

DELÅRSRAPPORT

JULI-SEPTEMBER 2026

JULI-SEPTEMBER 2026

Stark tillväxt; justerad EBITA ökade med 30 %

TREDJE KVARTALET JULI-SEPTEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 566,7 (501,5) MSEK, en ökning med 13 procent.
- Koncernens EBITA uppgick till 154,7 (90,1) MSEK, en ökning med 72 procent. Justerad EBITA uppgick till 118,3 (91,1) MSEK, en ökning med 30 procent justerat för jämförelsestörande poster*).
- EBITA-marginalen uppgick till 27,3 (18,0) procent. Marginalen uppgick till 20,9 (18,2) procent justerat för jämförelsestörande poster*).
- Resultatet efter skatt uppgick till 84,8 (51,3) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 5,7 (3,4) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 2,3 (3,6) *).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 96,1 (61,9) MSEK.

NIO MÅNADER JANUARI-SEPTEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 729,6 (1517,0) MSEK, en ökning med 14 procent.
- Koncernens EBITA uppgick till 393,8 (266,5) MSEK, en ökning med 48 procent. Justerad EBITA uppgick till 352,4 (272,8) MSEK, en ökning med 29 procent justerat för jämförelsestörande poster*).
- EBITA-marginalen uppgick till 22,8 (17,6) procent. EBITA-marginalen justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 20,4 (18,0) procent*).
- Resultatet efter skatt uppgick till 209,8 (155,7) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 14,0 (10,4) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 10,6 (10,6) *).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 270,1 (191,2) MSEK.

MSEK	TREDJE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-SEPTEMBER		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2026	2025		2026	2025		2026	2025
Nettoomsättning	566,7	501,5	65,2	1 729,6	1 517,0	212,6	2 320,7	2 108,0
EBITDA	173,1	106,9	66,2	447,7	315,8	131,9	588,2	456,3
EBITDA %	30,5%	21,3%	9,2 % enh	25,9%	20,8%	5,1 % enh	25,3%	21,6%
EBITA	154,7	90,1	64,6	393,8	266,5	127,3	515,9	388,6
EBITA %	27,3%	18,0%	9,3 % enh	22,8%	17,6%	5,2 % enh	22,2%	18,4%
Res. per aktie (SEK)	5,7	3,4	2,2	14,0	10,4	3,6	18,3	14,7
Justerad EBITA	118,3	91,1	27,2	352,4	272,8	79,6	465,3	385,6
Justerad EBITA %	20,9%	18,2%	2,7 % enh	20,4%	18,0%	2,4 % enh	20,0%	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 34.

*) Jämförelsestörande poster utgörs av:

2026: Tredje kvartalet: Justering av skuld avseende villkorad köpeskillning +36,4 MSEK. Andra kvartalet: Justering för transaktionskostnader -1,4 MSEK samt justering av skuld avseende villkorad köpeskillning +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 köpeskillning +9,3 MSEK i fjärde kvartalet.

"Starkt tredje kvartal; justerad EBITA ökade med 30 %"

Koncernen levererade ett starkt tredje kvartal med både organisk och förvärvad tillväxt samt hög lönsamhet. Samtliga affärsområden bidrog till resultatutvecklingen.

Tredje kvartalet

Omsättningen ökade med 13 procent under kvartalet, varav den organiska tillväxten uppgick till 5 procent. Samtliga affärsområden redovisade omsättnings- och resultattillväxt, vilket bidrog till att det justerade EBITA-resultatet ökade med 30 procent.

Affärsområdet Hjälpmedel utvecklades väl med god omsättningstillväxt och stark marginal. Resultatförbättringen drevs främst av Abilia och förvärvet av LivAssured. Övriga bolag inom affärsområdet levererade sammantaget stabilt, med god tillväxt i Huka men svagare utveckling i ett par bolag.

Medicinteknik redovisade stark omsättningstillväxt under kvartalet, driven av produktområdet nutrition och förvärvet av Biopsafe. Inom EKG-produkter minskade omsättningen jämfört med det starka föregående året, medan marknadspositionen bedöms vara oförändrad. De mindre bolagen i affärsområdet utvecklades positivt och bidrog till resultatförbättringen. Sammantaget redovisade affärsområdet en stark marginal och god resultattillväxt.

Specialistläkemedel ökade omsättningen, till följd av förvärvet av XGX Pharma, som genomfördes i juli föregående år, samt högre försäljning av licensläkemedel av engångskaraktär.

Under kvartalet togs ytterligare steg i integrationen av Unimedic och XGX, med fokus på att kommersialisera och utveckla befintliga produkter och nya produkter i projektportföljen. Affärsområdets marginal förväntas stärkas i takt med att nyligen lanserade produkter samt befintliga produkter som introducerats på nya marknader står för en allt större andel av nettoomsättningen. Affärsutvecklingen fortsatte i rätt riktning under det tredje kvartalet.

Förvärv

Förvärv är en central del av MedCaps strategi för att skapa långsiktig tillväxt och nå koncernens finansiella mål. Vi utvecklar löpande relationer med bolag som kan bli en del av MedCap-gruppen och söker aktivt nya möjligheter i Europa. Under kvartalet avslutades ett par processer utan att leda till förvärv. Antalet aktiva dialoger är samtidigt fortsatt relativt stort och förutsättningarna för ytterligare förvärv bedöms alltfjämt som goda.

Under kvartalet omvärderades den utestående tilläggsköpeskillingen för XGX. Såväl förvärvet som modellen för tilläggsköpeskillning har hittills utvecklats enligt förväntan vilket resulterade i en positiv engångseffekt som inte ingår i justerat EBITA.

MedCap har en stark balansräkning med låg skuldsättning och därmed 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 starkt tredje kvartal med god omsättningstillväxt, hög lönsamhet och ett justerat EBITA som ökade med 30 procent.

Anders Dahlberg, VD

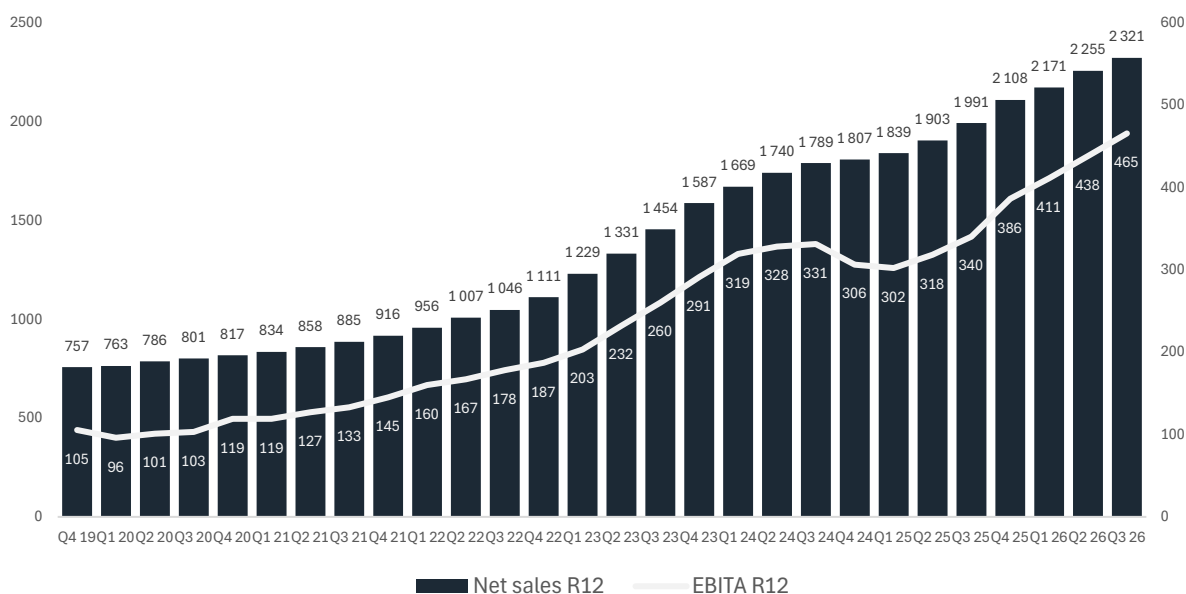
Stockholm, 2026-10-23



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.

