

DELÅRSRAPPORT

APRIL-JUNI 2026

APRIL-JUNI 2026

Stark tillväxt; justerad EBITA ökade med 28 %

ANDRA KVARTALET APRIL-JUNI

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 606,3 (521,7) MSEK, en ökning med 16 procent.
- Koncernens EBITA uppgick till 129,5 (93,5) MSEK, en ökning med 38 procent. Justerad EBITA uppgick till 124,5 (97,5) MSEK, en ökning med 28 procent justerat för jämförelsestörande poster*).
- EBITA-marginalen uppgick till 21,4 (17,9) procent. Marginalen uppgick till 20,5 (18,7) procent justerat för jämförelsestörande poster*).
- Resultatet efter skatt uppgick till 69,1 (53,7) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 4,6 (3,6) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 4,3 (3,8) *).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 122,7 (73,9) MSEK.

HALVÅRET JANUARI-JUNI

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 162,9 (1 015,5) MSEK, en ökning med 15 procent.
- Koncernens EBITA uppgick till 239,1 (176,4) MSEK, en ökning med 36 procent. Justerad EBITA uppgick till 234,1 (181,6) MSEK, en ökning med 29 procent justerat för jämförelsestörande poster*).
- EBITA-marginalen uppgick till 20,6 (17,4) procent. EBITA-marginalen justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 20,1 (17,9) procent*).
- Resultatet efter skatt uppgick till 125,0 (104,4) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 8,3 (6,9) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 8,0 (7,3) *).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 174,0 (129,4) MSEK.

MSEK	ANDRA KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-JUNI		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2026	2025		2026	2025		2026	2025
Nettoomsättning	606,3	521,7	84,6	1 162,9	1 015,5	147,4	2 255,4	2 108,0
EBITDA	147,4	109,9	37,5	274,6	208,9	65,7	522,0	456,3
EBITDA %	24,3%	21,1%	3,2% enh	23,6%	20,6%	3,0% enh	23,1%	21,6%
EBITA	129,5	93,5	36,0	239,1	176,4	62,7	451,3	388,6
EBITA %	21,4%	17,9%	3,4% enh	20,6%	17,4%	3,2% enh	20,0%	18,4%
Res. per aktie (SEK)	4,6	3,6	1,0	8,3	6,9	1,4	16,1	14,7
Justerad EBITA	124,5	97,5	27,0	234,1	181,6	52,5	438,1	385,6
Justerad EBITA %	20,5%	18,7%	1,8 % enh	20,1%	17,9%	2,2 % enh	19,4%	18,3%

På grund av avrundningar summerar rapportens tabeller och beräkningar inte alltid exakt. Jämförelse görs mot motsvarande period i föregående år, om inte annat anges. Alternativa nyckeltal och definitioner som används i den här rapporten beskrivs på sida 32.

*) Jämförelsestörande poster utgörs av:

2026: Andra kvartalet: Justering för transaktionskostnader -1,4 MSEK samt justering av skuld avseende villkorad köpeskilling +6,4 MSEK. 2025: Justering för transaktionskostnader -1,3 MSEK i första kvartalet, -4,0 MSEK i andra kvartalet och -1,0 i tredje kvartalet. Justering av skuld avseende villkorad köpeskilling +9,3 MSEK i fjärde kvartalet.

"Stark tillväxt; EBITA ökade med 28 %"

Under årets andra kvartal fortsatte koncernen att växa, med stöd av stark organisk utveckling i flera verksamheter samt positiva bidrag från genomförda förvärv. Kombinationen av god försäljningstillväxt och god marginal resulterade i ett starkt justerat EBITA, vilket ökade med 28 procent. Samtliga affärsområden utvecklades väl under perioden och bidrog till koncernens positiva utveckling.

Andra kvartalet

Omsättningen ökade med 16 procent under kvartalet, varav 7 procent var organisk tillväxt. Samtliga affärsområden bidrog till utvecklingen med god försäljningstillväxt. Medicinteknik fortsatte visa fin organisk tillväxt, Hjälpmedel drevs av både organisk tillväxt och förvärv, medan tillväxten inom Specialistläkemedel härrörde från förvärv.

Affärsområdet Hjälpmedel utvecklades mycket väl och levererade stark omsättningstillväxt. En fördelaktig produktmix i Abilia och förvärvet av LivAssured, som ingår i Abilia, bidrog positivt i kvartalet. Övriga bolag inom affärsområdet levererade också ett fint kvartal. EBITA resultatet ökade väsentligt med en fortsatt stark marginal.

Medicinteknik levererade stark organisk omsättningstillväxt i kvartalet, främst drivet av produktområdet nutrition. I slutet av kvartalet förvärvades Biopsafe som utgör ett nytt nischat verksamhetsområde inom affärsområdet. Förvärvet väntas bidra positivt till affärsområdets tillväxt och marginal, och är ett steg i att skapa ett bredare affärsområde med fler bolag. Medicinteknik levererade sammantaget en stark ökning av resultatet och marginalen.

Specialistläkemedel ökade omsättningen starkt i kvartalet, främst drivet av förvärvet av XGX Pharma, medan den organiska tillväxten som väntat var svagare, då affärsområdet har en hög andel mogna produkter.

Under det senaste året har affärsområdet genom förvärv och inlicensieringar byggt upp en pipeline med produktmöjligheter. Förvärvet av XGX Pharma tillförde en betydande del av dessa projekt och verksamheterna arbetar nu integrerat med att utveckla, registrera och kommersialisera befintliga projekt samt identifiera och säkra nya produktmöjligheter.

Resultatet och marginalen för affärsområdet förbättrades i kvartalet, och väntas på sikt öka i takt med att nyare produkter växer och utgör en växande andel av omsättningen.

Förvärv

Förvärv utgör en central del av MedCaps strategi för att långsiktigt skapa tillväxt och nå koncernens finansiella mål. Vi arbetar löpande med att utveckla relationer med bolag som kan bli en del av MedCap-gruppen och söker aktivt nya möjligheter i Europa. Aktiviteten var hög under kvartalet, där förvärvet av danska Biopsafe utgjorde ett konkret resultat.

I kvartalet omvärderades den första tilläggsköpeskillingen avseende XGX Pharma baserat på utfallet för 2025, vilket resulterade i en positiv engångseffekt. I likhet med övriga förvärvsrelaterade engångsposter ingår denna effekt inte i justerat EBITA. Förvärvet har hittills utvecklats väl, och även modellen för tilläggsköpeskillning utvecklas enligt förväntan.

Förvärvsmöjligheterna bedöms fortsatt vara goda och med en stark balansräkning samt låg skuldsättning har MedCap god kapacitet att genomföra ytterligare förvärv. Ambitionen är att fortsätta använda koncernens finansiella styrka för att skapa långsiktigt värde för aktieägarna.

Sammanfattningsvis

MedCaps strategi bygger på att investera i och utveckla lönsamma små och medelstora Life Science-bolag. Genom en decentraliserad modell kombineras det lokala entreprenörskapet och affärsansvaret med de fördelar som följer av att vara en del av en större koncern. Fokus ligger på att utveckla de befintliga verksamheterna samtidigt som investeringar och förvärv används för att bredda koncernens plattformar och skapa nya tillväxtområden. Koncernen redovisade ett mycket starkt andra kvartal med god omsättningstillväxt, hög lönsamhet och ett justerat EBITA som ökade med 28 procent.

Anders Dahlberg, VD

Stockholm, 2026-07-21



MEDCAPKONCERNEN I KORTHET

MedCap förvärvar och utvecklar lönsamma, marknadsledande nischbolag inom Life Science, ofta med ambitioner att växa internationellt. Verksamheten bedrivs inom tre Affärsområden: Hjälpmedel, Medicinteknik och Specialistläkemedel.

MedCap är en aktiv och långsiktig ägare med självständiga dotterbolag som drivs under sina respektive varumärken, men där koncerngemensamma strategier och synergier tillvaratas. Våra dotterbolag får tillgång till resurser, kompetens, nätverk och ett aktivt beslutsstöd som annars kan vara svårt att finna i mindre bolag. MedCaps ägarstyrning sker utifrån en tydlig ansvarsfördelning, värdegrund och företagsfilosofi, allt för att skapa bästa möjliga förutsättningar för lönsamhet och tillväxt.

