

EJ FÖR PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER OFFENTLIGGÖRANDE, HELT ELLER DELVIS, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, AUSTRALIEN, BELARUS, HONGKONG, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND, RYSSLAND, SCHWEIZ, SINGAPORE, SYDAFRIKA, ELLER ANNAT LAND TILL VILKEN SÅDAN PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER OFFENTLIGGÖRANDE SKULLE VARA OLAGLIG ELLER KRÄVA REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER. VÄNLIGEN SE VIKTIG INFORMATION I SLUTET AV DETTA PRESSMEDDELANDE.

MEDS avser att notera sina aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market

Meds Apotek AB (publ) ("MEDS" eller "Bolaget"), ett fullskaligt onlineapotek verksamt på den svenska öppenvårdsmarknaden, offentliggör idag sin avsikt att genomföra ett erbjudande av aktier ("Erbjudandet") samt att notera Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market (tillsammans med Erbjudandet, "Noteringen"). Erbjudandet förväntas bestå av både nyemitterade och befintliga aktier i Bolaget.

MEDS styrelse anser att en notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market utgör ett naturligt och viktigt steg i Bolagets utveckling. Styrelsen bedömer att Noteringen kommer att ge Bolaget tillgång till både den svenska och internationella kapitalmarknaden samt långsiktigt bredda aktieägarbasen, vilket stöttar Bolagets fortsatta lönsamma tillväxt och utveckling. Noteringen kommer vidare stärka Bolagets balansräkning och öka den finansiella flexibiliteten för eventuella framtida investeringar.

Nasdaq Stockholm AB har bedömt att MEDS uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq First North Premier Growth Market. Nasdaq Stockholm AB kommer att godkänna en ansökan från Bolaget om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market, förutsatt att vissa sedvanliga villkor uppfylls. Beroende på marknadsförhållanden förväntas Noteringen att genomföras under det tredje kvartalet av 2025.

Björn Thorngren, VD och grundare av MEDS, kommenterar:

"MEDS har sedan lanseringen 2018 byggt ett mycket omtyckt svenskt onlineapotek med nära en miljon återkommande kunder och en omsättning på över 1 miljard kronor på årsbasis. Efter stora initiala investeringar har bolaget varit kassaflödespositivt under de senaste tolv månaderna samtidigt som vi uthålligt växer betydligt snabbare än marknaden. Allt är på plats för att upprätthålla en stark tillväxttakt med god och växande lönsamhet.", säger Björn Thorngren, MEDS VD och grundare, och fortsätter:

"Den starka positionen hade inte varit möjlig om inte kunderna varit nöjda, och därför i hög grad återvänder. Det är viktigt att komma ihåg att vi, trots dubblerad marknadsandel de senaste fyra åren, fortfarande bara har 6 procent på en marknad som stabilt växer och där allt fler kunder går över till att handla online."

Christian W. Jansson, styrelseordförande i MEDS, kommenterar:

"Björn och hans team har visat att de klarar av att leverera det de har sagt. De har från grunden byggt ett onlineapotek som kunderna verkligen gillar och återvänder till. Verksamheten i dag är uppbyggd för att kunna växa snabbt under ökande lönsamhet då verksamheten har betydande skalfördelar, utan stora investeringsbehov under överskådlig framtid.", säger Christian W. Jansson, styrelseordförande i MEDS.

Erbjudandet i korthet och prospekt

Om Bolaget väljer att genomföra Noteringen avses Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige och till svenska samt internationella institutionella investerare utanför USA, i enlighet med Regulation S enligt den vid var tid gällande US Securities Act. Erbjudandet kommer att utgöras av befintliga aktier samt nyemitterade aktier. MEDS avser att använda nettolikviden från Erbjudandet för att stärka balansräkningen och öka den finansiella flexibiliteten för eventuella investeringar.

Ahlström Invest B.V., Cicero Fonder, Lancelot Asset Management, Lupus alpha Asset Management AG, Swedbank Robur och TIND Asset Management (tillsammans "**Cornerstone-investerarna**") har, med förbehåll för vissa sedvanliga villkor, åtagit sig om att förvärva aktier i Erbjudandet till ett totalt belopp om cirka 150 MSEK till ett marknadsvärde för Bolagets aktier före Erbjudandet om upp till cirka 914 MSEK.

Fullständiga villkor, anvisningar och instruktioner för Erbjudandet kommer att beskrivas i ett prospekt som upprättas av Bolaget med anledning av det planerade Erbjudandet. Prospektet kommer, om det publiceras, att finnas tillgängligt på MEDS webbplats, www.meds.se.