Koncernens nettoomsättning och justerad EBITA R12 (MSEK)



Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap segment.

För ytterligare information: www.medcap.se

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.

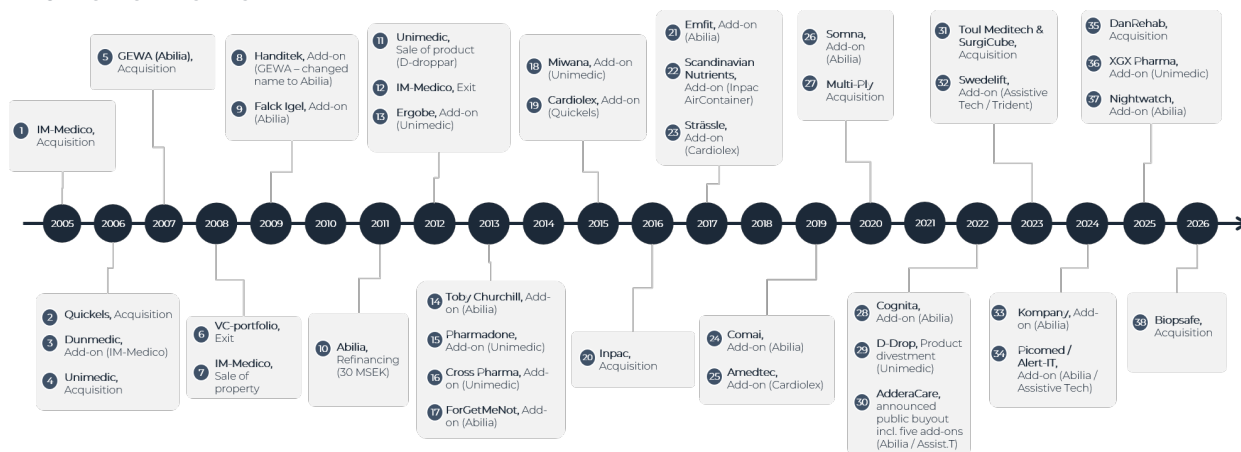
Tillväxt genom förvärv är en viktig och central del i affärsstrategierna och en kritisk del av den

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.

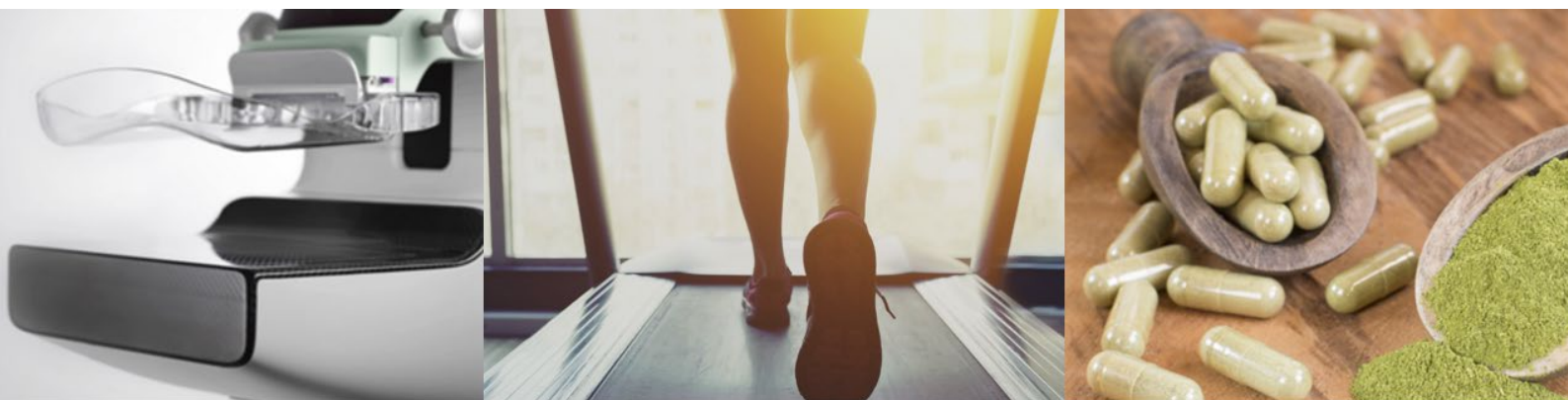
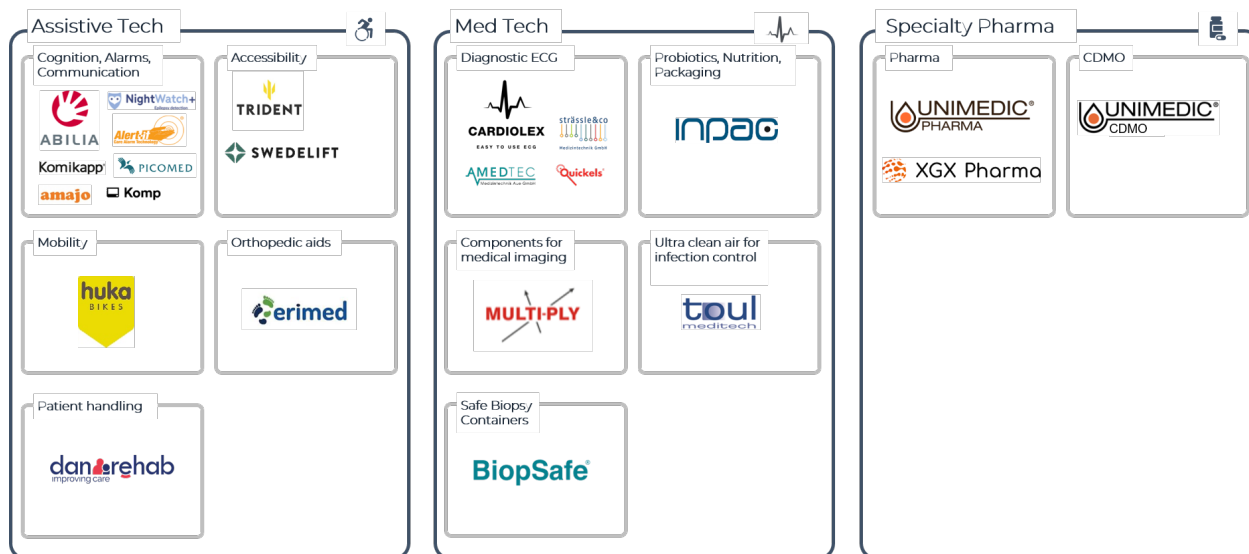
Företagen skall ha en bevisad affärsmodell där vi tillsammans med bolagets ledning eller grundare kan identifiera och realisera en inneboende potential och skapa ambitiösa planer för vidare utveckling. MedCap är normalt majoritetsägare, men saminvesterar gärna i företag med starka entreprenörer och ledare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