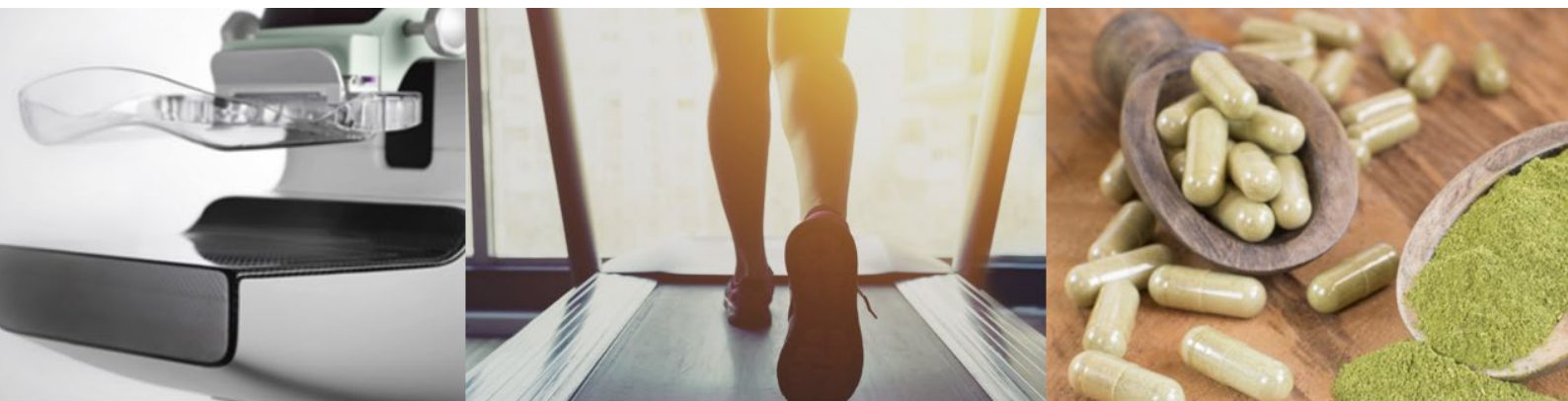
Tillväxt genom förvärv är en viktig och central del i affärsstrategierna och en kritisk del av den

förväntade framtida tillväxten. Detta sker främst i form av tilläggsförvärv till befintliga dotterbolag, men även genom förvärv av nya kärninnehav av företag med säte i norra Europa och med internationell potential. Bolag som förvärvas omsätter i normalfallet 50-250 MSEK.

Företagen skall ha en bevisad affärsmodell där vi tillsammans med bolagets ledning eller grundare kan identifiera och realisera en inneboende potential och skapa ambitiösa planer för vidare utveckling. MedCap är normalt majoritetsägare, men saminvesterar gärna i företag med starka entreprenörer och ledare i ett första steg mot en större ägarroll.

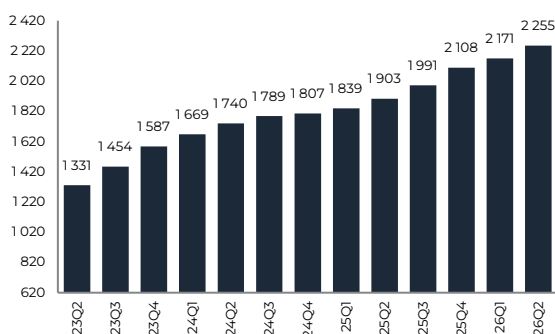
Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap segment.

För ytterligare information: www.medcap.se

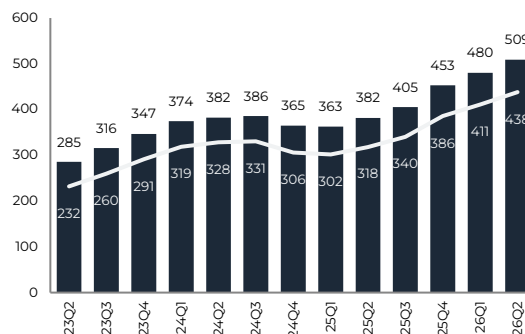


OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning R12 (MSEK)
exklusive jämförelsestörande poster



Koncernens EBITDA och EBITA (linje) R12 (MSEK)
exklusive jämförelsestörande poster



APRIL-JUNI

Omsättning

Omsättningen ökade med 16 procent, till 606,3 (521,7) MSEK under årets andra kvartal. Tillväxten drevs av förvärven av XGX Pharma, LivAssured samt Biopsafe, men även en organisk tillväxt inom affärsområdena Hjälpmedel och Medicinteknik. Den organiska tillväxten uppgick till 7 procent för koncernen.

Valutajusterad omsättning ökade med 15 procent.

Resultat

EBITA ökade med 38 procent till 129,5 (93,5) MSEK under årets andra kvartal. Under andra kvartalet belastade transaktionskostnader om 1,4 MSEK resultatet. Under kvartalet har även en justering gjorts av skuld avseende villkorad köpeskillning relaterad till förvärv av XGX Pharma om 6,4 MSEK. Justerat för dessa jämförelsestörande poster ökade EBITA med 28 procent.

Resultatet påverkades positivt av den omsättningstillväxt som skedde i koncernens samtliga affärsområden under årets andra kvartal.

EBITA marginalen uppgick till 21,4 (17,9) procent. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA marginalen till 20,5 (18,7) procent.

Avskrivningar på immateriella tillgångar ökar jämfört med föregående år vilket beror på avskrivningar på övervärden relaterat till förvärv som gjorts under föregående år.

Finansnettot uppgick till -12,0 (-5,3) MSEK och inkluderar diskonterings- och omräkningseffekt avseende tilläggsköpeskillningar om -7,3 (-0,6) MSEK samt orealiserade valutakurseffekter.

Redovisad skatt uppgick under det andra kvartalet till -20,7 (-16,7) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 23,1 procent. Skillnaden mot 20,6 procent förklaras främst av skillnader i skattesatser i utländska dotterbolag.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

JANUARI-JUNI

Omsättning

Omsättningen ökade med 15 procent, till 1 162,9 (1 015,5) MSEK under perioden januari-juni. Tillväxten drevs av förvärven av Danrehab, XGX Pharma, LivAssured samt Biopsafe, men även en fin organisk tillväxt i flera av koncernens bolag inom Hjälpmedel och Medicinteknik. Den organiska tillväxten uppgick till 6 procent.

Valutajusterad omsättning ökade med 15 procent.

Resultat

EBITA ökade med 36 procent till 239,1 (176,4) MSEK för perioden januari-juni. Justerad EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 29 procent till 234,1 (181,6) MSEK. Resultatförbättringen drevs främst av den högre omsättningen.

EBITA-marginalen uppgick till 20,6 (17,4) procent. Justerad EBITA marginal uppgick till 20,1 (17,9) procent.

Finansnettot uppgick till -24,4 (-6,6) MSEK. under perioden och inkluderar diskonterings- och omräkningseffekt avseende tilläggs-köpeskillingar om -14,0 (-1,4) MSEK samt orealiserade valutakurseffekter.

Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 22,2 procent. Skillnaden mot 20,6 procent förklaras främst av skillnader i skattesatser i utländska dotterbolag.



FINANSIELL STÄLLNING OCH ÖVRIG INFORMATION

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari-juni till 174,0 (129,4) MSEK. Rörelsekapitalet påverkade kassaflödet negativt, vilket berodde på en kombination av ökade kundfordringar drivet av tillväxten och ökade lagernivåer, delvis för att hantera risker för leveransstörningar på grund av ökad geopolitisk osäkerhet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -183,2 (-90,6) MSEK och inkluderade förvärv av Biopsafe ApS om 152,0 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -80,8 (-67,2) MSEK och inkluderade förvärv av minoritetsandelar om 7,2 MSEK. Under föregående kvartal genomfördes ett bankbyte, varvid befintliga förvärvslån i Danske Bank amorterades och ersattes av ett nytt lån i SEB. Under kvartalet återköptes 46 658 egna aktier för totalt 25,0 MSEK inom ramen för årsstämmans bemyndigande.

Vid kvartalets utgång uppgick koncernens likvida medel till 286,3 (335,1) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 417,8 (29,4) MSEK. Nettoskuld exkl. IFRS 16 uppgick till 165,7 (-245,2) MSEK. Ökning av nettoskulden förklaras främst av skuld för tilläggsköpeskillning relaterad till förvärvet av XGX Pharma samt förvärvet av Biopsafe, vilket finansierades med befintlig likviditet.

