

EMEDS



Delårsrapport januari - juni 2026

Delårsrapporten avser koncernen i vilken MEDS Apotek AB (559093-4575) är moderbolag och som i rapporten benämns MEDS.
Rapporten avser andra kvartalet 2026.

Meds Apotek AB delårsrapport 2026

1 APRIL - 30 JUNI 2026

Finansiell information för koncernen april - juni 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 303,6 MSEK (258,2), en ökning med 17,6%.
- Bruttovinsten ökade med 9,7 MSEK till 82,4 MSEK (72,7). Bruttomarginalen var 27,1% (28,2%).
- Justerad EBIT ökade med 1,7 MSEK till 6,0 MSEK (4,3) motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,0% (1,7%).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,31 SEK (-0,10).

Finansiell information för koncernen januari - juni 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 573,5 MSEK (500,1), en ökning med 14,7%.
- Bruttovinsten ökade med 16,2 MSEK till 157,3 MSEK (141,1). Bruttomarginalen var 27,4% (28,2%).
- Justerad EBIT ökade med 1,4 MSEK till 11,2 MSEK (9,8) motsvarande en justerad EBIT-marginal på 1,9% (2,0%).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,59 SEK (0,21).

Väsentliga händelser under kvartalet

- Bolaget har signerat avtal med Arena Personal som ny partner för drift och bemanning av det nya logistikcentrumet i Eskilstuna.

Finansiell översikt för koncernen

MSEK om inget annat anges	Apr-Jun 2026	Apr-Jun 2025	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	R12	Jan-Dec 2025
Nettoomsättning	303,6	258,2	573,5	500,1	1 079,8	1 006,4
Nettoomsättningstillväxt (%)*	17,6%	20,4%	14,7%	24,6%	16,4%	21,4%
Bruttovinst*	82,4	72,7	157,3	141,1	294,4	278,2
Täckningsbidrag II*	29,9	26,8	57,5	52,7	103,7	98,9
Rörelseresultat (EBIT)	5,6	-1,7	10,8	3,8	4,6	-2,4
Justerad EBIT*	6,0	4,3	11,2	9,8	16,4	15,1
Periodens resultat	5,7	-1,7	10,9	3,7	15,0	7,7
Resultat per stamaktie före utspädning (kr)	0,31	-0,10	0,59	0,21	0,82	0,44
Resultat per stamaktie efter utspädning (kr)	0,31	-0,10	0,58	0,21	0,80	0,43
Bruttomarginal (%)*	27,1%	28,2%	27,4%	28,2%	27,3%	27,6%
Täckningsbidrag II (%)*	9,8%	10,4%	10,0%	10,5%	9,6%	9,8%
EBIT-marginal %	1,9%	-0,7%	1,9%	0,8%	0,4%	-0,2%
Justerad EBIT (%)*	2,0%	1,7%	1,9%	2,0%	1,5%	1,5%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,3	-16,6	34,9	0,1	13,6	-21,2
Periodens kassaflöde	-4,9	-19,2	21,5	-6,4	51,8	24,0
Kassa och bank	66,7	14,8	66,7	14,8	66,7	45,2

* Alternativt nyckeltal, se sida 19

Kommentar från VD

Stark tillväxt och lönsamhet

Det andra kvartalet var ännu ett kliv på MEDS stadiga och långsiktiga tillväxtresa. Försäljningen ökade med 17,6 procent och passerade för första gången 300 MSEK i ett enskilt kvartal (303,6 MSEK). Samtidigt ökade EBIT (justerad för en mindre eftersläntrande IPO kostnad) med hela 38 procent till 6 MSEK, motsvarande en marginal på 2,0 procent.

MEDS fortsätter växa samtidigt som vi värnar om vår skalbara affärsmodell. Ett av våra viktigaste nyckeltal är vinsten efter alla rörliga kostnader, där vi fortsatt ligger runt 10%. En nivå som är en viktig förutsättning för fortsatt lönsam tillväxt.

Receptbelagt fortsätter att vara det snabbast växande segmentet. Allt fler kunder från bredare lager av allmänheten föredrar att hämta ut och få råd kring receptbelagda läkemedel online. En del ser denna utveckling som ett hot. Men tvärtom är e-apotek grundbulten när det gäller tillgänglighet för läkemedel i hela landet, både i freds och kristid. En del föredrar att träffa farmaceut i en offentlig lokal. Men det innebär inte att personlig rådgivning i en trygg privat miljö är sämre för läkemedels säkerheten, utan ofta bättre för både individen och personalen. De som ifrågasätter vårt bidrag förstår inte hur mycket farmaceutiskt arbete, kvalitetssäkring, logistik och kundservice som ligger bakom ett e-apotek. Vi har ett viktigt uppdrag i att detta kommuniceras tydligare och når fram.

Bygger kostnadseffektivt för framtiden

Under Q2 har arbetet gått från planering till genomförande när det gäller flytten till vårt nya logistikcentrum i Eskilstuna. Den nya lokalen nära tredubblar vår lageryta och ger oss kapacitet att uppnå våra finansiella mål på 5–6 års sikt. Etableringen är därför en central del av MEDS långsiktiga skalbarhet. Vi är nöjda med att de fasta kostnaderna är jämförbara med dagens, trots den kraftigt ökade kapaciteten.

Förberedelserna omfattar fastighetsanpassningar, system- och processförberedelser, rekrytering, utbildning, bemanningsplanering och kontinuitetsplanering. Parallellt har vi även investerat i ökad automationskapacitet inom pack och ordersortering, i linje med ambitionen att bygga en mer effektiv och skalbar logistikplattform.