MEDCAPKONCERNEN I KORTHET

20+ år av förvärv

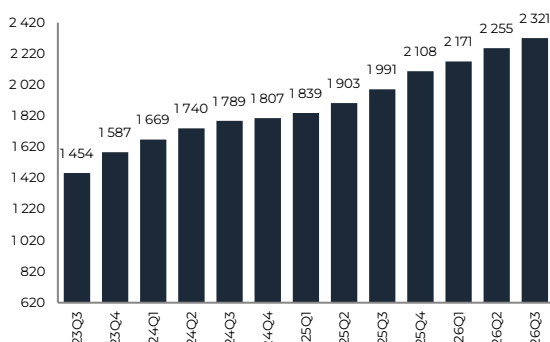


MedCaps affärsområden

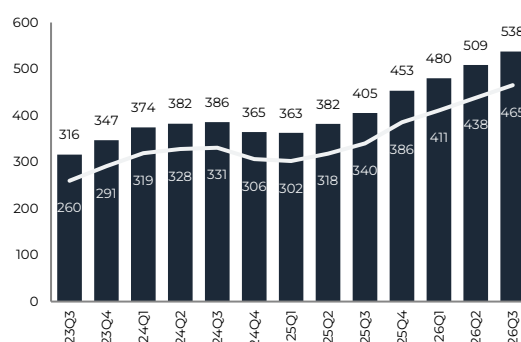


OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning R12 (MSEK)



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



JULI-SEPTEMBER

Omsättning

Omsättningen ökade med 13 procent, till 566,7 (501,5) MSEK under årets tredje kvartal.

Tillväxten drevs av förvärven av XGX Pharma, LivAssured samt Biopsafe, men även en organisk tillväxt inom samtliga affärsområden. Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent för koncernen. Valutajusterad omsättning ökade med 12 procent.

Omsättningstillväxt	TREDJE KVARTALET
Organisk tillväxt exkl. valuta	3,5%
Förvärvad tillväxt	8,2%
Valutaeffekt	1,2%
Total tillväxt	13,0%

I löptexten redovisas organisk tillväxt inklusive valutaeffekter, i enlighet med tidigare rapportering. I tabellen särredovisas valutaeffekten och organisk tillväxt anges därför exklusive valutaeffekter.

Resultat

EBITA ökade med 72 procent till 154,7 (90,1) MSEK under årets tredje kvartal. Under kvartalet har även en justering gjorts av skuld avseende villkorad köpeskillning relaterad till förvärv av XGX Pharma om 36,4 MSEK.

Justerat för dessa jämförelsestörande poster ökade EBITA med 30 procent.

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

EBITA marginalen uppgick till 27,3 (18,0) procent. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA marginalen 20,9 (18,2) procent.

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

Finansnettot uppgick till -20,1 (-3,0) MSEK och inkluderar diskonterings- och omräkningseffekt avseende tilläggsköpeskillningar om -10,5 (-1,4) MSEK samt realiserade valutakurseffekter.

Redovisad skatt uppgick under det tredje kvartalet till -22,2 (-17,3) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 20,7 procent. Högre skattesatser i utländska dotterbolag motverkas av ej skattepliktig intäkt hänförlig till justering av finansiell skuld avseende tilläggsköpeskillningar.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

JANUARI-SEPTEMBER

Omsättning

Omsättningen ökade med 14 procent, till 1 729,6 (1 517,0) MSEK under perioden januari-september. 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 14 procent.

Omsättningstillväxt	JANUARI- SEPTEMBER
Organisk tillväxt exkl. valuta	5,6%
Förvärvad tillväxt	8,5%
Valutaeffekt	-0,1%
Total tillväxt	14,0%

I löptexten redovisas organisk tillväxt inklusive valutaeffekter, i enlighet med tidigare rapportering. I tabellen särredovisas valutaeffekten och organisk tillväxt anges därför exklusive valutaeffekter.

Resultat

EBITA ökade med 48 procent till 393,8 (266,5) MSEK för perioden januari-september. Justerad EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 29 procent till 352,4 (272,8) MSEK. Resultatförbättringen drevs främst av den högre omsättningen.

EBITA-marginalen uppgick till 22,8 (17,6) procent. Justerad EBITA marginal uppgick till 20,4 (18,0) procent.

Finansnettot uppgick till -44,4 (-9,5) MSEK. under perioden och inkluderar diskonterings- och omräkningseffekt avseende tilläggs-köpeskillningar om -24,4 (-2,8) MSEK samt realiserade valutakurseffekter.

Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 21,6 procent. Skillnaden mot 20,6 procent förklaras främst av skillnader i skattesatser i utländska dotterbolag som motverkas av ej skattepliktig intäkt hänförlig till justering av finansiell skuld avseende tilläggs-köpeskillningar.



FINANSIELL STÄLLNING OCH ÖVRIG INFORMATION

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari-september till 270,1 (191,2) 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 -196,9 (-289,5) MSEK och inkluderade förvärv av Biopsafe ApS om 152,0 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -181,2 (94,0) MSEK och inkluderade förvärv av minoritetsandelar om 7,2 MSEK. Under första kvartalet genomfördes ett bankbyte, varvid befintliga förvärvslån i Danske Bank amorterades och ersattes av ett nytt lån i SEB. Under andra kvartalet återköptes 46 658 egna aktier för totalt 25,0 MSEK inom ramen för årsstämmans bemyndigande. Under det tredje kvartalet reglerades delar av skuld avseende tilläggsförvärv relaterat till XGX om 76,4 MSEK.

Vid kvartalets utgång uppgick koncernens likvida medel till 272,8 (358,7) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 307,3 (355,9) MSEK. Nettoskuld exkl. IFRS 16 uppgick till 64,0 (83,5) MSEK. Nettoskuld/EBITDA uppgick till 0,5 (0,9) inkl. IFRS16 och 0,1 (0,2) exkl. IFRS16. Av nettoskulden utgörs 126,2 MSEK av utestående tilläggsköpeskillingar.

Soliditeten uppgick till 61 (56) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 30 september till 1 709,5 (1 406,0) MSEK varav 1 707,7 (1 399,6) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 1,8 (6,4) 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 gjordes i det första kvartalet.

Antalet utestående aktier uppgick per 30 september till 14 975 653. Vid samma tidpunkt uppgick bolagets innehav av egna aktier till 105 100. Aktiekapitalet uppgick per 30 september 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 114,0 (93,4) SEK och till 114,0 (93,3) SEK efter utspädning.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 663 (592). 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.