Nettoskuld/EBITDA uppgick till 0,8 (0,1) inkl. IFRS16 och 0,4 (-0,7) exkl. IFRS16. Av nettoskulden utgörs 230,6 MSEK av utestående tilläggsköpeskillningar.

Soliditeten uppgick till 57 (65) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 30 juni till 1 587,8 (1 362,8) MSEK varav 1586,1 (1 356,4) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 1,7 (6,3) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande. Förändringen i eget kapital hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande förklaras av förvärv av minoritetsandelar i Cardiolex Medical AB samt Surgical Holding AB, som skett under perioden.

Antalet utestående aktier uppgick per 30 juni till 14 975 653. Vid samma tidpunkt uppgick bolagets innehav av egna aktier till 105 100. Aktiekapitalet uppgick per 30 juni till 6 032 301 kronor, fördelat på 15 080 753 aktier med ett kvotvärde om 0,4 kronor per aktie.

Eget kapital per aktie före utspädning uppgick till 105,9 (90,2) SEK och till 105,9 (90,0) SEK efter utspädning.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 647 (583). Ökningen drivs av förvärv men även ökad volym i vissa av koncernens produktionsenheter.

FINANSIELL STÄLLNING OCH ÖVRIG INFORMATION

Väsentliga risker

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärs- mässiga risker i form av exponering mot en viss bransch (läkemedel, medicinteknik och hjälpmedel) samt mot enskilda innehav i portföljen.

Koncernen är på kort sikt utsatt för pris- och valutarisker i samband med sin affärsverksamhet avseende omsättning samt inköp av produkter och material, samt en operativ risk i form av förlust av större kunder. Ökade geopolitiska spänningar och osäkerhet i det globala omvärldsläget kan komma att påverka både efterfrågan och internationella leveranskedjor.

Osäkerhet i den globala marknaden, till följd av förändrade handelsförutsättningar och tullar, kan påverka koncernens försäljning (även om denna i huvudsak sker på den europeiska marknaden), och leda till ökade inköpspriser och fraktkostnader samt påverka tillgången till material. Inflation och kostnadsökningar riskerar att påverka lönsamheten i koncernens bolag, om dessa inte kan vidareföras i prisökningar till kund i samma utsträckning.

En avmattning av konjunkturen kan påverka efterfrågan på koncernens produkter och tjänster. För mer information hänvisas till bolagets senaste årsredovisning.

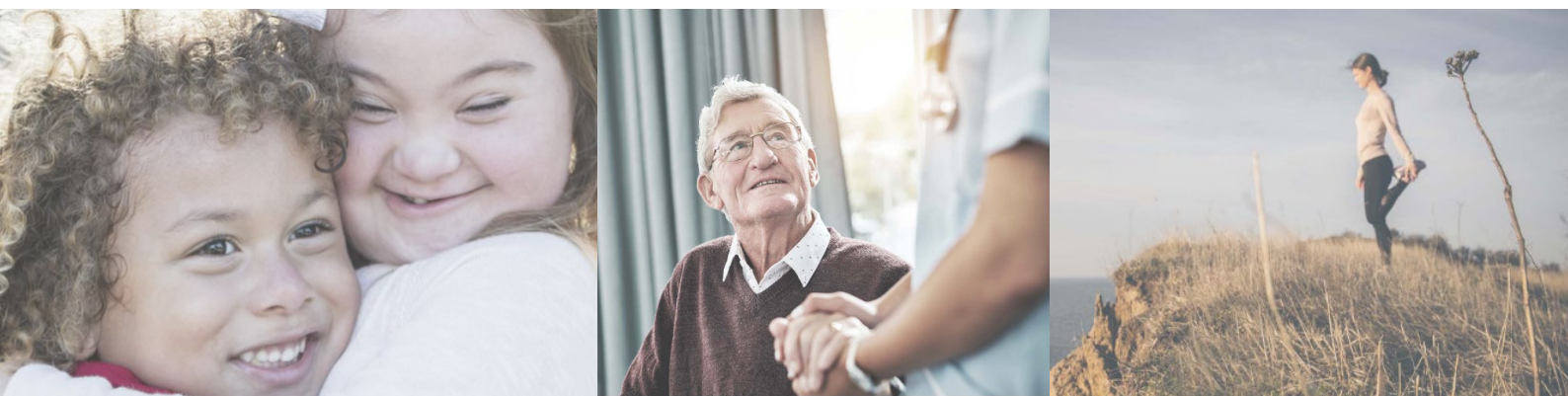
Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden januari-juni uppgått till 17,6 (17,9) MSEK.

Transaktionerna består av management fees, koncernbidrag samt räntor.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.



AFFÄRSOMRÅDE HJÄLPMEDEL

Bolagen inom Hjälpmedel säljer i huvudsak hjälpmedel och välfärdsteknik. Kunderbjudandet omfattar både digitala och fysiska hjälpmedel inom områden så som Kognition, Kommunikation, Omgivningskontroll, Larm, Mobilitet, Tillgänglighet och Ortopediska hjälpmedel. Kunderna inkluderar regioner, kommuner, vårdgivare, fastighetsägare och brukare. Affärsområdet Hjälpmedel innehåller de rörelsedrivande bolagen i Abilia-gruppen samt Danrehab, Erimed, Huka, Swedelift och Trident.

MSEK	ANDRA KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-JUNI		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2026	2025		2026	2025			
Nettoomsättning	284,5	241,1	43,4	544,4	479,6	64,8	1 046,6	981,8
EBITDA	86,0	69,8	16,2	167,4	136,6	30,8	320,3	289,5
EBITDA marginal	30,2%	29,0%	1,3% enh.	30,7%	28,5%	2,3% enh.	30,6%	29,5%
EBITA	79,8	64,5	15,4	154,8	125,9	28,9	295,9	267,0
EBITA marginal	28,1%	26,7%	1,3% enh.	28,4%	26,3%	2,2% enh.	28,3%	27,2%
Justerad EBITA	79,8	64,4	15,4	154,8	127,2	27,6	287,4	259,8
Justerad EBITA %	28,1%	26,7%	1,3% enh.	28,4%	26,5%	1,9% enh.	27,5%	26,5%

APRIL-JUNI

Omsättning

Affärsområdet Hjälpmedel utvecklades väl i det andra kvartalet, drivet av förvärv av LivAssured (Nightwatch) samt en fin organisk tillväxt. Omsättningen steg med 18 procent till 284,5 (241,1) MSEK.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 79,8 (64,5) MSEK en ökning med 24 procent. Resultatförbättringen drevs främst av omsättningstillväxt och en gynnsam produktmix.

Justerad EBITA marginal uppgick till 28,1 (26,7) procent.

Abilia

Abilia verkar för ett socialt hållbart och inkluderande samhälle där personer med särskilda behov känner trygghet,

självständighet och delaktighet. Med bolagets medicintekniska hjälpmedel kan människor skapa struktur i sin vardag, kommunicera, styra sin hemmiljö eller kalla på hjälp.

Abilia levererade ett bra kvartal med fin tillväxt samt bidrag från förvärvet av Nightwatch. Produktmixen med kognitions-produkter i Norge och Sverige samt förvärvet av Nightwatch bidrog till marginalen för affärsområdet.

I kvartalet fick bolaget förnyat förtroende i regionala upphandlingar. Bolaget arbetar aktivt med att både utveckla nya och förbättra befintliga produkter, samt med internationell expansion. Detta är ett långsiktigt arbete och bolaget har både erfarenhet och ödmjukhet inför de utmaningar det innebär att bearbeta nya marknader, men alltjämt viktigt för att på sikt skapa fler intäktströmmar och tillväxtmöjligheter.

AFFÄRSOMRÅDE HJÄLPMEDEL

Danrehab, Erimed, Huka, Swedelift & Trident

Danrehab tillhandahåller hygienstolar och hjälpmedel med fokus på komfort, användarvänlighet, säkerhet och ergonomi för både brukare och vårdgivare.

Erimed säljer både egenutvecklade och distribuerade ortopediska hjälpmedel som underlättar den fysiska vardagen för människor med problem att röra sig fritt.

Huka tillhandahåller anpassade cyklar för att möjliggöra rörelse och frihet för såväl unga som äldre med funktionsvariationer.