Björn Thorngren, VD, medgrundare och investerare i MEDS Apotek

Vi bibehåller bedömningen från Q1 att engångspåverkan av flytten blir cirka 25 MSEK på omsättningen och 6 MSEK på EBIT. Effekterna är kopplade till själva genomförandet av flytten, bland annat genom planerade begränsningar i kapacitet och effektivitet under övergångsperioden, direkta flyttkostnader samt nedskrivning av viss utrustning som inte tas med till den nya lokalen.

Vår ambition är att hantera flytten med hög leveransprecision och med så begränsad kundpåverkan som möjligt. Risker minimeras genom att vi använder samma IT system och maskinpark som innan, det är enbart lokalen som är ny. Efter uppstart beräknar vi kunna uppnå effektivitetsvinster samtidigt som vi kan utöka sortimentet och bygga bort flaskhalsar som på senare tid begränsat oss under kampanjperioder.

Fortsatt utveckling av erbjudandet

Prioriteringarna för andra halvåret är tydliga: fortsatt lönsam tillväxt och framgångsrik etablering och uppstart av Eskilstuna logistikcentrum. Q2 visar ytterligare en gång att MEDS kan växa i en konkurrensutsatt marknad och samtidigt förbättra resultatet. Det ger oss goda förutsättningar att fortsätta bygga ett ledande och lönsamt e-apotek.

Vi fortsätter också att utveckla våra interna verktyg och processer med stöd av ny teknik. MEDS har en av branschens största IT team och bygger sedan start en stor andel av våra affärskritiska system själva. Detta gör att vi får snabb utväxling på ökad användning av AI.

Det handlar inte om att bygga nya system från grunden som skall ersätta externa, utan att snabbare förbättra de befintliga. Med hög intern kompetens behöver vi inte skapa separata AI och IT team.

Finansiellt och operativt står MEDS starkt. Vi är skuldfria, har god kassa och en effektiv organisation som håller fasta kostnader på en konkurrenskraftig nivå. Efterfrågan på våra produkter är stabil.

Jag vill avslutningsvis som vanligt rikta ett varmt tack till våra medarbetare för ett starkt kvartal och till våra kunder, partners och aktieägare för fortsatt förtroende.

Björn Thorngren, VD MEDS Apotek



MEDS nya logistikcentrum i Eskilstuna.

Finansiell utveckling

Nettoomsättning

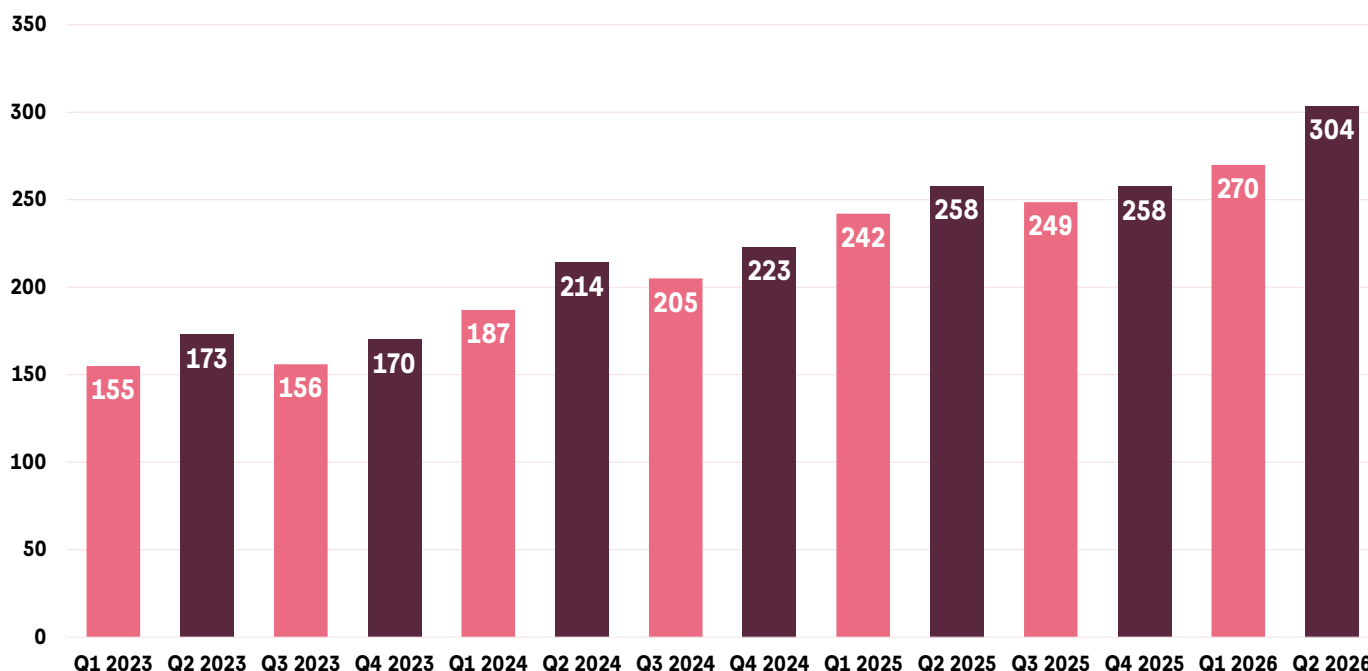
Andra kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 303,6 MSEK (258,2), en ökning med 17,6 procent. Ökningen består primärt av ökad nettoomsättning på handelsvaror och receptbelagda produkter, främst drivet av ökad ordervolym men även av ökat snittordervärde. Nettoomsättningen av egenvårdprodukter uppgick till 243,7 MSEK (207,0) en ökning med 17,7 procent medan nettoomsättningen av receptbelagda produkter uppgick till 49,3 MSEK (40,5), en ökning med 22,0 procent.