Om MEDS

MEDS, som lanserades 2018, är ett fullskaligt onlineapotek verksamt på den svenska öppenvårdsmarknaden. Bolaget erbjuder sina kunder ett omfattande produktsortiment till attraktiva priser. Bolaget har tillstånd från Läkemedelsverket, Livsmedelsverket och E-hälsomyndigheten och erbjuder sina kunder receptbelagda läkemedel, receptfria läkemedel och ett brett urval av handelsvaror såsom skönhetsprodukter, kosttillskott, barnprodukter, träningsprodukter, mat och dryck och hem & hushållsprodukter. Bolaget hade per den 30 juni 2025 cirka 960 000 aktiva kunder^[1] och strävar alltid efter att leverera varor direkt, snabbt och tillförlitligt. MEDS hade under 2024 en nettoomsättningstillväxt om cirka 27 procent och Bolagets nettoomsättning för de senaste tolv månaderna per 30 juni 2025 uppgick till cirka 928 MSEK. Bolaget har varit lönsamt på justerad EBIT-nivå sedan Q4 2024 där MEDS under H1 2025 uppnådde en justerad EBIT-marginal om 2,0 procent. Bolagets huvudkontor ligger i Stockholm och per 30 juni 2025 uppgick antalet anställda till 51.

MEDS anser att de har ett antal styrkor och konkurrensfördelar som hjälper Bolaget att implementera dess strategi och uppfylla dess finansiella mål, vilka inkluderar:

- MEDS har ett attraktivt produkterbjudande och hög kundnöjdhet. För att uppnå sitt mål om att bli Sveriges favoritapotek erbjuder MEDS sina kunder en enkel och snabb handelsupplevelse, tillsammans med ett brett produktsortiment, attraktiva priser och kvalificerad rådgivning;
- Bolaget tar marknadsandelar i den snabbast växande sektorn inom svensk e-handel. MEDS verkar i den snabbast växande sektorn inom svensk e-handel och har nästan dubblat sin marknadsandel av svenska e-handelsmarknaden inom öppenvårdprodukter från 2020 till 2024;

- MEDS verkar i en sektor väl lämpad för e-handel men med en relativt låg e-handelspenetration vilket underbygger fortsatt stor tillväxtpotential. Trots den kraftiga tillväxttakten de senaste åren är e-handelspenetrationen förhållandevis låg i jämförelse med andra branscher. Bolaget anser därmed att det finns stort utrymme för fortsatt stark tillväxt för onlineförsäljning inom öppenvårdsmarknaden framåt;
- Bolaget har en växande bas av aktiva befintliga kunder vilket bidrar till ökad förutsägbarhet i intäkterna och potential för förbättrad lönsamhet. Genom hög kundnöjdhet förblir kunder trogna vilket resulterar i en ökad andel aktiva befintliga kunder. En högre andel aktiva befintliga kunder leder även till lägre kundanskaffningskostnader och förbättrad lönsamhet; och
- MEDS har en erfaren ledningsgrupp bestående av grundare och experter samt en stark företagskultur. MEDS har en ledningsgrupp som kännetecknas av en bred kompetensmix av hög relevans för den fortsatta utvecklingen av Bolagets verksamhet. Ledningsgruppen och styrelsen har omfattande erfarenhet från ett flertal branscher: apoteks- och vårdmarknaden, detaljhandeln, revision- och konsultföretag, techbolag, marknadsföring, logistik och finans.

För att fortsätta Bolagets höga och hållbara tillväxt har MEDS tagit fram strategiska initiativ som huvudsakligen innefattar de fyra delarna marknadsföring, ökad försäljning av receptbelagda läkemedel, produkter under egna varumärken och fortsatt effektiviserad kostnadsstruktur. Ur ett långsiktigt perspektiv är målsättningen att, med hjälp av Bolagets huvudsakliga tillväxtinitiativ, vara kundernas favoritapotek.

Utvald finansiell information

Följande tabell anger utvalda nyckeltal för MEDS:

MSEK om inget annat anges	1 jan – 30 jun 2025 ^[2]	1 jan – 30 jun 2024 ^[3]	2024	2023	2022
Nettoomsättning	500,1	401,4	829,2	655,2	604,5
Nettoomsättningstillväxt (%)	24,6%	22,3%	26,6%	8,4%	31,5%
Bruttoresultat	141,1	111,8	232,0	187,1	153,3
Bruttomarginal (%)	28,2%	27,9%	28,0%	28,5%	25,4%
Justerad EBIT	9,8	-8,4	-8,7	-49,2	-103,0
Justerad EBIT-marginal (%)	2,0%	-2,1%	-1,1%	-7,5%	-17,0%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,1	1,1	20,3	-49,6	-101,7
Periodens kassaflöde	-6,4	-40,8	-29,4	25,8	-54,1
Nettoskuld inklusive IFRS 16 leasing	-3,4	19,0	2,9	14,3	14,1

Finansiella mål och utdelningspolicy

MEDS styrelse har antagit följande finansiella mål och utdelningspolicy:

- **Nettoomsättningstillväxt:** Tredubbla nettoomsättningen organiskt inom 5–6 år.
- **Lönsamhet:** Bolagets mål på kort till medellång sikt är en EBIT-marginal om 3–5 procent.
- **Utdelningspolicy:** MEDS avser inte att lämna utdelningar under de kommande 5-6 åren utan strävar istället efter att använda positiva kassaflöden för investeringar i lönsam tillväxt.