Swedelift & Trident verkar med ledorden tillgänglighet, valfrihet, säkerhet och bekvämlighet för att med hissar och ramper skapa tillgänglighet både i hemmet och i samhället.

Bolagen uppnådde en fin tillväxt i kvartalet. Huka hade fortsatt stark efterfrågan och övriga bolag hade med något undantag en god efterfrågan. Sammantaget levererade gruppen av bolag ett stabilt kvartal, även om förbättringspotential kvarstår inom Trident/Swedelift.

JANUARI-JUNI

Omsättning

Affärsområdets omsättning uppgick till 544,4 (479,6) MSEK, en ökning med 14 procent drivet av förvärv kombinerat med god organisk tillväxt.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 154,8 (125,9) MSEK vilket är 23 procent högre än föregående år. Justerad EBITA uppgick till 154,8 (127,2) MSEK vilket är 22 procent högre än föregående år. Det var främst omsättningstillväxten och produktmix som bidrog till resultatförbättringen.

Justerad EBITA marginal uppgick till 28,4 (26,5) procent.



AFFÄRSOMRÅDE MEDICINTEKNIK

Bolagen inom Medicinteknik säljer i huvudsak olika medicintekniska produkter och tjänster. Kunderbjudandet omfattar sjukvårdsutrustning och mjukvara, komponenter till tillverkare av sjukvårdsutrustning, och förpackningslösningar till life science-produkter. Kunderna är framförallt regioner, sjukhus samt medicintekniska företag, nutritons- och läkemedelsbolag. Affärsområdet Medicinteknik innehåller de rörelsedrivande bolagen Biopsafe, Cardiolex, Inpac, Multi-Ply, och Toul Meditech.

MSEK	ANDRA KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-JUNI		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2026	2025		2026	2025			
Nettoomsättning	193,9	172,3	21,6	365,2	332,3	33,0	722,5	689,6
EBITDA	45,4	38,0	7,4	81,6	70,6	11,0	156,9	145,9
EBITDA marginal	23,4%	22,1%	1,4% enh.	22,3%	21,2%	1,1% enh.	21,7%	21,2%
EBITA	39,0	31,6	7,4	68,9	58,0	10,9	130,7	119,8
EBITA marginal	20,1%	18,3%	1,8% enh.	18,9%	17,4%	1,4% enh.	18,1%	17,4%
Justerad EBITA	39,0	31,6	7,4	68,9	58,0	10,9	130,7	119,8
Justerad EBITA %	20,1%	18,3%	1,8% enh.	18,9%	17,4%	1,4% enh.	18,1%	17,4%

APRIL-JUNI

Omsättning

Affärsområdet Medicinteknik levererade fin tillväxt i det andra kvartalet. Omsättningen steg med 13 procent till 193,9 (172,3) MSEK, drivet av organisk tillväxt i Inpac som hade en stark efterfrågan på nutritionsprodukter, men även fin tillväxt i Cardiolex samt förvärvet av Biopsafe. Försäljning i Toul var något lägre än föregående år, vilket förklaras av ojämna beställningar över kvartalen från distributörer.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 39,0 (31,6) MSEK vilket är 23 procent högre än föregående år. Den organiska tillväxten, framför allt inom Inpac, bidrog positivt till affärsområdets resultatutveckling.

EBITA marginalen uppgick till 20,1 (18,3) procent.

Biopsafe

Biopsafe tillhandahåller slutna behållare för säker arbetsmiljö och hantering av biopsiprover inom sjukvården.

Förvärvet av Biopsafe tillträdde den 26 juni och utgör ett nytt verksamhetsområde inom affärsområdet Medicinteknik. Biopsafe har etablerat en ledande position inom det nischade segmentet slutna biopsibehållare, som syftar till att minska risken för vårdpersonal att exponeras för formalin som används för att bevara biopsiprover. Bolaget har en innovativ behållare som är både enkel och säker för vårdpersonalen att hantera. Genomslaget för produkten är stort på vissa marknader i Europa medan flera marknader fortfarande är i ett tidigt skede avseende användningen av slutna istället för öppna behållare för biopsiprover. Bolaget förväntas kunna växa genom både större penetration av befintliga marknader samt internationell expansion via distributörer.

AFFÄRSOMRÅDE MEDICINTEKNIK

Biopsafe har tidigare ingått i ett distributionsbolag och kommer efter separationen att utgöra ett fristående produktbolag inom MedCap. Biopsafe tillför ett nytt segment och väntas bidra positivt till affärsområdets tillväxtmöjligheter och vinstmarginal.

Cardiolex

Cardiolex utvecklar och säljer EKG produkter och mjukvara till såväl stora som mindre sjukhus och kardiologimottagningar.

Cardiolex försäljning av vakumsystem var god även om orderboken normaliserades på en lägre nivå redan i det första kvartalet. Marknadspositionen bedöms intakt inom nischen vakumsystem. Utöver att fortsätta verka med EKG-erbjudandet i befintliga kundsegment så har bolaget även en ambition att öka försäljningen av EKG-system till större sjukhus på den tyska marknaden vilket dock ännu inte visat meningsfulla resultat.

Inpac

Inpac tillhandahåller kontraktstillverkning av främst nutrition och probiotika samt förpackningslösningar.

Inpac levererade stark tillväxt och ökad produktivitet samtidigt som efterfrågan på nutritionsprodukter var fortsatt god.

Multi-Ply

Multi-ply tillhandahåller utveckling och tillverkning av kolfiberkomponenter företrädesvis för medicintekniska applikationer inom radiologiområdet.

Multi-ply hade stabil omsättning vilket dock är på en otillräcklig nivå för att nå tillfredställande lönsamhet men en viss förbättring noterades i kvartalet. Bolaget driver ett intensivt affärsutvecklingsarbete för att bredda kundbasen och öka volymerna på sikt.

Toul Meditech

Toul Meditech erbjuder flexibla och kostnadseffektiva lösningar för ultraren luft i operationsrum, på sjukhus och mindre kliniker, och möjliggör både hög kvalitet och ökad kapacitet för operationsrum.

Toul Meditech fortsatte att leverera på en bra nivå och med fortsatt positiva signaler på marknaden. Omsättningen var dock något lägre än föregående år, vilket förklaras av ojämna beställningar över kvartalen från distributörer samt att verksamheten delvis beror av när kunderna tar beslut om investering och inköp (i synnerhet för de större installationerna).

JANUARI-JUNI

Omsättning

Omsättningen för perioden januari-juni uppgick till 365,2 (332,3) MSEK vilket innebär en ökning med 10 procent jämfört med föregående år drivet av förvärv samt god organisk tillväxt, framförallt i Inpac vilket motverkas något av lägre efterfrågan i Multi-ply.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 68,9 (58,0) MSEK vilket är 19 procent högre än föregående år.

Det var framför allt omsättningstillväxten i Inpac som bidrog till resultatförbättringen, vilket motverkades något av lägre efterfrågan i Multi-ply och Toul som även påverkar EBITA tillväxten negativt.

Justerad EBITA marginal uppgick till 18,9 (17,4) procent.

AFFÄRSOMRÅDE SPECIALISTLÄKEMEDEL

Bolagen inom Specialistläkemedel utvecklar och säljer läkemedel inom de regulatoriska klasserna registrerade-, extempore- samt licensläkemedel och kunderna återfinns framför allt inom apoteks-, läkemedelsindustrin samt offentliga kunder inom regioner och kommuner. Affärsområdet Specialistläkemedel innehåller de rörelsedrivande bolagen Unimedic Pharma AB, XGX Pharma AS och Unimedic AB.

MSEK	ANDRA KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-JUNI		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2026	2025		2026	2025			
Nettoomsättning	127,9	108,3	19,6	253,3	203,7	49,7	486,3	436,6
EBITDA	23,9	8,3	15,6	41,6	13,8	27,8	73,4	45,7
EBITDA marginal	18,7%	7,7%	11,0% enh.	16,4%	6,8%	9,6% enh.	15,1%	10,5%
EBITA	18,9	3,8	15,2	31,7	4,7	26,9	53,9	27,0
EBITA marginal	14,8%	3,5%	11,3% enh.	12,5%	2,3%	10,2% enh.	11,1%	6,2%
Justerad EBITA	13,2	7,8	5,4	25,9	8,7	17,2	48,5	31,2
Justerad EBITA %	10,3%	7,2%	3,1 % enh	10,2%	4,3%	6,0% enh	10,0%	7,2%

APRIL-JUNI

Omsättning

Affärsområdet Specialistläkemedel ökade omsättningen med 18 procent till 127,9 (108,3) MSEK under andra kvartalet jämfört med föregående år, vilket främst drevs av förvärvet av XGX Pharma.