Januari-juni

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 573,5 MSEK (500,1), en ökning med 14,7 procent. Ökningen består primärt av ökad nettoomsättning på handelsvaror och receptbelagda produkter, främst drivet av ökad ordervolym men även av ökat snittordervärde. Nettoomsättningen av egenvårdprodukter uppgick till 455,0 MSEK (404,2), en ökning med 12,6 procent medan nettoomsättningen av receptbelagda produkter uppgick till 96,9 MSEK (75,8), en ökning med 27,8 procent.

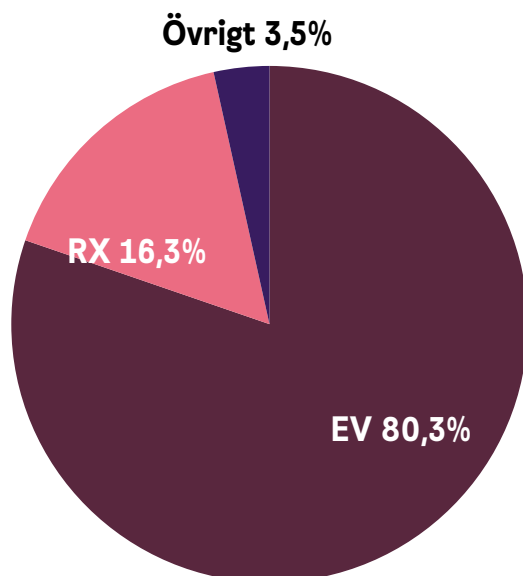
Nettoomsättning per kvartal (MSEK)



Andel av nettoomsättningen

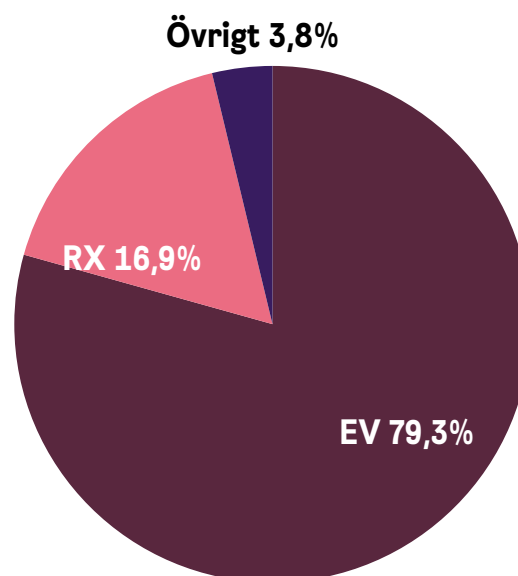
Andra kvartalet

Nettoomsättningen av egenvårdsprodukter (EV) står för 80,3 procent (80,2) av totala nettoomsättningen, receptbelagda produkter (RX) står för 16,3 procent (15,7) av den totala nettoomsättningen och övrigt står för 3,5 procent (4,1) av den totala nettoomsättningen.



Januari-juni

Nettoomsättningen av egenvårdsprodukter (EV) står för 79,3 procent (80,8) av totala nettoomsättningen, receptbelagda produkter (RX) står för 16,9 procent (15,2) av den totala nettoomsättningen och övrigt står för 3,8 procent (4,0) av den totala nettoomsättningen.



Resultat och marginaler

Andra kvartalet

Bruttovinsten för kvartalet ökade med 13,2 procent till 82,4 MSEK (72,7). Bruttomarginalen minskade med 1,1 procentenheter till 27,1 procent (28,2). Bruttomarginalen påverkades negativt av ökat kampanjtryck på marknaden samt förändrad produktmix.

Övriga externa kostnader uppgick till 60,5 MSEK (56,6), motsvarande 19,9 procent (21,9) av nettoomsättningen. Kostnadsökningen är primärt relaterad till volymdrivna kostnader i samband med ökad försäljning. Kostnader som påverkar jämförbarheten med tidigare perioder uppgick till 0,3 MSEK (4,4) och avser förberelseder inför noteringen.

Personalkostnaderna uppgick till 15,0 MSEK (15,3), vilket motsvarar 4,9 procent (5,9) av nettoomsättningen. Kostnader som påverkar jämförbarheten med tidigare perioder uppgick till 0,0 MSEK (1,7) och avsåg incitamentsrelaterade kostnader för jämförelsestörande poster förklarar justerat för jämförelsestörande poster förklarar primärt av årliga löneökningar.

EBIT för kvartalet uppgick till 5,6 MSEK (-1,7), med en EBIT-marginal om 1,9 procent (-0,7). Justerad EBIT för kvartalet uppgick till 6,0 MSEK (4,3), motsvarande en justerad EBIT-marginal om 2,0 procent (1,7).

Kvartalets resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till 5,7 MSEK (-1,7) vilket motsvarar 1,9 procent (-0,7) av nettoomsättningen.

Januari-juni

Bruttovinsten för perioden ökade med 11,5 procent till 157,3 MSEK (141,1). Bruttomarginalen minskade med 0,8 procentenheter till 27,4 procent (28,2). Bruttomarginalen påverkades negativt av ökat kampanjtryck på marknaden samt förändrad produktmix.

Övriga externa kostnader uppgick till 115,3 MSEK (105,2), motsvarande 20,1 procent (21,0) av nettoomsättningen. Kostnadsökningen är primärt relaterad till volymdrivna kostnader i samband med ökad försäljning. Kostnader som påverkar jämförbarheten med tidigare perioder uppgick till 0,3 MSEK (4,4) och avser förberelseder inför noteringen.

Personalkostnaderna uppgick till 28,5 MSEK (26,9), vilket motsvarar 5,0 procent (5,4) av nettoomsättningen. Ökningen förklaras primärt av årliga löneökningar. Kostnader som påverkar jämförbarheten med tidigare perioder uppgick till 0,0 MSEK (1,7) och avsåg incitamentsrelaterade kostnader för jämförelseperioden.