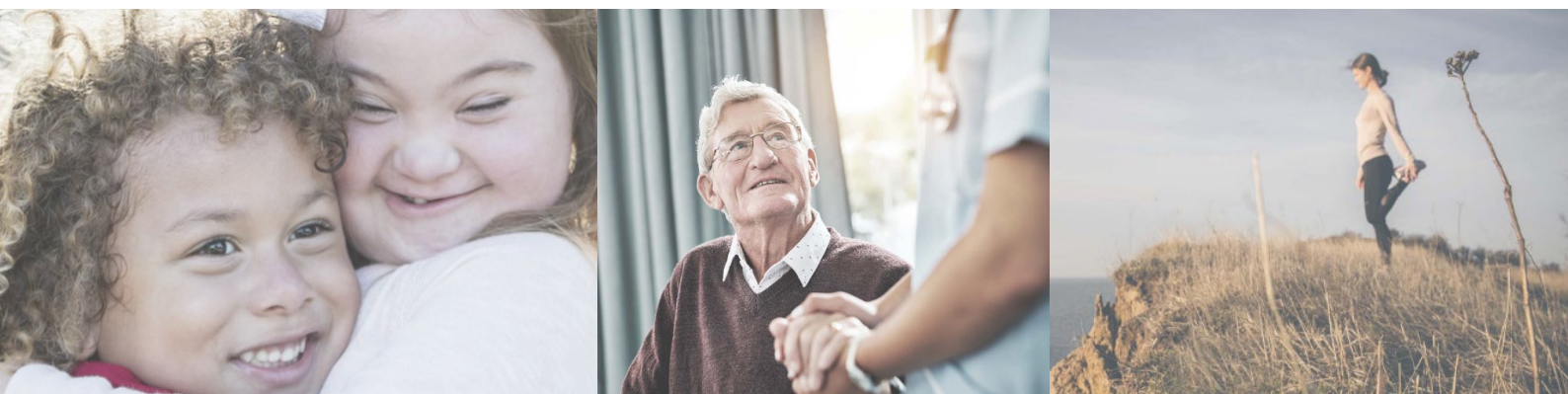
En avmattning av konjunkturen kan påverka efterfrågan på koncernens produkter och tjänster. För mer information hänvisas till bolagets senaste årsredovisning.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden januari-september uppgått till 26,6 (26,9) MSEK. Transaktionerna består av management fees, koncernbidrag samt räntor.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 1 oktober meddelade MedCap att Johan Boqvist utsetts till ny affärsområdeschef för Medicinteknik, med tillträde under första kvartalet 2027.



AFFÄRSOMRÅDE HJÄLPMEDEL

Bolagen inom Hjälpmedel säljer i huvudsak hjälpmedel och välfärdsteknik. Kunderbjudandet omfattar både digitala och fysiska hjälpmedel inom områden såsom 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	TREDJE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-SEPTEMBER		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2026	2025		2026	2025		2026	2025
Nettoomsättning	244,0	221,2	22,8	788,4	700,8	87,6	1 069,4	981,8
EBITDA	74,6	63,8	10,7	241,9	200,4	41,5	331,0	289,5
EBITDA marginal	30,6%	28,9%	1,7 % enh	30,7%	28,6%	2,1 % enh	31,0%	29,5%
EBITA	68,0	58,4	9,6	222,8	184,4	38,4	305,4	267,0
EBITA marginal	27,9%	26,4%	1,4 % enh	28,3%	26,3%	2,0 % enh	28,6%	27,2%
Justerad EBITA	68,0	59,2	8,8	222,8	186,4	36,4	296,2	259,8
Justerad EBITA %	27,9%	26,8%	1,1 % enh	28,3%	26,6%	1,7 % enh	27,7%	26,5%

JULI-SEPTEMBER

Omsättning

Affärsområdet Hjälpmedel utvecklades väl i det tredje kvartalet, främst drivet av förvärv av LivAssured (Nightwatch) men även organisk tillväxt i flera av bolagen inom affärsområdet. Omsättningen steg med 10 procent till 244,0 (221,2) MSEK.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 68,0 (58,4) MSEK, en ökning med 16 procent.

Resultatförbättringen drevs främst av omsättningstillväxt och en gynnsam produktmix.

Justerad EBITA marginal uppgick till 27,9 (26,8) 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 god tillväxt, driven av förvärvet av LivAssured/NightWatch. Produktmixen inom kognitionsprodukter i Norge och Sverige samt förvärvet bidrog positivt till affärsområdets marginal.

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 hade sammantaget ett stabilt kvartal. Huka bidrog med god tillväxt, medan Danrehab redovisade svagare efterfrågan. Trident & Swedelift är fortsatt den del av affärsområdet där utvecklingen behöver förbättras.

JANUARI-SEPTEMBER

Omsättning

Affärsområdets omsättning uppgick till 788,4 (700,8) MSEK, en ökning med 13 procent drivet av förvärv kombinerat med god organisk tillväxt.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 222,8 (184,4) MSEK vilket är 21 procent högre än föregående år. Justerad EBITA uppgick till 222,8 (186,4) MSEK vilket är 20 procent högre än föregående år. Det var främst omsättningstillväxten och produktmix som bidrog till resultatförbättringen.

Justerad EBITA marginal uppgick till 28,3 (26,6) 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, nutritions- och läkemedelsbolag. Affärsområdet Medicinteknik innehåller de rörelsedrivande bolagen Biopsafe, Cardiolex, Inpac, Multi-Ply, och Toul Meditech.

MSEK	TREDJE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-SEPTEMBER		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2026	2025		2026	2025		2026	2025
Nettoomsättning	196,8	167,1	29,7	562,0	499,3	62,7	752,3	689,6
EBITDA	45,8	29,8	16,0	127,4	100,3	27,0	172,9	145,9
EBITDA marginal	23,3%	17,8%	5,4 % enh	22,7%	20,1%	2,6 % enh	23,0%	21,2%
EBITA	39,1	23,2	15,9	107,9	81,1	26,8	146,6	119,8
EBITA marginal	19,9%	13,9%	6,0 % enh	19,2%	16,2%	3,0 % enh	19,5%	17,4%
Justerad EBITA	39,1	23,2	15,9	107,9	81,1	26,8	146,6	119,8
Justerad EBITA %	19,9%	13,9%	6,0 % enh	19,2%	16,2%	3,0 % enh	19,5%	17,4%

JULI-SEPTEMBER

Omsättning

Affärsområdet Medicinteknik levererade fin tillväxt i det tredje kvartalet. Omsättningen steg med 18 procent till 196,8 (167,1) MSEK, drivet av förvärvet av Biopsafe samt en fin organisk tillväxt i Inpac som hade en stark efterfrågan på nutritionsprodukter. Även Multi-Ply har en god organisk tillväxt i kvartalet, främst till följd av ökade volymer från befintliga och nya kunder. Cardiolex hade ett svagare kvartal jämfört med föregående års starka kvartal, som präglades av en sjukhusupphandling och hög orderbok för vakuumsystem.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 39,1 (23,2) MSEK vilket är 69 procent högre än föregående år. Förvärv samt den organiska tillväxten, framför allt inom Inpac, bidrog positivt till affärsområdets resultatutveckling.

EBITA marginalen uppgick till 19,9 (13,9) procent. Marginalen gynnades av förbättrat resultat i de flesta av bolagen inom affärsområdet samt bidrag från förvärv.

Biopsafe

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

Biopsafe levererade ett fint första kvartal som del av MedCap även om det karaktäriserades av säsongsrelaterad lägre försäljning. Bolaget bidrog positivt till affärsområdets marginal.