Resultat

EBITA uppgick till 18,9 (3,8) MSEK vilket är 402 procent högre än föregående år. Under kvartalet har en justering gjorts av skuld avseende villkorad köpeskillning relaterad till förvärv av XGX Pharma om 6,4 MSEK. Under andra kvartalet belastade även transaktionskostnader om 0,6 MSEK resultatet. Justerat för dessa jämförelsestörande poster ökade EBITA med 70 procent.

Den högre omsättningen, främst hänförlig till förvärvet av XGX Pharma, bidrog till EBITA tillväxten.

EBITA marginal uppgick till 14,8 (3,5) procent. Justerad EBITA marginal uppgick till 10,3 (7,2) procent.

Unimedic Pharma AB

Unimedic Pharma marknadsför egen-utvecklade och inlicensierade läkemedel inom flera terapiområden företrädesvis på den nordiska marknaden. Bolaget tillhandahåller även licensläkemedel.

Omsättningen ökade starkt i kvartalet, främst drivet av förvärvet av XGX Pharma, medan den organiska tillväxten som väntat var svagare, då affärsområdet har en hög andel mogna produkter.

Att säkra rättigheter till nya medicinskt väl motiverade produkter med attraktiv lönsamhet för den nordiska marknaden är en central del av affärsområdets strategi. Detta sker genom en kombination av förvärv av etablerade produkter, inlicensiering av nya produktkandidater samt samarbeten med utvecklingsbolag och tillverkare.

Under det senaste året har bolaget genom förvärv och inlicensieringar byggt upp en pipeline med produktmöjligheter.

AFFÄRSOMRÅDE SPECIALISTLÄKEMEDEL

Förvärvet av XGX Pharma tillförde en betydande del av dessa projekt och verksamheterna arbetar nu integrerat med att utveckla, registrera och kommersialisera befintliga projekt samt identifiera och säkra nya produkttråttigheter. Inlicensieringar innebär en högre utvecklingsrisk än förvärv av redan etablerade produkter. Samtidigt begränsas den finansiella risken genom att ersättningen vanligtvis består av en kombination av en väl avvägd initial betalning och framtida milstolpsersättningar kopplade till uppnådda projektmål eller försäljningsnivåer. Modellen skapar därmed en attraktiv balans mellan risk, kapitalbindning och avkastningspotential och utgör ett värdefullt komplement till förvärv av etablerade produkter.

Under kvartalet belastade satsningarna i den utökade produktportföljen och pipelineutvecklingen affärsområdets marginaler. I takt med att nya produkter lanseras och utgör en växande andel av omsättningen förväntas lönsamheten successivt förbättras under andra halvåret 2026 och kommande år.

Den registrerade läkemedelsportföljen utgjorde 59 procent av affärsområdet i kvartalet.

Licensläkemedelsverksamhetens hade ett stabilt kvartal och utgjorde 22 procent av affärsområdet.

Unimedic AB

Unimedics egen tillverkningsenhet erbjuder produktutvecklingstjänster och kontraktstillverkning (CDMO) av sterila och icke-sterila flytande läkemedel till partners.

Omsättningen och resultatet minskade i CDMO verksamheten som utgjorde 19 procent av affärsområdet i kvartalet. Minskningen härrör till uppskjutna leveranser och förändrad mix som resulterade i ett lägre resultat än föregående år.

JANUARI-JUNI

Omsättning

Omsättningen för perioden januari-juni uppgick till 253,3 (203,7) MSEK vilket innebär en ökning med 24 procent jämfört med föregående år främst drivet av förvärvet av XGX Pharma.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 31,7 (4,7) MSEK vilket är 571 procent högre än föregående år. Justerad EBITA uppgick till 25,9 (8,7) MSEK vilket är en ökning med 197 procent jämfört med föregående år. Den positiva EBITA tillväxten förklaras främst av ökad omsättning, främst hänförlig till förvärvet av XGX Pharma.

EBITA marginalen uppgick till 12,5 (2,3) procent. Justerad EBITA marginal uppgick till 10,2 (4,3) procent.



FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	NOT	ANDRA KVARTALET		JANUARI-JUNI		JAN-DEC
		2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	1	606,3	521,7	1 162,9	1 015,5	2 108,0
Övriga rörelseintäkter		13,1	2,4	21,0	6,9	21,2
		619,3	524,1	1 183,9	1 022,4	2 129,3
Aktiverat arbete för egen räkning		10,2	5,6	18,6	12,0	21,7
Råvaror och förnödenheter		-258,0	-220,8	-486,5	-430,1	-897,4
Förändring varulager		4,3	0,5	5,6	0,6	3,8
Övriga externa kostnader		-69,0	-61,7	-137,1	-125,4	-248,8
Personalkostnader		-155,5	-136,3	-301,8	-266,0	-542,7
Övriga rörelsekostnader		-4,0	-1,4	-8,0	-4,6	-9,5
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		147,4	109,9	274,6	208,9	456,3
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-17,9	-16,4	-35,5	-32,5	-67,7
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		129,5	93,5	239,1	176,4	388,6
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-27,6	-17,7	-54,2	-34,0	-85,7
Rörelseresultat (EBIT)		101,8	75,8	184,9	142,4	302,9
Finansiella intäkter		1,5	1,5	2,6	3,0	17,6
Finansiella kostnader		-13,5	-6,9	-26,9	-9,6	-31,5
Finansiella poster netto		-12,0	-5,3	-24,4	-6,6	-13,9
Resultat före skatt		89,8	70,4	160,6	135,8	289,0
Inkomstskatt		-20,7	-16,7	-35,6	-31,4	-68,3
Periodens resultat		69,1	53,7	125,0	104,4	220,7

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FORTS.

MSEK	NOT	ANDRA KVARTALET		JANUARI-JUNI		JAN-DEC
		2026	2025	2026	2025	2025
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		69,1	53,6	124,9	104,1	219,8
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,0	0,1	0,1	0,3	0,9
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare:						
Resultat per aktie i kr före utspädning		4,6	3,6	8,3	6,9	14,7
Resultat per aktie i kr efter utspädning		4,6	3,6	8,3	6,9	14,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		14 973 633	15 009 045	14 973 061	14 991 988	14 985 342
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		14 973 633	15 028 504	14 973 061	15 018 116	15 003 898
Utspädning		–	19 459	–	26 128	18 556

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	NOT	ANDRA KVARTALET		JANUARI-JUNI		JAN-DEC
		2026	2025	2026	2025	2025
Periodens resultat		69,1	53,7	125,0	104,4	220,7
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		14,0	7,6	34,1	-20,8	-53,2
Periodens totalresultat		83,0	61,3	159,1	83,6	167,5
Totalresultatet hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		83,0	61,1	159,3	83,5	166,9
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,1	0,2	-0,2	0,1	0,6

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2026 30 JUNI	2025 30 JUNI	2025 31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		824,6	407,3	662,7
Övriga immateriella tillgångar		547,5	310,9	566,3
Materiella anläggningstillgångar		137,7	124,0	126,0
Nyttjanderättstillgångar		237,2	262,5	253,2
Finansiella anläggningstillgångar		1,5	1,9	1,4
Uppskjuten skattefordran		7,6	5,4	5,1
		1 756,1	1 111,9	1 614,7
Omsättningstillgångar				
Varulager		298,3	300,2	271,4
Aktuell skattefordran		49,3	33,4	23,1
Kundfordringar och andra fordringar		386,7	309,9	326,5
Likvida medel		286,3	335,1	370,4
		1 020,6	978,5	991,4
SUMMA TILLGÅNGAR		2 776,7	2 090,4	2 606,0

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG FORTS.