EBIT för perioden uppgick till 10,8 MSEK (3,8), med en EBIT-marginal om 1,9 procent (0,8). Justerad EBIT för perioden uppgick till 11,2 MSEK (9,8), motsvarande en justerad EBIT-marginal om 1,9 procent (2,0).

Periodens resultat efter finansiella poster och skatt uppgick till 10,9 MSEK (3,7) vilket motsvarar 1,9 procent (0,7) av nettoomsättningen.

Jämförelsestörande poster

Andra kvartalet

Jämförelsestörande poster för andra kvartalet uppgick till 0,3 (6,0) och avsåg förberedelser inför noteringen. För jämförelseperioden avsåg kostnaderna primärt förberedelser inför noteringen men även incitamentsrelaterade personalkostnader.

Januari-juni

Jämförelsestörande poster för perioden uppgick till 0,3 (6,0) och avsåg förberedelser inför noteringen. För jämförelseperioden avsåg kostnaderna primärt förberedelser inför noteringen men även incitamentsrelaterade personalkostnader.

Kassaflöde

Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -0,3 MSEK (-16,6). Det förbättrade kassaflödet mot jämförelseperioden beror i huvudsak förändring av rörelseskulder och minskat varulager.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -2,2 MSEK (-1,7) och är främst hänförligt till aktiverade IT-utvecklingsarbeten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -2,3 MSEK (-0,9) och är främst hänförligt till amortering av leasingsskuld.

Det totala kassaflödet för kvartalet uppgick till -4,9 MSEK (-19,2).

Januari-juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 34,9 MSEK (0,1). Det förbättrade kassaflödet mot jämförelseperioden beror i huvudsak förändring av rörelseresultat och minskat varulager.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -8,8 MSEK (-3,5) och är främst hänförligt till förskottsbetalningar av maskiner till nya lagret i Eskilstuna samt aktiverade IT-utvecklingsarbeten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -4,7 MSEK (-3,0) och är främst hänförligt till amortering av leasingsskuld.

Det totala kassaflödet för perioden uppgick till 21,5 MSEK (-6,3).

Investeringar

Andra kvartalet

Koncernens investeringar i immateriella tillgångar under kvartalet uppgick till 2,0 MSEK (1,5) och är hänförliga till aktiverade IT-utvecklingsarbeten.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,1).

Januari-juni

Koncernens investeringar i immateriella tillgångar under perioden uppgick till 3,5 MSEK (3,0) och är hänförliga till aktiverade IT-utvecklingsarbeten.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 5,0 MSEK (0,3) och är hänförliga till maskiner till nya lagret i Eskilstuna.

Personal

Andra kvartalet

Genomsnittligt antal anställda under kvartalet var 49 (51).

Januari-juni

Genomsnittligt antal anställda under perioden var 49 (51).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick per 30 juni 2026 till 66,7 MSEK (14,8).

Koncernens räntebärande skulder utgörs av leasingskulder och uppgick per 30 juni 2026 till 2,4 MSEK (11,4).

Rörelsekapital

Rörelsekapitalet uppgick per 30 juni 2026 till 36,1 MSEK (25,7).

Varulagret uppgick per 30 juni 2026 till 128,8 MSEK (106,9). Lageromsättningshastigheten uppgick till 6,7 ggr per rullande 12 månader (6,6).

Leverantörsskulderna uppgick per 30 juni 2026 till 103,4 MSEK (96,5). Ökningen beror på ökade inkommande leveranser i slutet av perioden.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per 30 juni 2026 till 139,3 MSEK (63,6). Förändringen är i huvudsak hänförlig till nyemission i samband med bolagets notering.

Skatt

Per den 30 juni 2026 har skattemässiga underskottsavdrag om 50 MSEK redovisats som en uppskjuten skattefordran i balansräkningen. Det finns ytterligare 447 MSEK i skattemässiga underskottsavdrag som inte aktiverats. Det finns ingen tidsmässig gräns för dessa avdrag.

Övrig information

Om MEDS

MEDS är ett fullskaligt e-handelsapotek verksamt på den svenska öppenvårdsmarknaden. Bolaget erbjuder sina kunder ett brett produktsortiment till attraktiva priser. MEDS säljer förskrivna läkemedel och receptfria läkemedel (OTC) och handelsvaror med tillstånd från Läkemedelsverket, Livsmedelsverket och E-hälsomyndigheten. Handelsvaror inkluderar allt från skönhetsprodukter, kosttillskott, barnprodukter, träningsprodukter, mat och dryck, elektronik, och hem- & hushållsprodukter.

MEDS strävar efter en snabb och tillförlitlig leverans direkt till kund. Bolaget erbjuder en hög tillgänglighet för sina kunder vad gäller kundservice och kvalificerad rådgivning.

Framtidsutsikter

Onlinemarknaden har stark tillväxt och MEDS avser att fortsätta ta marknadsandelar. Bolaget har lämnat finansiella mål för nettoomsättningstillväxt och lönsamhet för kommande åren.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster under perioderna samt jämförelseperioderna är hänförliga till förberedelser för notering samt incitamentsrelaterade kostnader och ingår i "övriga externa kostnader" samt "personalkostnader".

Säsongsvariationer

Koncernens försäljning varierar med årstiderna där det fjärde kvartalet i regel är det starkaste.

Risker och osäkerheter

MEDS är främst exponerat mot rörelserelaterade risker, vilka huvudsakligen utgörs av; konkurrens- och marknadsutvecklingen i Sverige, lager- och produktsortimentsrisker, IT-relaterade risker samt beroenden av nyckelpersoner. För en mer utförlig beskrivning av koncernens väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer se bolagets senaste årsredovisning.

Moderbolaget

MEDS Apotek AB org. nr 559093-4575 är ett svenskt publikt bolag med säte i Stockholm, Sverige.

