsuppdrag: APL fick under 2023 ett utökat samhällsuppdrag som innebär att kunna upprätthålla sin verksamhet även under fredstida kriser, höjd beredskap och ytterst krig.

Servicegrad: Andel ordrar som levereras på utsatt tid.

Soliditet: Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

TLV: Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket

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

Organisationsnummer Apotek Produktion & Laboratorier AB: 556758-1805



Erik Haeffler, vd



Annica Öhling, CFO