MSEK	NOT	2026 30 JUNI	2025 30 JUNI	2025 31 DECEMBER
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		1 586,1	1 356,4	1 452,1
Eget kapital hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande		1,7	6,3	6,8
TOTALT EGET KAPITAL		1 587,8	1 362,8	1 458,9
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,4	162,1	36,6	156,6
Övriga långfristiga skulder		152,2	17,0	154,8
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		207,9	236,6	224,1
Avsättningar		9,1	4,3	4,2
Uppskjutna skatteskulder		109,4	61,9	113,1
		640,7	356,4	652,9
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,4	43,4	24,0	59,3
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		44,2	38,0	42,9
Aktuella skatteskulder		76,3	37,8	41,5
Leverantörsskulder och andra skulder	4	384,3	271,5	350,6
		548,2	371,2	494,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 776,7	2 090,4	2 606,0

FINANSIELLA RAPPORTER

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehavare utan best. inflytande	Summa Eget kapital
Eget kapital 1 januari 2025	1 282,0	6,2	1 288,2
Periodens resultat	104,1	0,3	104,4
Övrigt totalresultat	-20,6	-0,2	-20,7
Periodens totalresultat	83,5	0,1	83,7
Optionspremier	1,7	–	1,7
Återköp av egna aktier	-26,1	–	-26,1
Nyemission	15,5	–	15,5
Skuldinstrument värderade till verkligt värde	-0,3	–	-0,3
Eget kapital 30 juni 2025	1 356,5	6,3	1 362,8
Eget kapital 1 januari 2026	1 452,1	6,8	1 458,9
Periodens resultat	124,9	0,1	125,0
Övrigt totalresultat	34,4	-0,3	34,1
Periodens totalresultat	159,3	-0,2	159,1
Optionspremier	1,4	–	1,4
Återköp av egna aktier	-25,0	–	-25,0
Nyemission	1,2	–	1,2
Skuldinstrument värderade till verkligt värde	-0,6	–	-0,6
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-2,4	-4,8	-7,2
Eget kapital 30 juni 2026	1 586,0	1,8	1 587,8

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	ANDRA KVARTALET		JANUARI-JUNI		JAN-DEC
		2026	2025	2026	2025	2025
Rörelseresultat före finansiella poster		101.8	75.8	184.9	142.4	302.9
Avskrivningar och nedskrivningar		45.5	34.1	89.7	66.5	153.3
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-9.7	0.2	-4.6	-0.8	-25.7
Erhållen ränta		1.5	1.0	2.6	2.5	5.1
Erlagd ränta		-2.0	-0.9	-4.1	-1.8	-6.4
Betald inkomstskatt		-25.7	-23.8	-42.8	-59.2	-91.3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		111.4	86.4	225.7	149.7	338.0
Ökning/minskning varulager		5.9	-8.9	-17.6	-13.9	22.4
Ökning/minskning rörelsefordringar		0.7	-19.6	-39.8	-44.4	-47.0
Ökning/minskning rörelseskulder		4.7	16.0	5.7	38.0	29.4
Kassaflöde från den löpande verksamheten		122.7	73.9	174.0	129.4	342.7
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag	3	-152.0	–	-152.0	-63.9	-330.1
Köp av materiella anläggningstillgångar		-3.5	-4.2	-7.8	-9.6	-25.7
Köp av immateriella tillgångar		-11.5	-8.5	-23.5	-17.3	-36.5
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar		0.0	-0.3	0.0	-0.4	0.3
Avyttring av anläggningstillgångar		0.0	–	0.1	0.6	0.7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-167.0	-13.0	-183.2	-90.6	-391.3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagna lån		–	–	216.0	–	181.0
Amorteringar		-38.5	-27.7	-266.5	-56.6	-132.7
Nyemission		1.2	13.7	1.2	15.5	28.3
Återköp av egna aktier		-25.0	-26.1	-25.0	-26.1	-26.1
Optionspremier		1.4	1.7	1.4	1.7	1.7
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		0.0	-1.5	-0.7	-1.7	-0.7
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag		–	–	-7.2	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-60.9	-39.8	-80.8	-67.2	52.2
Minskning/ökning av likvida medel		-105.2	21.2	-90.0	-28.4	3.6
Likvida medel vid periodens början		394.0	315.2	370.4	370.1	370.1
Kursdifferens i likvida medel		-2.5	-1.3	5.8	-6.6	-3.4
Likvida medel vid periodens slut		286.3	335.1	286.3	335.1	370.4

Ej kassaflödespåverkande poster består främst av orealiserade valutakursvinster samt intäkt avseende återförd skuld relaterad till tilläggsköpeskilling. Ett förvärv har genomförts under året; Biopsafe ApS, se vidare not 3.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	ANDRA KVARTALET		JANUARI-JUNI		JAN-DEC
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	3,2	3,2	6,5	7,6	14,0
Övriga intäkter	–	–	–	–	0,0
Summa	3,2	3,2	6,5	7,6	14,0
Övriga externa kostnader	-2,5	-2,4	-5,3	-4,6	-9,0
Personalkostnader	-5,6	-4,0	-10,3	-7,7	-16,5
Avskrivningar	–	0,0	–	-0,1	-0,1
Rörelseresultat	-4,9	-3,2	-9,1	-4,8	-11,5
Ränteintäkter och liknande poster	9,8	8,6	18,6	18,6	35,2
Räntekostnader och liknande poster	-3,8	-2,0	-13,4	-3,5	-7,4
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	1,1	3,4	-3,9	10,3	16,2
Koncernbidrag	–	–	–	–	9,7
Skatt på periodens resultat	–	–	–	–	-0,6
Periodens resultat	1,1	3,4	-3,9	10,3	25,3

Moderbolagets omsättning består av management fee. Av resultat före bokslutsdispositioner och skatt för det andra kvartalet utgör 11,2 (10,4) MSEK interna räntor.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2026 30 JUNI	2025 30 JUNI	2025 31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		–	0,0	–
Finansiella anläggningstillgångar		1 007,0	665,8	675,5
		1 007,0	665,9	675,5
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		4,0	3,3	1,8
Fordringar på koncernföretag		63,1	6,7	7,0
Koncernkontofordringar på koncernföretag		54,1	80,6	61,8
Likvida medel		150,8	234,9	227,2
		272,1	325,5	297,7
SUMMA TILLGÅNGAR		1 279,1	991,4	973,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		40,1	40,1	40,1
Fritt eget kapital		683,3	681,8	709,6
TOTALT EGET KAPITAL		723,4	722,0	749,8
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		161,5	–	–
Skulder till koncernföretag		–	1,3	–
		161,5	1,3	–
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		43,1	0,0	0,0
Koncernkontoskulder till koncernföretag		339,3	262,2	215,0
Skulder till koncernföretag		–	0,1	0,1
Aktuella skatteskulder		–	–	–
Leverantörsskulder och andra skulder	4	11,8	5,8	8,4
		394,2	268,1	223,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 279,1	991,4	973,3

Under det andra kvartalet har förvärvet av Biopsafe ApS genomförts, vilket ökat moderbolagets finansiella anläggningstillgångar. Inga investeringar har skett i immateriella eller materiella anläggningstillgångar under året eller jämförelseåret. Under årets första kvartal amorterades koncernens förvärvslån i Danske Bank och ersattes av ett nytt lån i SEB. De tidigare lånen var upptagna i dotterbolag medan det nya lånet redovisas i moderbolaget

NOTER

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och den verkställande direktören för MedCap AB försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 21 juli 2026

MedCap AB (publ)

Karl Tobieson
Styrelseordförande

Otto Ankarcrona
Styrelseledamot

Malin Enarson
Styrelseledamot

David Jern
Styrelseledamot

Lena Söderström
Styrelseledamot

Anna Törner
Styrelseledamot

Anders Dahlberg
VD

Denna information är sådan information som MedCap AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 juli 2026, kl. 06.30 CEST.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kontaktuppgifter

Anders Dahlberg, verkställande direktör, +46 704 269 262

MedCap AB (publ) Org. nr 556617-1459

Engelbrektsgatan 9-11, 114 32 Stockholm +46 8 34 71 10

www.medcap.se

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport 3 2026, den 23 oktober 2026

Bokslutskommuniké 2026, den 5 februari 2027

Delårsrapport 1 2027, den 29 april 2027

Årsstämma 2027, den 3 maj 2027

Delårsrapport 2 2027, den 21 juli 2027

NOTER

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten är utformad enligt de av EU antagna IFRS standards samt de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder, IFRIC. Denna rapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS34, Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport och RFR2, Redovisning för juridiska personer. För koncernen och moderbolaget har samma principer och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Inga standarder, ändringar och tolkningar i övrigt som har trätt i kraft för räkenskapsår som började 1 januari 2026 har haft väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment

Företagsledningen har fastställt rörelseaffärsområden (rörelsesegment) baserat på den information som behandlas av verkställande direktören och som används för att fatta strategiska beslut.