Finansiella mål och utdelningspolicy

MEDS styrelse har antagit följande finansiella mål och utdelningspolicy:

Nettoomsättningstillväxt

Tredubbla nettoomsättningen organiskt inom 5–6 år.

Lönsamhet

Rörelsemarginal inom intervallet 3-5 procent på kort till medellång sikt.

Utdelningspolicy

MEDS avser inte att lämna utdelningar på medellång sikt utan strävar istället efter att använda positiva kassaflöden för investeringar i lönsam tillväxt.

Intygande

Styrelsen och 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 koncernen står inför.

Christian W. Jansson
Styrelseordförande

Björn Thorngren
Styrelseledamot, VD

Mia Arnhult
Styrelseledamot

Jina Zachrisson
Styrelseledamot

Denna delårsrapport har inte översiktligt granskats av bolagets revisor.

Finansiell kalender

6 november 2026

Delårsrapport januari - september 2026 (Q3)

Kontaktuppgifter

MEDS Apotek AB
Drivhjulsvägen 42,
126 30 Hägersten
ir@meds.se

Björn Thorngren, VD och grundare
E-post: ir@meds.se

Nick Mendola, Chief Financial Officer
E-post: ir@meds.se

Denna information är sådan information som Meds Apotek AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

Koncernens rapport över resultat

Belopp i TSEK	Not	Apr-Jun 2026	Apr-Jun 2025	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	R12	Jan-Dec 2025
Rörelsens intäkter							
Nettoomsättning	3	303 572	258 211	573 511	500 111	1 079 794	1 006 394
Övriga rörelseintäkter		3 319	2 747	6 588	5 565	12 794	11 772
Summa intäkter		306 891	260 959	580 099	505 676	1 092 588	1 018 166
Rörelsens kostnader						0	
Råvaror och förnödenheter		-221 216	-185 463	-416 170	-358 992	-785 386	-728 208
Övriga externa kostnader		-60 513	-56 627	-115 326	-105 237	-228 929	-218 840
Personalkostnader		-14 974	-15 253	-28 545	-26 932	-54 810	-53 197
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-4 459	-5 281	-9 078	-10 658	-18 605	-20 184
Övriga rörelsekostnader		-85	-55	-142	-77	-210	-144
Rörelseresultat		5 644	-1 721	10 838	3 780	4 650	-2 408
Finansiella intäkter		129	77	264	150	545	431
Finansiella kostnader		-54	-283	-163	-666	-523	-1 025
Resultat efter finansiella poster		5 719	-1 927	10 939	3 264	4 672	-3 003
Skatt		-53	205	-6	434	10 291	10 730
Periodens resultat		5 666	-1 723	10 933	3 697	14 963	7 727
Periodens resultat är i sin helhet hänförlig till moderföretagets aktieägare.							
Resultat per aktie före utspädning		0,31	-0,10	0,59	0,21	0,82	0,44
Resultat per aktie efter utspädning		0,31	-0,10	0,58	0,21	0,80	0,43

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i TSEK	Apr-Jun 2026	Apr-Jun 2025	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	R12	Jan-Dec 2025
Periodens resultat	5 666	- 1 723	10 933	3 697	14 963	7 727
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat, efter skatt	5 666	-1 723	10 933	3 697	14 963	7 727

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförlig till moderföretagets aktieägare.

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i TSEK	Not	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	4	11 972	12 281	12 266
Materiella anläggningstillgångar	5	13 091	9 719	8 958
Nyttjanderättstillgångar	6	4 346	12 968	8 691
Uppskjuten skattefordran		10 398	191	10 464
Andra finansiella tillgångar		973	571	794
Summa anläggningstillgångar		40 778	35 731	41 173
Omsättningstillgångar				
Varulager		128 844	106 891	144 172
Kundfordringar		24 480	29 313	25 764
Övriga fordringar		7 038	1 599	9 129
Aktuell skattefordran		1 265	1 105	819
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 446	4 476	4 483
Likvida medel		66 655	14 807	45 165
Summa omsättningstillgångar		233 728	158 191	229 530
SUMMA TILLGÅNGAR		274 506	193 922	270 703

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i TSEK	Not	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		743	690	743
Övrigt tillskjutet kapital		609 820	549 152	609 840
Balanserat resultat, inkl periodens resultat		-471 253	-486 216	-482 185
Summa eget kapital		139 311	63 627	128 397
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	6	-	2 332	-
Uppskjuten skatteskuld		606	690	667
Övriga avsättningar		1 255	571	985
Summa långfristiga skulder		1 861	3 594	1 652
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder	6	2 379	9 036	7 046
Leverantörsskulder		103 364	96 462	114 109
Övriga skulder		1 760	1 683	2 411
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25 831	19 521	17 089
Summa kortfristiga skulder		133 334	126 702	140 655
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		274 506	193 922	270 703

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i TSEK	Not	Apr-Jun 2026	Apr-Jun 2025	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	R12	Jan-Dec 2025
Rörelseresultat		5 644	-1 721	10 838	3 780	4 650	-2 408
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	10	4 724	5 425	9 349	10 709	19 289	20 649
Erhållen ränta		129	77	264	150	545	431
Erlagd ränta		-54	-283	-163	-666	-523	-1 025
Betald skatt		-223	-223	-447	151	-160	438
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		10 219	3 274	19 841	14 124	23 801	18 084
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital							
Förändring av varulager		6 830	2 155	15 328	-4 623	-21 953	-41 903
Förändringar av rörelsefordringar		-1 232	-4 817	2 411	-3 199	-1 576	-7 186
Förändringar av rörelseskulder		-16 156	-17 203	-2 653	-6 170	13 290	9 773
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-339	-16 591	34 927	133	13 561	-21 233
Investeringsverksamheten						0	
Förvärv av immateriella tillgångar		-2 010	-1 461	-3 525	-3 004	-7 533	-7 011
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-12	-94	-5 047	-318	-5 327	-598
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-179	-144	-179	-144	-401	-366
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 201	-1 698	-8 750	-3 465	-13 261	-7 976
Finansieringsverksamheten							
Nyemission		-	-	-	-	70 000	70 000
Emissionskostnader		-	-38	-	-38	-9 260	-9 298
Teckningsoptioner		-	1 286	-	1 286	-	1 286
Återköp teckningsoptioner		-	-	-19	-	-19	-
Amortering av leasingskuld		-2 349	-2 188	-4 667	-4 275	-9 174	-8 782
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 349	-940	-4 687	-3 029	51 548	53 206
Periodens kassaflöde		-4 889	-19 229	21 490	-6 361	51 848	23 998
Likvida medel vid periodens början		71 544	34 037	45 165	21 167	14 807	21 167
Periodens kassaflöde		-4 889	-19 229	21 490	-6 361	51 848	23 998
Likvida medel vid periodens slut		66 655	14 807	66 655	14 807	66 655	45 165