MEDS finansiella mål och utdelningspolicy som anges ovan utgör framåtriktad information. De finansiella målen baseras på ett antal uppskattningar och antaganden relaterade till bland annat utvecklingen av MEDS bransch, verksamhet, resultat och finansiella ställning och är föremål för risker och osäkerheter vilka kommer att beskrivas mer utförligt i prospektet som förväntas offentliggöras av MEDS med anledning av Erbjudandet.

Rådgivare

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och ABG Sundal Collier AB är Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners. Advokatfirman Delphi KB är legal rådgivare till MEDS och Baker & McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners i samband med Noteringen.

FNCA Sweden AB är Bolagets Certified Adviser och kan nås på e-mail: info@fnca.se

För mer information, vänligen kontakta:

Björn Thorngren, VD och grundare, e-post: bjorn@meds.se

Presskontakt, e-post: press@meds.se, telefon: +46 72-141 73 28

Viktig Information

Informationen i detta pressmeddelande varken innehåller eller utgör ett erbjudande att förvärva, teckna eller på annat sätt handla med värdepapper i MEDS.

Publicering, offentliggörande eller distribution av detta pressmeddelande kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag och personer i de jurisdiktioner där detta pressmeddelande har offentliggjorts eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana legala restriktioner. Mottagaren av detta pressmeddelande ansvarar för att använda detta pressmeddelande och informationen häri i enlighet med tillämpliga regler i respektive jurisdiktion. Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande om, eller inbjudan att, förvärva eller teckna några värdepapper i Bolaget i någon jurisdiktion, varken från Bolaget eller från någon annan.

Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande om eller inbjudan avseende att förvärva eller teckna värdepapper i USA. Värdepapperna som omnämns häri får inte säljas i USA utan registrering, eller utan tillämpning av ett undantag från registrering, enligt den vid var tid gällande US Securities Act från 1933 ("**US Securities Act**"), och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att de registreras, omfattas av ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt US Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns häri i USA eller att lämna ett offentligt erbjudande avseende sådana värdepapper i USA. Informationen i detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där sådant offentliggörande, publicering eller distribution av denna information skulle stå i strid med gällande regler eller där en sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Åtgärder i strid med denna anvisning kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Detta pressmeddelande är inte ett prospekt enligt betydelsen i förordning (EU) 2017 /1129 ("**Prospektförordningen**") och har inte blivit godkänt av någon regulatorisk myndighet i någon jurisdiktion. Ett prospekt avses att upprättas i samband med Erbjudandet, vilket kommer att granskas och godkännas av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten under Prospektförordningen och därefter publiceras av Bolaget. Investerare bör inte investera i de värdepapper som beskrivs i detta pressmeddelande med stöd av annat än informationen i det prospekt som Bolaget avser att offentliggöra i samband med Erbjudandet.

I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns häri, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "kvalificerade investerare" (i betydelsen i den brittiska versionen av förordning (EU) 2017/1129 som är en del av brittisk lagstiftning genom European Union (Withdrawal) Act 2018) som är (i) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19(5) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("**Ordern**"); eller (ii) personer med hög nettoförmögenhet som avses i artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). En investering eller en investeringsåtgärd som detta meddelande avser är i Storbritannien enbart tillgänglig för relevanta personer och kommer endast att genomföras med relevanta personer. Personer som inte är relevanta personer ska inte vidta några åtgärder baserat på detta pressmeddelande och inte heller agera eller förlita sig på det.

Detta pressmeddelande varken identifierar eller utger sig för att identifiera risker (direkta eller indirekta) som kan vara kopplade med en investering i värdepapper. Ett investeringsbeslut att förvärva eller teckna nya värdepapper i Erbjudandet får endast fattas baserat på offentligt tillgänglig information om Bolaget eller Bolagets värdepapper, vilken inte har verifierats av Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners. Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners agerar för Bolagets räkning i samband med transaktionen och inte för någon annans räkning. Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners är inte ansvarig gentemot någon annan för att tillhandahålla det skydd som tillhandahålls dess kunder eller för att ge råd i samband med transaktionen eller avseende något annat som omnämns häri.