Verkställande direktören bedömer verksamheten per rörelsesegment. De rörelsesegment för vilka information lämnas, erhåller sina intäkter främst från försäljning och produktion av hjälpmedel; medicinteknisk utrustning, mjukvara och komponenter, förpackningsverksamhet samt läkemedel.

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
ANDRA KVARTALET	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	284,5	241,1	193,9	172,3	127,9	108,3	–	–	606,3	521,7
EBITDA	86,0	69,8	45,4	38,0	23,9	8,3	-8,0	-6,3	147,4	109,9
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-20,7	-17,5	-10,6	-10,5	-13,6	-5,6	-0,6	-0,5	-45,5	-34,1
Rörelseresultat	65,3	52,3	34,8	27,5	10,3	2,8	-8,6	-6,8	101,8	75,8
Finansiella intäkter och kostnader	-4,3	-4,6	-3,1	-5,3	-10,6	-2,1	6,0	6,7	-12,0	-5,3
Resultat före skatt	61,0	47,7	31,7	22,2	-0,4	0,6	-2,6	-0,1	89,8	70,4

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
JANUARI-JUNI	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	544,4	479,6	365,2	332,3	253,3	203,7	–	–	1 162,9	1 015,5
EBITDA	167,4	136,6	81,6	70,6	41,6	13,8	-15,9	-12,0	274,6	208,9
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-40,8	-33,5	-20,9	-20,9	-27,0	-11,1	-1,0	-1,0	-89,7	-66,5
Rörelseresultat	126,5	103,0	60,7	49,7	14,6	2,7	-16,9	-13,0	184,9	142,4
Finansiella intäkter och kostnader	-3,7	-8,5	-7,3	-7,4	-18,7	-5,8	5,3	15,2	-24,4	-6,6
Resultat före skatt	122,9	94,6	53,4	42,3	-4,1	-3,2	-11,6	2,1	160,6	135,8

NOTER

Not 1 Information om rörelsessegment, forts.

Fördelning av nettoomsättning per produktkategori

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÅKEMEDEL		TOTALT	
ANDRA KVARTALET	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Läkemedel	–	–	1,5	3,0	122,8	102,9	124,3	105,9
Hjälpmedel	284,4	241,0	–	–	–	–	284,4	241,0
Medicinteknisk utrustning	–	–	82,3	76,5	–	–	82,3	76,5
Nutrition och övriga livsmedel	–	–	98,0	82,7	3,7	3,7	101,6	86,5
Övrigt	0,1	0,1	12,1	10,1	1,4	1,7	13,7	11,9
	284,5	241,1	193,9	172,3	127,9	108,3	606,3	521,7

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÅKEMEDEL		TOTALT	
JANUARI-JUNI	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Läkemedel	–	–	3,3	5,6	242,9	191,7	246,1	197,3
Hjälpmedel	544,2	479,3	–	–	–	–	544,2	479,3
Medicinteknisk utrustning	–	–	162,2	159,8	–	–	162,2	159,8
Nutrition och övriga livsmedel	–	–	180,6	150,9	6,7	6,7	187,3	157,6
Övrigt	0,2	0,3	19,2	15,9	3,7	5,3	23,1	21,6
	544,4	479,6	365,2	332,3	253,3	203,7	1 162,9	1 015,5

Fördelning av nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÅKEMEDEL		TOTALT	
ANDRA KVARTALET	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Sverige	114,8	99,5	74,4	72,4	75,7	71,5	264,9	243,4
Norden (exkl Sverige)	107,8	103,5	21,9	20,8	45,8	24,2	175,5	148,5
Europa (exkl Norden)	56,0	36,6	91,1	70,2	6,1	12,6	153,2	119,5
Övriga världen	5,9	1,4	6,4	8,9	0,4	–	12,7	10,3
	284,5	241,1	193,9	172,3	127,9	108,3	606,3	521,7

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÅKEMEDEL		TOTALT	
JANUARI-JUNI	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Sverige	212,2	195,1	149,5	135,6	150,3	133,3	512,0	464,0
Norden (exkl Sverige)	214,7	205,0	40,2	37,0	84,2	44,8	339,1	286,7
Europa (exkl Norden)	109,8	73,3	163,1	135,1	18,3	24,9	291,2	233,3
Övriga världen	7,7	6,2	12,5	24,6	0,4	0,7	20,6	31,4
	544,4	479,6	365,2	332,3	253,3	203,7	1 162,9	1 015,5

NOTER

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2026	2025	2026	2025
STÄLLDA SÄKERHETER	30 JUNI	30 JUNI	30 JUNI	30 JUNI
Företagsinteckningar	87,7	87,7	-	-
Pantförskrivet lager	29,7	26,5	-	-
Aktier i dotterföretag	-	513,1	-	126,9
Spärrmedel	-	0,1	-	-
Pantsatta kundfordringar	19,0	15,1	-	-
Övrigt	8,1	8,1	-	-
Summa ställda säkerheter	144,4	650,5	-	126,9
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	2026	2025	2026	2025
	30 JUNI	30 JUNI	30 JUNI	30 JUNI
			Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande

Aktier i dotterbolag har tidigare varit ställda som säkerhet men utgör per rapportdagen inte längre säkerhet för koncernens eller moderbolagets skulder och ingår därför inte längre i noten.

MedCap AB har en borgensförbindelse gentemot leasegivare till dotterföretaget Inpac, avseende hyra av lokal. Hyresavtalet löper över 15 år från och med tillträdet som skedde under år 2024. Årshyra uppgår till ca 10 MSEK.

NOTER

Not 3 Rörelseförvärv

Biopsafe

MedCap offentliggjorde den 26 juni förvärvet av Biopsafe ApS.

Biopsafe tillhandahåller innovativa behållare för säkrare hantering vid biopsiprocedurer. Bolagets omsättning uppgår till ca 50 MDKK med god lönsamhet och försäljning på flera europeiska marknader. Biopsafe ingår i MedCaps affärsområde Medicinteknik.

Förvärvet har skett till en kontant köpeskilling om 115 MDKK justerad för kassa och nettoskuld vid tillträdet som ägde rum den 26 juni.

Förvärvet av Biopsafe ApS har påverkat koncernens nettoomsättning med 5,2 MSEK, EBITA med 1,3 MSEK, rörelseresultatet med 1,3 MSEK och periodens resultat efter skatt med 1,2 MSEK. Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med 40,7 MSEK, EBITA med 7,9 MSEK, rörelseresultat med 6,7 MSEK samt periodens resultat efter skatt 6,5 MSEK om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2026. Justerat för engångsposter skulle EBITA uppgått till ca 11,0 MSEK för samma period. De totala förvärvsutgifterna uppgick till 0,7 MSEK.

MSEK	Biopsafe
Initial förvärvstidpunkt	2026-06-26
Förvärvad andel	100%
Anskaffningsvärde	
Varav kontant betalning	157,4
Varav återstående köpeskilling	2,2
Totalt anskaffningsvärde	159,7
Immateriella tillgångar	0,5
Materiella tillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar	15,4
Omsättningstillgångar inkl. likvida medel	22,1
Långfristiga skulder inkl. uppskjuten skatt	-19,9
Kortfristiga skulder	-8,4
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	9,6
Goodwill	150,1
Förvärvade nettotillgångar	159,7
Kontant utbetald köpeskilling	157,4
Förvärvad kassa	-5,5
Effekt på kassaflöde	152,0

Förvärvsanalysen är preliminär.

NOTER

Not 4 Finansiella instrument

Finansiella skulder och finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde, med undantag för skuld avseende villkorad köpeskilling, som redovisas till verkligt värde. Redovisat värde för lånefordringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, låneskulder, leverantörsskulder och övriga skulder bedöms utgöra en rimlig approximation av verkligt värde.