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	690	547 905	-489 914	58 681
Periodens resultat	-	-	3 697	3 697
Periodens totalresultat	-	-	3 697	3 697
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>				
Emissionskostnader	-	-38	-	-38
Emission teckningsoptioner	-	1 286	-	1 286
Summa	-	1 248	-	1 248
Utgående eget kapital 2025-06-30	690	549 152	-486 216	63 627

Ingående eget kapital 2026-01-01	743	609 840	-482 185	128 397
Periodens resultat	-	-	10 933	10 933
Periodens totalresultat	-	-	10 933	10 933
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>				
Återköp teckningsoptioner	-	-19	-	-19
Summa	-	-19	-	-19
Utgående eget kapital 2026-06-30	743	609 820	-471 252	139 311

Moderbolaget - resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	Apr-Jun 2026	Apr-Jun 2025	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	R12	Jan-Dec 2025
Rörelsens intäkter							
Nettoomsättning	3	303 572	258 211	573 511	500 111	1 079 794	1 006 394
Övriga rörelseintäkter		3 319	2 747	6 588	5 473	12 794	11 680
Summa intäkter		306 891	260 959	580 099	505 584	1 092 588	1 018 074
Rörelsens kostnader							
Råvaror och förnödenheter		-221 216	-185 463	-416 170	-358 992	-785 386	-728 208
Övriga externa kostnader		-63 470	-59 593	-121 532	-111 296	-241 274	-231 037
Personalkostnader		-16 346	-16 200	-30 661	-28 680	-59 400	-57 419
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-439	-539	-914	-1 081	-1 955	-2 123
Övriga rörelsekostnader		-85	-55	-142	-77	-210	-144
Rörelseresultat		5 335	-892	10 680	5 458	4 364	-858
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		129	77	264	150	545	431
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4	-118	-32	-237	-146	-351
Resultat efter finansiella poster		5 460	-933	10 912	5 371	4 762	-778
Skatt		-	-	-	-	10 272	10 272
Periodens resultat		5 460	-933	10 912	5 371	15 036	9 495

Moderbolaget rapport över totalresultatet

Belopp i TSEK	Not	Apr-Jun 2026	Apr-Jun 2025	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	R12	Jan-Dec 2025
Periodens resultat		5 460	-933	10 912	5 371	15 036	9 495
Periodens övriga totalresultat		-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat, efter skatt		5 460	-933	10 912	5 371	15 036	9 495

Moderbolaget - balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	5	13 091	9 719	8 958
Summa materiella anläggningstillgångar		13 091	9 719	8 958
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i dotterföretag		25	25	25
Uppskjuten skattefordran		10 272	-	10 272
Andra finansiella anläggningstillgångar		973	571	794
Summa finansiella anläggningstillgångar		11 270	596	11 091
Summa anläggningstillgångar		24 361	10 316	20 049
Omsättningstillgångar				
Varulager		128 844	106 891	144 172
Kundfordringar		24 480	29 313	25 764
Övriga fordringar		7 038	1 599	9 129
Aktuell skattefordran		1 265	1 105	819
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 845	6 828	6 882
Kassa och bank		66 637	14 788	45 146
Summa omsättningstillgångar		236 109	160 524	231 910
SUMMA TILLGÅNGAR		260 469	170 840	251 960

Moderbolaget - balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital				
Aktiekapital		743	690	743
Bundet eget kapital		743	690	743
Överkursfond		116 604	46 441	107 129
Balanserad vinst eller förlust		-	-	-
Periodens resultat		10 912	5 371	9 495
Fritt eget kapital		127 516	51 813	116 623
Summa eget kapital		128 259	52 503	117 366
Långfristiga skulder				
Övriga avsättningar		1 255	571	985
Summa långfristiga skulder		1 255	571	985
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		103 364	96 462	114 109
Övriga skulder		1 760	1 683	2 411
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25 831	19 621	17 089
Summa kortfristiga skulder		130 955	117 766	133 609
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		260 469	170 840	251 960