AFFÄRSOMRÅDE MEDICINTEKNIK

Cardiolex

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

Cardiolex hade ett svagare kvartal jämfört med föregående års starka kvartal. Utvecklingen var väntad mot bakgrund av den normalisering av orderboken för vakuumsystem som beskrivits under de senaste kvartalen. Bolagets marknadsposition inom nischen vakuumsystem bedöms vara intakt.

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 redovisade ökad omsättning och ett förbättrat resultat jämfört med föregående års svaga kvartal.

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 levererade ett bra kvartal med god efterfrågan på både utrustning och förbrukningsartiklar. Bolaget fortsätter dialoger med distributörer för att växa på fler marknader.

JANUARI-SEPTEMBER

Omsättning

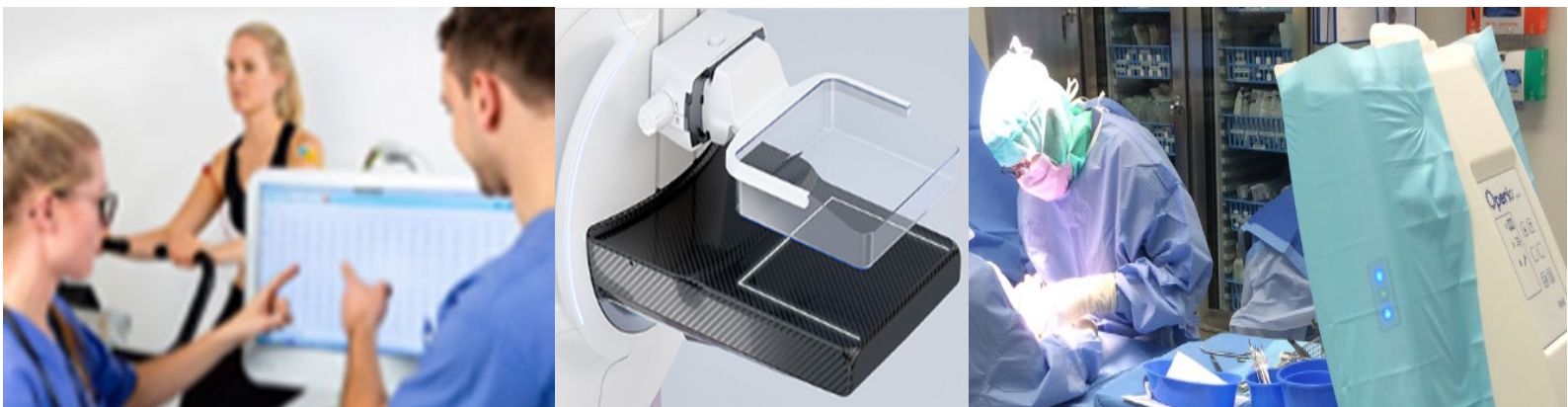
Omsättningen för perioden januari-september uppgick till 562,0 (499,3) MSEK vilket innebär en ökning med 13 procent jämfört med föregående år drivet av förvärv samt god organisk tillväxt, framförallt i Inpac.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 107,9 (81,1) MSEK vilket är 33 procent högre än föregående år.

Det var framför allt omsättningstillväxten i Inpac samt förvärv av Biopsafe som bidrog till resultatförbättringen.

Justerad EBITA marginal uppgick till 19,2 (16,2) 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	TREDJE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-SEPTEMBER		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2026	2025		2026	2025		2026	2025
Nettoomsättning	125,9	113,2	12,7	379,2	316,9	62,3	499,0	436,6
EBITDA	60,0	19,6	40,4	101,5	33,4	68,2	113,8	45,7
EBITDA marginal	47,6%	17,3%	30,4 % enh	26,8%	10,5%	16,2 % enh	22,8%	10,5%
EBITA	54,9	14,8	40,1	86,6	19,5	67,1	94,0	27,0
EBITA marginal	43,6%	13,1%	30,5 % enh	22,8%	6,2%	16,7 % enh	18,8%	6,2%
Justerad EBITA	18,5	15,1	3,5	44,5	23,8	20,7	51,9	31,2
Justerad EBITA %	14,7%	13,3%	1,4 % enh	11,7%	7,5%	4,2 % enh	10,4%	7,2%

JULI-SEPTEMBER

Omsättning

Affärsområdet Specialistläkemedel ökade omsättningen med 11 procent till 125,9 (113,2) MSEK under tredje kvartalet jämfört med föregående år, vilket främst drevs av förvärvet av XGX Pharma.

Resultat

EBITA uppgick till 54,9 (14,8) MSEK vilket är 271 procent högre än föregående år. Under kvartalet har en justering gjorts av skuld avseende villkorad köpeskillning relaterad till förvärv av XGX Pharma om 36,4 MSEK. Under föregående år belastade transaktionskostnader om 0,3 MSEK resultatet. Justerat för dessa jämförelsestörande poster ökade EBITA med 23 procent.

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

EBITA marginal uppgick till 43,6 (13,1) procent. Justerad EBITA marginal uppgick till 14,7 (13,3) 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 i kvartalet, främst drivet av förvärvet av XGX Pharma som genomfördes i juli föregående år samt högre omsättning av licensläkemedel av engångskaraktär.

I kvartalet togs ytterligare steg för att fullt ut integrera Unimedic och XGX med fokus på att kommersialisera och utveckla befintliga och nya produkter i pipeline. Hittills har 3 av 20 produkter i den pipeline som förvärvades genom XGX lanserats, och utöver det har befintliga produkter lanserats på fler geografiska marknader.

Affärsområdets marginal förväntas stärkas i takt med att nyligen lanserade produkter och befintliga produkter på nya marknader står för en allt större andel av nettoomsättningen.

AFFÄRSOMRÅDE SPECIALISTLÄKEMEDEL

Den registrerade läkemedelsportföljen utgjorde 58 procent av affärsområdet i kvartalet.

Licensläkemedel visade ökad omsättning, delvis drivet av försäljning av engångskaraktär, och utgjorde 28 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 14 procent av affärsområdet i kvartalet.

JANUARI-SEPTEMBER

Omsättning

Omsättningen för perioden januari-september uppgick till 379,2 (316,9) MSEK vilket innebär en ökning med 20 procent jämfört med föregående år främst drivet av förvärvet av XGX Pharma.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 86,6 (19,5) MSEK vilket är 343 procent högre än föregående år. Justerad EBITA uppgick till 44,5 (23,8) MSEK vilket är en ökning med 87 procent jämfört med föregående år. Den positiva EBITA tillväxten förklaras främst av ökad omsättning, hänförlig till förvärvet av XGX Pharma samt licensläkemedel.

EBITA marginalen uppgick till 22,8 (6,2) procent. Justerad EBITA marginal uppgick till 11,7 (7,5) procent.



FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	NOT	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
		2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	1	566,7	501,5	1 729,6	1 517,0	2 108,0
Övriga rörelseintäkter		41,3	3,3	62,3	10,2	21,2
		608,0	504,8	1 791,9	1 527,3	2 129,3
Aktiverat arbete för egen räkning		8,0	4,2	26,6	16,2	21,7
Råvaror och förnödenheter		-242,5	-219,5	-729,0	-649,7	-897,4
Förändring varulager		-0,3	1,3	5,3	1,9	3,8
Övriga externa kostnader		-58,2	-55,1	-195,3	-180,4	-248,8
Personalkostnader		-138,3	-125,6	-440,1	-391,6	-542,7
Övriga rörelsekostnader		-3,6	-3,3	-11,6	-7,9	-9,5
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		173,1	106,9	447,7	315,8	456,3
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-18,4	-16,8	-54,0	-49,3	-67,7
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		154,7	90,1	393,8	266,5	388,6
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-27,6	-18,6	-81,7	-52,6	-85,7
Rörelseresultat (EBIT)		127,1	71,5	312,0	213,9	302,9
Finansiella intäkter		0,7	4,6	3,3	5,6	17,6
Finansiella kostnader		-20,8	-7,6	-47,7	-15,2	-31,5
Finansiella poster netto		-20,1	-3,0	-44,4	-9,5	-13,9
Resultat före skatt		107,0	68,5	267,6	204,3	289,0
Inkomstskatt		-22,2	-17,3	-57,8	-48,7	-68,3
Periodens resultat		84,8	51,3	209,8	155,7	220,7

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FORTS.

MSEK	NOT	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
		2026	2025	2026	2025	2025
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		84,8	51,2	209,7	155,3	219,8
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,0	0,1	0,1	0,4	0,9
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare:						
Resultat per aktie i kr före utspädning		5,7	3,4	14,0	10,4	14,7
Resultat per aktie i kr efter utspädning		5,7	3,4	14,0	10,3	14,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		14 975 653	14 985 911	14 973 934	14 981 377	14 985 342
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		14 975 653	15 000 373	14 973 934	15 004 105	15 003 898
Utspädning		–	14 462	–	22 728	18 556

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	NOT	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
		2026	2025	2026	2025	2025
Periodens resultat		84,8	51,3	209,8	155,7	220,7
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		37,2	-7,8	71,3	-28,5	-53,2
Periodens totalresultat		122,0	43,5	281,1	127,2	167,5
Totalresultatet hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		122,3	43,4	281,3	127,0	166,9
Innehavare utan bestämmande inflytande		-0,3	0,1	-0,2	0,2	0,6

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2026	2025	2025
		30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		769,5	750,7	662,7
Övriga immateriella tillgångar		624,6	327,4	566,3
Materiella anläggningstillgångar		137,1	120,7	126,0
Nyttjanderättstillgångar		227,6	259,4	253,2
Finansiella anläggningstillgångar		1,5	1,4	1,4
Uppskjuten skattefordran		12,0	6,4	5,1
		1 772,3	1 465,9	1 614,7
Omsättningstillgångar				
Varulager		324,8	305,9	271,4
Aktuell skattefordran		50,0	21,8	23,1
Kundfordringar och andra fordringar		376,8	328,5	326,5
Likvida medel		272,8	358,7	370,4
		1 024,4	1 015,0	991,4
SUMMA TILLGÅNGAR		2 796,7	2 480,8	2 606,0

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG FORTS.

MSEK	NOT	2026 30 SEPTEMBER	2025 30 SEPTEMBER	2025 31 DECEMBER
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		1 707,7	1 399,6	1 452,1
Eget kapital hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande		1,8	6,4	6,8
TOTALT EGET KAPITAL		1 709,5	1 406,0	1 458,9
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,4	151,0	197,1	156,6
Övriga långfristiga skulder		0,2	146,5	154,8
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		201,2	230,5	224,1
Avsättningar		8,1	4,3	4,2
Uppskjutna skatteskulder		126,3	62,3	113,1
		486,7	640,6	652,9
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,4	43,3	36,6	59,3
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		42,2	41,9	42,9
Aktuella skatteskulder		88,9	35,2	41,5
Leverantörsskulder och andra skulder	4	426,1	320,5	350,6
		600,5	434,2	494,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 796,7	2 480,8	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	155,3	0,4	155,7
Övrigt totalresultat	-28,3	-0,2	-28,5
Periodens totalresultat	127,0	0,2	127,2
Optionspremier	1,7	–	1,7
Återköp av egna aktier	-26,1	–	-26,1
Nyemission	15,5	–	15,5
Skuldinstrument värderade till verkligt värde	-0,5	–	-0,5
Eget kapital 30 september 2025	1 399,6	6,4	1 406,0
Eget kapital 1 januari 2026	1 452,1	6,8	1 458,9
Periodens resultat	209,7	0,1	209,8
Övrigt totalresultat	71,6	-0,3	71,3
Periodens totalresultat	281,3	-0,2	281,1
Optionspremier	1,4	–	1,4
Återköp av egna aktier	-25,0	–	-25,0
Nyemission	1,2	–	1,2
Skuldinstrument värderade till verkligt värde	-0,9	–	-0,9
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-2,4	-4,8	-7,2
Eget kapital 30 september 2026	1 707,7	1,8	1 709,5

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
		2026	2025	2026	2025	2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		127,1	71,5	312,0	213,9	302,9
Avskrivningar och nedskrivningar		46,0	35,4	135,7	101,9	153,3
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-36,5	-5,6	-41,1	-6,4	-25,7
Erhållen ränta		0,7	1,5	3,3	4,0	5,1
Erlagd ränta		-1,8	-2,2	-5,9	-3,9	-6,4
Betald inkomstskatt		-20,2	-12,2	-63,0	-71,3	-91,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		115,4	88,4	341,1	238,2	338,0
Ökning/minskning varulager		-26,4	1,5	-44,0	-12,4	22,4
Ökning/minskning rörelsefordringar		4,8	-6,5	-35,0	-50,9	-47,0
Ökning/minskning rörelseskulder		2,4	-21,6	8,1	16,4	29,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten		96,1	61,9	270,1	191,2	342,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag	3	0,0	-187,8	-152,0	-251,7	-330,1
Köp av materiella anläggningstillgångar		-4,3	-3,6	-12,1	-13,1	-25,7
Köp av immateriella tillgångar		-9,4	-7,9	-32,9	-25,2	-36,5
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar		-0,1	0,4	-0,1	-	0,3
Avyttring av anläggningstillgångar		-	-	0,1	0,6	0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-13,8	-198,9	-196,9	-289,5	-391,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagna lån		0,6	181,0	216,0	181,0	181,0
Amorteringar		-101,1	-22,5	-366,9	-79,1	-132,1
Nyemission		-	-	1,2	15,5	28,3
Återköp av egna aktier		-	-	-25,0	-26,1	-26,1
Optionspremier		-	-	1,4	1,7	1,7
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		0,1	2,7	-0,6	1,0	-0,7
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag		-	-	-7,2	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-100,4	161,2	-181,2	94,0	52,2
Minskning/ökning av likvida medel		-18,1	24,1	-108,0	-4,3	3,6
Likvida medel vid periodens början		286,3	335,1	370,4	370,1	370,1
Kursdifferens i likvida medel		4,5	-0,4	10,4	-7,1	-3,4
Likvida medel vid periodens slut		272,8	358,7	272,8	358,7	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	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	3,2	3,2	9,7	10,8	14,0
Övriga intäkter	4,3	1,4	4,3	1,4	0,0
Summa	7,6	4,6	14,1	12,2	14,0
Övriga externa kostnader	-6,9	-3,4	-12,2	-8,0	-9,0
Personalkostnader	-4,7	-4,3	-15,0	-12,1	-16,5
Avskrivningar	–	0,0	–	-0,1	-0,1
Rörelseresultat	-4,1	-3,2	-13,1	-8,0	-11,5
Ränteintäkter och liknande poster	9,4	8,7	28,1	25,6	35,2
Räntekostnader och liknande poster	-12,0	-3,8	-25,4	-5,6	-7,4
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-6,6	1,7	-10,4	12,0	16,2
Koncernbidrag	–	–	–	–	9,7
Skatt på periodens resultat	–	-0,6	–	-0,6	-0,6
Periodens resultat	-6,6	1,1	-10,4	11,4	25,3