Informationen i detta meddelande får inte vidarebefordras eller distribueras till någon annan person och får över huvud taget inte reproduceras. Varje vidarebefordran, distribution, reproduktion eller avslöjande av denna information i dess helhet eller i någon del är otillåten. Att inte följa dessa anvisningar kan medföra en överträdelse av US Securities Act eller tillämpliga lagar i andra jurisdiktioner.

Detta pressmeddelande utgör inte en inbjudan att garantera, teckna eller på annat sätt förvärva eller överlåta värdepapper i någon jurisdiktion. Detta pressmeddelande utgör inte en rekommendation för eventuella investerares beslut avseende Erbjudandet. Varje investerare eller potentiell investerare bör genomföra en egen undersökning, analys och utvärdering av verksamheten och informationen som beskrivs i detta pressmeddelande och all offentligt tillgänglig information. Priset och värdet på värdepapperen kan minska såväl som öka. Uppnådda resultat utgör ingen vägledning för framtida resultat. Varken innehållet på Bolagets webbplats eller annan webbplats som är tillgänglig genom hyperlänkar på Bolagets webbplats är inkorporerade i eller utgör del av detta pressmeddelande.

Framåtriktade uttalanden

Detta pressmeddelande innehåller framåtriktade uttalanden som avser Bolagets avsikter, bedömningar eller förväntningar avseende Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, likviditet, utveckling, utsikter, förväntad tillväxt, strategier och möjligheter samt de marknader inom vilka Bolaget är verksamt. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och kan identifieras av att de innehåller uttryck som "anser", "förväntar", "förutser", "avser", "uppskattar", "kommer", "kan", "förutsätter", "bör" "skulle kunna" och, i varje fall, negationer därav, eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande är baserade på olika antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Även om Bolaget anser att de antaganden som reflekteras i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan det inte garanteras att de kommer att infalla eller att de är korrekta. Då dessa antaganden baseras på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter kan det faktiska resultatet eller utfallet, av många olika anledningar, komma att avvika väsentligt från vad som framgår av de framåtriktade uttalandena. Sådana risker, osäkerheter, eventualiteter och andra väsentliga faktorer kan medföra att den faktiska händelseutvecklingen avviker väsentligt från de förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges i detta pressmeddelande genom de framåtriktade uttalandena.

Bolaget garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande är korrekta och varje läsare av pressmeddelandet bör inte opåkallat förlita sig på de framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande. Den information, de uppfattningar och framåtriktade uttalanden som uttryckligen eller underförstått framgår härifrån lämnas endast per dagen för detta pressmeddelande och kan komma att förändras. Varken Bolaget eller någon annan åtar sig att se över, uppdatera, bekräfta eller offentligt meddela någon revidering av något framåtriktat uttalande för att återspegla händelser som inträffar eller omständigheter som förekommer avseende innehållet i detta pressmeddelande, såtillvida det inte krävs enligt lag eller Nasdaq First North Growth Market Rulebook (Premier segment).

Information till distributörer

I syfte att uppfylla de produktstyrningskrav som återfinns i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i konsoliderad version, ("**MiFID II**"); (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans "**Produktstyrningskraven i MiFID II**") samt för att friskriva sig från allt

utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon "tillverkare" (i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II) annars kan omfattas av, har de erbjudna värdepapperna varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att dessa värdepapper är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter, såsom definierat i MiFID II; och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II ("**EU Målmarknadsbedömningen**"). I syfte att uppfylla varje tillverkares produktgodkännandeprocess i Storbritannien, har målmarknadsbedömningen för Bolagets värdepapper lett till slutsatsen att: (i) målmarknaden för sådana värdepapper är endast godtagbara motparter som definierat i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook och professionella investerare som definierat i förordning (EU) 600/2014 som är en del av brittisk lagstiftning genom European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**UK MiFIR**"), och (ii) samtliga distributionskanaler för sådana värdepapper till godtagbara motparter och professionella klienter är lämpliga ("**UK Målmarknadsbedömningen**" tillsammans med EU Målmarknadsbedömningen "**Målmarknadsbedömningen**"). Oaktat Målmarknadsbedömningen bör distributörer notera att: priset på Bolagets värdepapper kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att Bolagets värdepapper inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd och att en investering i Bolagets värdepapper endast är lämplig för investerare som inte är i behov av garanterad avkastning eller kapitalskydd och som (ensamma eller med hjälp av lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att bära de förluster som en sådan investering kan resultera i. Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av Noteringen.

Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller UK MiFIR eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende Bolagets värdepapper.

Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen Målmarknadsbedömning avseende Bolagets värdepapper samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.

[1] Aktiv kund - en person som gjort minst ett köp de senaste tolv månaderna.

[2] Hämtade från Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag för perioden 1 januari – 30 juni 2025.

[3] Hämtade från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2024.

Bifogade filer

MEDS avser att notera sina aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market