Alternativa nyckeltal - Koncernen

Belopp i TSEK	Apr-Jun 2026	Apr-Jun 2025	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	R12	Jan-Dec 2025
Nettoomsättningstillväxt (%)	17,6%	20,4%	14,7%	24,6%	16,4%	21,4%
Bruttovinst	82 355	72 748	157 342	141 118	294 409	278 185
Bruttomarginal (%)	27,1%	28,2%	27,4%	28,2%	27,3%	27,6%
Orderuppfyllelsekostnader	-31 943	-27 684	-61 533	-54 420	-119 142	-112 029
Täckningsbidrag	50 413	45 064	95 809	86 698	175 267	166 156
Täckningsbidrag (%)	16,6%	17,5%	16,7%	17,3%	16,2%	16,5%
Marknadsföringskostnader	-20 524	-18 294	-38 283	-33 971	-71 564	-67 253
Bruttovinst efter marknadsföringskostnader	61 831	54 454	119 059	107 147	222 844	210 933
Bruttovinst efter marknadsföringskostnader (%)	20,4%	21,1%	20,8%	21,4%	20,6%	21,0%
Täckningsbidrag II	29 889	26 770	57 526	52 727	103 703	98 904
Täckningsbidrag II (%)	9,8%	10,4%	10,0%	10,5%	9,6%	9,8%
EBITDA	10 103	3 560	19 917	14 437	23 254	17 775
EBITDA (%)	3,3%	1,4%	3,5%	2,9%	2,2%	1,8%
Justerad EBIT	5 964	4 323	11 158	9 824	16 405	15 072
Justerad EBIT (%)	2,0%	1,7%	1,9%	2,0%	1,5%	1,5%
Justerat periodens resultat	5 986	4 322	11 253	9 742	16 446	14 935
Rörelsekapital	36 117	25 718	36 117	25 718	36 117	50 757
Rörelsekapital (%)	11,9%	10,0%	6,3%	5,1%	3,3%	5,0%
Investeringar i immateriella, materiella och finansiella tillgångar	-2 201	-1 555	-8 750	-3 322	-12 860	-7 976
Operativt kassaflöde	-2 540	-18 146	26 177	-3 189	300	-29 208
Soliditet (%)	50,7%	32,8%	50,7%	32,8%	50,7%	47,4%
Nettoskuld	-64 276	-3 439	-64 276	-3 439	-64 276	-38 119
Nettoskuld exkl IFRS 16 Leasing	-66 655	-14 807	-66 655	-14 807	-66 655	-45 165
Lageromsättningshastighet R12 (x)	6,7	6,6	6,7	6,6	6,7	5,9
Aktiva kunder (tusental)	1 071	960	1 071	960	1 071	1 030

Nyckeltal som anges i detta avsnitt är inte upprättade i enlighet med IFRS eller RFR, d.v.s. är alternativa nyckeltal. Definitioner av dessa nyckeltal finns på bolagets IR sajt:

<https://corporate.meds.se/finansiell-information/alternativa-nyckeltal/>

Noter till bokslutskommunikén

Not 1. Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS redovisningsstandarder) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar som utfärdats av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU). Vidare tillämpar koncernen årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" utfärdad av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen (1995:1554). För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer.

Moderföretaget upprättar sina finansiella rapporter enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och den av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering utgivna rekommendationen RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen med de undantag och tillägg som anges i RFR 2. För en beskrivning av moderföretagets redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer.

Segmentsrapportering

Koncernens indelning i segment baseras på den interna strukturen av koncernens affärsverksamhet, vilket innebär att Meds Apoteks verksamhet anses utgöra ett enda segment. Samtliga intäkter från externa kunder och anläggningstillgångar är i sin helhet hänförliga till Sverige.

Not 2. Viktiga uppskattningar

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 2025, not 3.

Not 3. Intäkter från avtal med kunder

Intäkten redovisas vid ett tillfälle eftersom villkoren för att kontroll överförs över tid inte är uppfyllda.

Koncernen och moderföretaget

Typ av vara	Apr-Jun 2026	Jan-Jun 2025	Förändring	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	Förändring	Jan-Dec 2025
Handelsvaror & egenvårdsläke- medel	243 669	207 046	17,7%	455 004	404 202	12,6%	809 238
Receptförskrivna läkemedel	49 345	40 455	22,0%	96 911	75 839	27,8%	158 483
Övriga	10 558	10 710	-1,4%	21 596	20 070	7,6%	38 672
Total	303 572	258 211	17,6%	573 511	500 111	14,7%	1 006 394

Typ av kund	Apr-Jun 2026	Jan-Jun 2025	Förändring	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	Förändring	Jan-Dec 2025
Privat- och företagskunder	281 354	235 654	19,4%	527 515	458 649	15,0%	920 520
Offentlig verksamhet	22 218	22 558	-1,5%	45 997	41 462	10,9%	85 873
Total	303 572	258 211	17,6%	573 511	500 111	14,7%	1 006 394

Not 4. Immateriella tillgångar

Koncernen

Anskaffningsvärde	Egenupparbetade immateriella tillgångar	Programvaror och liknande rättigheter	Summa
Per 1 januari 2025	31 726	12 580	44 306
Anskaffningar	1 748	1 256	3 004
Per 30 juni 2025	33 474	13 835	47 309
Per 1 januari 2026	35 948	15 369	51 317
Anskaffningar	2 116	1 409	3 525
Per 30 juni 2026	38 064	16 778	54 842
Avskrivningar			
Per 1 januari 2025	-20 781	-8 976	-29 757
Periodens avskrivningar	-3 564	-1 707	-5 271
Per 30 juni 2025	-24 345	-10 683	-35 028
Per 1 januari 2026	-27 467	-11 584	-39 051
Periodens avskrivningar	-2 844	-975	-3 819
Per 30 juni 2026	-30 311	-12 559	-42 870
Utgående redovisat värde per 30 juni 2025	9 129	3 152	12 281
Utgående redovisat värde per 30 juni 2026	7 753	4 219	11 972

Nedskrivningsprövning

Koncernens immateriella tillgångar utgörs av balanserade utgifter för produktutveckling. Den del av de immateriella tillgångarna som ännu inte är färdig för användning testas årligen eller oftare om det finns nedskrivningsbehov.

Nedskrivningsprövningen består i att bedöma om tillgångens återvinningsvärde är högre än dess redovisade värde. Återvinningsvärdet har beräknats på basis av tillgångens nyttjandevärde, vilket utgör nuvärdet av tillgångens förväntade framtida kassaflöden utan hänsyn till eventuell framtida verksamhetsexpansion och omstrukturering. Beräkningen av nyttjandevärdet har baserats på:

- En diskonteringsfaktor på 11 % (12%) före skatt
- En prognos av framtida kassaflöden baserat på en 3-årig period som sträcker sig från 2026-2028.
- Nedskrivningsprövningen bygger på antagna prognoser.