Moderbolagets omsättning består av management fee. Av resultat före bokslutsdispositioner och skatt för det tredje kvartalet utgör 17,0 (16,1) MSEK interna räntor.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2026 30 SEPTEMBER	2025 30 SEPTEMBER	2025 31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar		994,3	665,8	675,5
		994,3	665,8	675,5
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		2,7	2,3	1,8
Fordringar på koncernföretag		61,8	7,2	7,0
Koncernkontofordringar på koncernföretag		105,8	58,0	61,8
Likvida medel		110,4	267,1	227,2
		280,8	334,7	297,7
SUMMA TILLGÅNGAR		1 275,1	1 000,5	973,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		40,1	40,1	40,1
Fritt eget kapital		676,7	682,9	709,6
TOTALT EGET KAPITAL		716,9	723,0	749,8
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		150,7	–	–
Skulder till koncernföretag		–	1,3	–
		150,7	1,3	–
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		43,2	–	–
Koncernkontoskulder till koncernföretag		354,4	268,4	215,0
Skulder till koncernföretag		0,1	0,2	0,1
Leverantörsskulder och andra skulder	4	9,8	7,6	8,4
		407,5	276,2	223,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 275,1	1 000,5	973,3

Under det andra kvartalet genomfördes förvärvet av Biopsafe ApS, vilket ökat moderbolagets finansiella anläggningstillgångar. Inga investeringar har skett i immateriella eller materiella anläggningstillgångar under året eller jämförelseåret. Under årets första kvartal amorterades koncernens förvärsslån 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

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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 23 oktober 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 23 oktober 2026, kl. 06.30 CEST.

Denna rapport har 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

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

Delårsrapport 3 2027, den 22 oktober 2027

GRANSKNINGSRAPPORT



Granskningsrapport

Till styrelsen i MedCap AB (publ)

Org. nr 556617-1459

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för MedCap AB (publ) per den 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 oktober 2026

KPMG AB

Ola Larsmon

Auktoriserad revisor

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. IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027. Koncernen analyserar för närvarande effekterna av den nya standarden. IFRS 18 förväntas främst påverka presentationen av koncernens resultatrapport samt upplysningar avseende alternativa resultatmått, medan några väsentliga effekter på koncernens finansiella ställning eller kassaflöden för närvarande inte förväntas.

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	
TREDJE KVARTALET	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	244,0	221,2	196,8	167,1	125,9	113,2	–	–	566,7	501,5
EBITDA	74,6	63,8	45,8	29,8	60,0	19,6	-7,2	-6,3	173,1	106,9
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-19,9	-17,6	-11,0	-10,8	-14,0	-6,5	-1,2	-0,5	-46,0	-35,4
Rörelseresultat	54,6	46,2	34,8	19,0	46,0	13,0	-8,4	-6,8	127,1	71,5
Finansiella intäkter och kostnader	0,5	-0,7	-2,6	-3,6	-15,4	-3,6	-2,5	4,9	-20,1	-3,0
Resultat före skatt	55,1	45,5	32,2	15,4	30,6	9,5	-10,9	-1,8	107,0	68,5

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
JANUARI-SEPTEMBER	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	788,4	700,8	562,0	499,3	379,2	316,9	–	–	1 729,6	1 517,0
EBITDA	241,9	200,4	127,4	100,3	101,5	33,4	-23,1	-18,3	447,7	315,8
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-60,8	-51,1	-31,8	-31,7	-40,9	-17,6	-2,2	-1,5	-135,7	-101,9
Rörelseresultat	181,1	149,3	95,5	68,7	60,6	15,7	-25,3	-19,8	312,0	213,9
Finansiella intäkter och kostnader	-3,2	-9,2	-9,9	-11,0	-34,1	-9,4	2,8	20,1	-44,4	-9,5
Resultat före skatt	177,9	140,1	85,6	57,7	26,5	6,3	-22,5	0,3	267,6	204,3

NOTER

Not 1 Information om rörelsessegment, forts.

Fördelning av nettoomsättning per produktkategori

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÅKEMEDEL		TOTALT	
TREDJE KVARTALET	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Läkemedel	–	–	2,4	3,2	120,0	108,8	122,4	112,0
Hjälpmedel	243,9	221,1	–	–	–	–	243,9	221,1
Medicinteknisk utrustning	–	–	83,3	72,4	–	–	83,3	72,4
Nutrition och övriga livsmedel	–	–	98,5	82,7	2,3	2,5	100,9	85,3
Övrigt	0,1	0,1	12,6	8,8	3,5	1,9	16,2	10,8
	244,0	221,2	196,8	167,1	125,9	113,2	566,7	501,5

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÅKEMEDEL		TOTALT	
JANUARI-SEPTEMBER	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Läkemedel	–	–	5,7	8,7	362,9	300,5	368,6	309,2
Hjälpmedel	788,1	700,4	–	–	–	–	788,1	700,4
Medicinteknisk utrustning	–	–	245,5	232,2	–	–	245,5	232,2
Nutrition och övriga livsmedel	–	–	279,1	233,6	9,0	9,2	288,2	242,8
Övrigt	0,3	0,4	31,8	24,7	7,3	7,2	39,3	32,3
	788,4	700,8	562,0	499,3	379,2	316,9	1 729,6	1 517,0

Fördelning av nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÅKEMEDEL		TOTALT	
TREDJE KVARTALET	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Sverige	80,3	78,6	71,0	70,8	74,5	70,7	225,9	220,1
Norden (exkl. Sverige)	98,7	100,2	25,7	19,3	40,4	38,5	164,7	158,0
Europa (exkl. Norden)	62,4	37,7	88,5	74,5	10,9	3,0	161,8	115,3
Övriga världen	2,6	4,6	11,6	2,6	0,1	1,0	14,3	8,1
	244,0	221,2	196,8	167,1	125,9	113,2	566,7	501,5

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÅKEMEDEL		TOTALT	
JANUARI-SEPTEMBER	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Sverige	292,5	273,8	220,5	206,4	224,9	203,9	737,9	684,1
Norden (exkl. Sverige)	313,4	305,2	65,9	56,3	124,6	83,3	503,8	444,7
Europa (exkl. Norden)	172,3	111,1	251,6	209,6	29,2	28,0	453,0	348,6
Övriga världen	10,3	10,8	24,1	27,1	0,6	1,7	34,9	39,6
	788,4	700,8	562,0	499,3	379,2	316,9	1 729,6	1 517,0

NOTER

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2026	2025	2026	2025
STÄLLDA SÄKERHETER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER
Företagsinteckningar	75,7	87,7	-	-
Pantförskrivet lager	30,8	27,4	-	-
Aktier i dotterföretag	-	597,1	-	126,9
Pantsatta kundfordringar	18,1	16,8	-	-
Övrigt	8,1	8,1	-	-
Summa ställda säkerheter	132,6	737,1	-	126,9
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	2026	2025	2026	2025
	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER
			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 utfärdat en generell moderbolagsborgen gentemot Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) avseende dotterföretagens nuvarande och framtida förpliktelser mot banken. Borgen är begränsad till 30 MSEK. Per rapportdagen uppgår dotterföretagens utnyttjade faciliteter hos SEB till 0 MSEK.