MSEK	2026 30 JUNI		2025 30 JUNI		2025 31 DECEMBER	
SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Ingående balans	220,9	220,9	19,5	19,5	19,5	19,5
Förvärv, tilläggsköpeskilling	2,2	2,2	9,1	9,1	216,8	216,8
Reglering under året	–	–	–	–	-12,5	-12,5
Omvärdering av skuld via resultaträkningen	1,8	1,8	0,8	0,8	4,0	4,0
Kursdifferens	5,6	5,6	-0,4	-0,4	-6,8	-6,8
Utgående balans	230,6	230,6	28,9	28,9	220,9	220,9

Jämförelsetalen har anpassats till följd av att skuld avseende köp- och säljoptioner inte längre klassificeras som finansiella instrument värderade till verkligt värde.

Under det andra kvartalet förvärvade MedCap 100% av aktierna i Biopsafe Aps (se not 3). Köpeskillingen är till viss del villkorad. En skuld för villkorad köpeskilling om 2,2 MSEK redovisas på raden förvärv, tilläggsköpeskillingar i tabellen ovan. Skulden är inte diskonterad då den förväntas regleras inom ett år.

Under det andra kvartalet har även skuld för tilläggsköpeskilling avseende XGX Pharma omvärderats till ett värde av 6,4 MSEK. Omvärderingen redovisas på raden Omvärdering av skuld via resultaträkningen i tabellen ovan. Förvärvet utvecklas väl och i linje med MedCaps förväntningar och omvärderingen är således inte negativ, utan konsekvensen av en välfungerande mekanism för att hantera skillnader i prognoser mellan köpare och säljare av bolag.

NOTER

Not 5 Användning av alternativa nyckeltal

I denna rapport refereras det till ett antal alternativa nyckeltal som används för att hjälpa investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskriver vi de olika mått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS men som inte förklarats i rapporten. För definitioner, se sida 32.

Resultatmått inkl. och exkl. IFRS 16 och justerat för jämförelsestörande poster

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
ANDRA KVARTALET										
Rörelseresultat	65,3	52,3	34,8	27,5	10,3	2,8	-8,6	-6,8	101,8	75,8
Avskrivningar	20,7	17,5	10,6	10,5	13,6	5,6	0,6	0,5	45,5	34,1
EBITDA inkl. IFRS 16	86,0	69,8	45,4	38,0	23,9	8,3	-8,0	-6,3	147,4	109,9
IFRS 16 effekt på EBITDA	-6,0	-4,8	-4,2	-3,8	-3,7	-3,4	-0,2	-0,2	-14,0	-12,2
EBITDA exkl. IFRS 16	80,1	65,0	41,2	34,2	20,3	4,9	-8,2	-6,4	133,3	97,7
Jämförelsestörande poster	–	0,0	–	–	-5,7	4,0	0,7	–	-5,0	4,0
Justerat EBITDA (inkl. IFRS16)	86,0	69,8	45,4	38,0	18,2	12,3	-7,2	-6,3	142,4	113,9
Avskrivningar på materiella anl tillg	-6,2	-5,3	-6,4	-6,4	-5,0	-4,6	-0,3	-0,1	-17,9	-16,4
Justerat EBITA	79,8	64,4	39,0	31,6	13,2	7,8	-7,5	-6,3	124,5	97,5

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
JANUARI-JUNI										
Rörelseresultat	126,5	103,0	60,7	49,7	14,6	2,7	-16,9	-13,0	184,9	142,4
Avskrivningar	40,8	33,5	20,9	20,9	27,0	11,1	1,0	1,0	89,7	66,5
EBITDA inkl. IFRS 16	167,4	136,6	81,6	70,6	41,6	13,8	-15,9	-12,0	274,6	208,9
IFRS 16 effekt på EBITDA	-11,6	-9,7	-8,5	-7,6	-8,3	-6,9	-0,4	-0,3	-28,8	-24,4
EBITDA exkl. IFRS 16	155,7	126,9	73,1	63,0	33,3	6,9	-16,3	-12,3	245,8	184,5
Jämförelsestörande poster	–	1,2	–	–	-5,7	4,0	0,7	–	-5,0	5,2
Justerat EBITDA (inkl. IFRS16)	167,4	137,8	81,6	70,6	35,8	17,8	-15,1	-12,0	269,6	214,2
Avskrivningar på materiella anl tillg	-12,6	-10,6	-12,7	-12,6	-9,9	-9,1	-0,4	-0,2	-35,5	-32,5
Justerat EBITA	154,8	127,2	68,9	58,0	25,9	8,7	-15,5	-12,2	234,1	181,6

NOTER

Rörelsekapital

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
30 JUNI										
Varulager	126,6	144,6	83,5	76,6	88,2	78,9	–	–	298,3	300,2
Kundfordringar	137,0	114,2	110,8	88,7	76,9	59,6	-0,3	-0,3	324,5	262,2
Leverantörsskulder	-42,5	-38,3	-36,1	-28,0	-30,9	-38,0	-1,8	-1,1	-111,4	-105,4
Rörelsekapital	221,1	220,6	158,2	137,3	134,2	100,5	-2,1	-1,5	511,4	456,9

Finansiell nettoskuld

MSEK	30 JUNI		JAN-DEC
	2026	2025	
Likvida medel	286,3	335,1	370,4
Långfristiga skulder, tilläggsköpeskillingar	-152,0	-16,9	-140,0
Kortfristiga skulder, tilläggsköpeskillingar	-78,6	-12,0	-80,9
Övriga långfristiga finansiella skulder	-162,3	-36,7	-171,5
Övriga kortfristiga finansiella skulder	-59,0	-24,3	-59,3
Nettoskuld exkl IFRS16	-165,7	245,2	-81,3
Långfristiga IFRS16 skulder	-207,9	-236,6	-224,1
Kortfristiga IFRS16 skulder	-44,2	-38,0	-42,9
Nettoskuld inkl. IFRS16	-417,8	-29,4	-348,3

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

NYCKELTAL

MSEK	ANDRA KVARTALET		JANUARI-JUNI		JAN-DEC
	2026	2025	2026	2025	2025
Avkastning på eget kapital, % (R12)	15.0	15.1	15.0	15.1	15.9
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	105.9	90.2	105.9	90.2	96.7
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	105.9	90.0	105.9	90.0	96.6
Resultat per aktie före utspädning, kr	4.6	3.6	8.3	6.9	14.7
Resultat per aktie efter utspädning, kr	4.6	3.6	8.3	6.9	14.7
Justerat resultat per aktie före utspädning, kr	3.7	3.0	7.5	6.3	14.5
Justerat resultat per aktie efter utspädning, kr	3.7	3.0	7.5	6.3	14.5
Soliditet, %	57.1	64.9	57.1	64.9	55.7
Antal utestående aktier	14 975 653	15 044 353	14 975 653	15 044 353	15 019 141
Genomsnittligt antal utestående aktier	14 973 633	15 009 045	14 973 061	14 991 988	14 985 342
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	14 973 633	15 028 504	14 973 061	15 018 116	15 003 898

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

DEFINITIONER AV BEGREPP SOM FÖREKOMMER I RAPPORTEN

EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar)
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster
EBITDA excl IFRS16	EBITDA justerat för effekten från IFRS16
EBITA	Earnings before interest, tax and amortization (resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar)
Justerad EBITA	EBITA justerat för jämförelsestörande poster
Rörelsekapital	Summan av varulager och kundfordringar minus leverantörsskulder
Nettoskuld	Räntebärande skulder, leasingskulder och skulder avseende tilläggsköpeskillningar minus likvida medel
Nettoskuld exkl. IFRS 16	Nettoskuld exklusive leasingskulder enligt IFRS 16
Soliditet	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av balansomslutningen
Avkastning eget kapital	Periodens resultat i procent av eget kapital (hänförlig till moderbolagets aktieägare)
Justerad avkastning EK	Periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster i procent av eget kapital (hänförlig till moderbolagets aktieägare)
Eget kapital per aktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med totalt antal aktier efter utspädning
Resultat per aktie	Resultat som är hänförligt till Moderbolagets aktieägare dividerat med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under året.
Justerat resultat per aktie	Resultat justerat för jämförelsestörande poster som är hänförligt till Moderbolagets aktieägare dividerat med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under året.

MedCap redovisar i denna rapport uppgifter som företagsledningen använder för att bedöma koncernens utveckling. Vissa av de finansiella mått som presenteras är inte definierade enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till intressenter och bolagets ledning då de bidrar till utvärderingen av relevanta trender och bolagets prestation. 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 definieras enligt IFRS.