Den diskonterade kassaflödesmodellen innefattar prognostisering av framtida kassaflöden från rörelsen inkluderande uppskattningar av intäktsvolym och operationella kostnader. De viktiga antaganden som driver förväntade kassaflöden utgörs av försäljningskapacitet, d.v.s. sälj- och marknadsresurser. Värderna har skattats på dessa variabler i huvudsak baserat på och i enlighet med historiska erfarenheter. Beräkningarna påvisar inget nedskrivningsbehov och de indikerar inte att några rimligt möjliga förändringar i viktiga antaganden skulle leda till ett nedskrivningsbehov.

Not 5. Materiella tillgångar

Koncernen och moderföretaget

Inventarier,
verktyg och
installationer

Anskaffningsvärde

Per 1 januari 2025 17 977

Anskaffningar 318

Per 30 juni 2025 18 295

Per 1 januari 2026 18 575

Anskaffningar 5 047

Per 30 juni 2026 23 622

Avskrivningar

Per 1 januari 2025 -7 495

Periodens avskrivningar -1 081

Per 30 juni 2025 -8 576

Per 1 januari 2026 -9 618

Periodens avskrivningar -914

Per 30 juni 2026 -10 532

Utgående redovisat värde per 30 juni 2025 9 719

Utgående redovisat värde per 30 juni 2026 13 091

Not 6. IFRS 16 - Leasing

Koncernens väsentliga leasingavtal utgörs av ett avtal avseende kombinerad kontorslokal och lager som är hänförligt till moderföretaget. I nedan tabell presenteras koncernens utgående balanser avseende nyttjanderättstillgång och leasingskuld samt förändringarna under perioden.

Koncernen	Nyttjanderätts- tillgång	Leasingskuld
Ingående balans 2025-01-01	25 620	24 082
Avskrivningar	-4 305	-
Omvärdering	-8 347	-8 439
Räntekostnader	-	429
Leasingavgifter	-	-4 705
Utgående balans 2025-06-30	12 968	11 368
 Ingående balans 2026-01-01	 8 691	 7 046
Avskrivningar	-4 346	-
Räntekostnader	-	131
Leasingavgifter	-	-4 799
Utgående balans 2026-06-30	4 346	2 379

Nedan presenteras de belopp som redovisats i koncernens rapport över resultat hänförligt till leasingavtal:

Koncernen	Apr-Jun 2026	Apr-Jun 2025	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	Jan-Dec 2025
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-2 173	-2 161	-4 346	-4 305	-8 767
Räntekostnader på leasingskulder	-51	-165	-131	-429	-674
Kostnad avseende korttidsleasingavtal	-83	-80	-165	-159	-318
Summa	-2 306	-2 406	-4 642	-4 893	-9 759

Not 7. Finansiella instrument - verkligt värde

Bolagets finansiella instrument värderades till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen och de rapporterade värdena överensstämde i allt väsentligt med det verkliga värdet.

Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan: kundfordringar och likvida medel.

Bland skulderna ingår: leverantörsskulder och övriga skulder.

Not 8. Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närståenderelation med sitt dotterbolag, se Not 20 Koncernföretag i årsredovisningen för 2025.

Transaktioner med närstående (styrelse, VD och andra befattningshavare) har skett på samma sätt som 2025, för mer information se Not 7 Anställda och personalkostnader i årsredovisningen för 2025.

Transaktioner mellan koncernföretag har inte skett.

Transaktioner med närstående har baserats på vedertagna kommersiella villkor i branschen och har ingåtts under normala kommersiella villkor.

Not 9. Antal aktier och aktiekapital

Per 2026-06-30 uppgick antalet stamaktier till 18 572 178 (17 251 424).

Aktiekapitalet består endast av stamaktier.

Koncernen	Apr-Jun 2026	Apr-Jun 2025	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	Jan-Dec 2025
Totalt antal stamaktier, ingående balans	18 572 178	17 251 424	18 572 178	17 251 424	17 251 424
Aktier emitterade i nyemission	-	-	-	-	1 320 754
Totalt antal stamaktier, utgående balans	18 572 178	17 251 424	18 572 178	17 251 424	18 572 178
Antal incitamentsderivat	-	-	-	-	874 000
Totalt antal aktier, utgående balans	18 572 178	17 251 424	18 572 178	17 251 424	19 446 178
Genomsnittligt antal aktier för perioden före utspädning	18 572 178	17 251 424	18 572 178	17 251 424	17 616 893
Genomsnittligt antal aktier för perioden efter utspädning	18 572 178	17 251 424	19 006 764	17 251 424	17 837 189
Aktiekapital	742 887	690 057	742 887	690 057	742 887

Not 10. Kassaflödesanalys

Koncernen	Apr-Jun 2026	Apr-Jun 2025	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	Jan-Dec 2025
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
<i>Justeringar i rörelseresultatet:</i>					
Avskrivningar	4 459	5 281	9 078	10 658	20 184
Förändring avsättningar	265	144	270	144	557
Övrigt	-	-	-	-92	-92
Summa	4 724	5 425	9 349	10 709	20 649

Not 11. Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter balansdagen.

EMEDS



Finansiell kalender

6 november 2026

Delårsrapport januari - september 2026 (Q3)

Kontaktuppgifter

MEDS Apotek AB
Drivhjulsvägen 42,
126 30 Hägersten
ir@meds.se

Björn Thorngren, VD och grundare
E-post: ir@meds.se

Nick Mendola, Chief Financial Officer
E-post: ir@meds.se