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 ApS

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 19,9 MSEK, EBITA med 5,3 MSEK, rörelseresultatet med 5,2 MSEK och periodens resultat efter skatt med 4,1 MSEK. Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med 55,8 MSEK, EBITA med 11,0 MSEK, rörelseresultat med 10,7 MSEK samt periodens resultat efter skatt 10,5 MSEK om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2026. Justerat för engångsposter skulle EBITA uppgått till ca 13,9 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
Totalt anskaffningsvärde	157,4
Immateriella tillgångar	84,4
Materiella tillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar	15,4
Omsättningstillgångar inkl. likvida medel	22,1
Långfristiga skulder inkl. uppskjuten skatt	-38,4
Kortfristiga skulder	-8,4
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	75,1
Goodwill	82,3
Förvärvade nettotillgångar	157,4
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		2025		2025	
	30 SEPTEMBER		30 SEPTEMBER		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	–	–	189,2	189,2	216,8	216,8
Reglering under året	-76,4	-76,4	-12,5	-12,5	-12,5	-12,5
Omvärdering av skuld via resultaträkningen	-27,3	-27,3	4,5	4,5	4,0	4,0
Kursdifferens	9,0	9,0	-1,6	-1,6	-6,8	-6,8
Utgående balans	126,2	126,2	199,1	199,1	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 har skuld för tilläggsköpeskilling avseende XGX Pharma omvärderats med ett värde av 6,4 MSEK. Under det tredje kvartalet skedde ytterligare en omvärdering relaterat till tilläggsköpeskilling avseende XGX Pharma, med ett värde om 36,4 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.

Under det tredje kvartalet blev skuld avseende tilläggsförvärv relaterat till XGX delvis reglerad, vilket redovisas på raden "Reglering under året" i tabellen ovan.

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 34.

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
TREDJE KVARTALET										
Rörelseresultat	54,6	46,2	34,8	19,0	46,0	13,0	-8,4	-6,8	127,1	71,5
Avskrivningar	19,9	17,6	11,0	10,8	14,0	6,5	1,2	0,5	46,0	35,4
EBITDA inkl. IFRS 16	74,6	63,8	45,8	29,8	60,0	19,6	-7,2	-6,3	173,1	106,9
IFRS 16 effekt på EBITDA	-6,1	-4,8	-4,2	-4,1	-3,6	-3,5	-0,2	-0,1	-14,1	-12,5
EBITDA exkl. IFRS 16	68,5	59,1	41,6	25,7	56,4	16,1	-7,4	-6,4	159,0	94,4
Jämförelsestörande poster	–	0,8	–	–	-36,4	0,3	–	–	-36,4	1,0
Justerat EBITDA (inkl. IFRS16)	74,6	64,6	45,8	29,8	23,6	19,8	-7,2	-6,3	136,7	107,9
Avskrivningar på materiella anl. tillg.	-6,6	-5,4	-6,7	-6,6	-5,0	-4,7	-0,1	-0,1	-18,4	-16,8
Justerat EBITA	68,0	59,2	39,1	23,2	18,5	15,1	-7,4	-6,4	118,3	91,1

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
JANUARI-SEPTEMBER										
Rörelseresultat	181,1	149,3	95,5	68,7	60,6	15,7	-25,3	-19,8	312,0	213,9
Avskrivningar	60,8	51,1	31,8	31,7	40,9	17,6	2,2	1,5	135,7	101,9
EBITDA inkl. IFRS 16	241,9	200,4	127,4	100,3	101,5	33,4	-23,1	-18,3	447,7	315,8
IFRS 16 effekt på EBITDA	-17,7	-14,4	-12,7	-11,6	-11,8	-10,4	-0,7	-0,5	-42,9	-36,9
EBITDA exkl. IFRS 16	224,2	186,0	114,7	88,7	89,7	23,0	-23,7	-18,7	404,9	279,0
Jämförelsestörande poster	–	2,0	–	–	-42,1	4,3	0,7	–	-41,4	6,3
Justerat EBITDA (inkl. IFRS16)	241,9	202,4	127,4	100,3	59,4	37,6	-22,3	-18,3	406,4	322,1
Avskrivningar på materiella anl. tillg.	-19,1	-16,0	-19,4	-19,2	-14,9	-13,8	-0,5	-0,3	-54,0	-49,3
Justerat EBITA	222,8	186,4	107,9	81,1	44,5	23,8	-22,8	-18,5	352,4	272,8

NOTER

Rörelsekapital

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÅKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
30 SEPTEMBER										
Varulager	139,9	142,4	97,2	78,0	87,7	85,5	–	–	324,8	305,9
Kundfordringar	124,7	112,8	114,5	90,3	77,6	73,1	-0,4	-0,4	316,4	275,8
Leverantörsskulder	-28,4	-35,1	-48,7	-35,6	-33,2	-33,4	-0,4	-0,7	-110,8	-104,7
Rörelsekapital	236,2	220,1	163,0	132,6	132,1	125,3	-0,8	-1,1	530,5	477,0

Finansiell nettoskuld

MSEK	30 SEPTEMBER		JAN-DEC
	2026	2025	
Likvida medel	272,8	358,7	370,4
Långfristiga skulder, tilläggsköpeskillingar	0,0	-136,0	-140,0
Kortfristiga skulder, tilläggsköpeskillingar	-126,3	-63,0	-80,9
Övriga långfristiga finansiella skulder	-150,9	-206,9	-171,2
Övriga kortfristiga finansiella skulder	-59,5	-36,2	-59,3
Nettoskuld exkl. IFRS16	-64,0	-83,5	-81,0
Långfristiga IFRS16 skulder	-201,2	-230,5	-224,1
Kortfristiga IFRS16 skulder	-42,2	-41,9	-42,9
Nettoskuld inkl. IFRS16	-307,3	-355,9	-348,1

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

NYCKELTAL

MSEK	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
	2026	2025	2026	2025	2025
Avkastning på eget kapital, % (R12)	14,2	14,7	14,2	14,7	15,9
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	114,0	93,4	114,0	93,4	96,7
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	114,0	93,3	114,0	93,3	96,6
Resultat per aktie före utspädning, kr	5,7	3,4	14,0	10,4	14,7
Resultat per aktie efter utspädning, kr	5,7	3,4	14,0	10,3	14,7
Justerat resultat per aktie före utspädning, kr	2,3	3,6	10,6	10,6	14,5
Justerat resultat per aktie efter utspädning, kr	2,3	3,6	10,6	10,5	14,5
Soliditet, %	61,1	56,4	61,1	56,4	55,7
-					
Antal utestående aktier	14 975 653	14 985 911	14 975 653	14 985 911	15 019 141
Genomsnittligt antal utestående aktier	14 975 653	14 985 911	14 973 934	14 981 377	14 985 342
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	14 975 653	15 000 373	14 973 934	15 004 105	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 exkl. 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 tredje företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.