

The background of the page features a stylized ECG (heart rate) line in a light blue color, set against a dark blue gradient background. The ECG line is positioned in the upper right quadrant and extends diagonally across the page. The main title is centered in the lower half of the page.

DELÅRSRAPPORT

JULI-SEPTEMBER 2021

TREDJE KVARTALET JULI-SEPTEMBER

EBITDA ökade med 24 procent i tredje kvartalet

TREDJE KVARTALET JULI - SEPTEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 202,3 (175,4) MSEK, en ökning med 15 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 49,5 (35,1) MSEK, en ökning med 41 procent. Ökningen var 24 procent justerat för engångsintäkter *)
- EBITDA-marginalen uppgick till 24 (20) procent (19 (17) procent justerat för jämförelsestörande poster *).
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 25,7 (13,4) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,8 (0,8) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 23,2 (3,5) MSEK.

NIO MÅNADER JANUARI-SEPTEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 658,4 (590,4) MSEK, en ökning med 12 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 136,0 (107,6) MSEK, en ökning med 26 procent. Ökningen var 21 procent justerat för engångsintäkter *)
- EBITDA-marginalen uppgick till 21 (18) procent. (19 (17) procent justerat för jämförelsestörande poster *).
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 57,3 (43,2) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 3,8 (2,9) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 73,7 (79,8) MSEK.

MSEK	TREDJE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-SEPTEMBER		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2021	2020		2021	2020			
Nettoomsättning	202,3	175,4	27,0	658,4	590,4	68,0	885,4	817,4
EBITDA	49,5	35,1	14,3	136,0	107,6	28,4	185,6	157,2
EBITDA %	24,4%	20,0%	4,4% enh	20,7%	18,2%	2,4% enh	21,0%	19,2%
EBITA	39,1	25,8	13,3	105,4	79,5	25,9	144,9	118,9
EBITA %	19,3%	14,7%	4,6% enh	16,0%	13,5%	2,6% enh	16,4%	14,5%
Res. per aktie (SEK)	1,8	0,8	0,9	3,8	2,9	0,9	5,1	4,2

För definitioner och förklaringar, se sidan 29.

*) Jämförelsestörande poster utgörs dels av intäkt under tredje kvartalet hänförlig till justering av skuld avseende villkorad köpeskilling (11,8 MSEK), dels av intäkt under tredje kvartalet föregående år hänförlig till royaltyöverenskommelse (4,8 MSEK).

VD-KOMMENTAR

I det tredje kvartalet ökade omsättningen med 15% och EBITDA med 41%. Justerat för jämförelsestörande poster ökade EBITDA med 24%.

Den positiva utvecklingen drevs av affärsområdet Medicinteknik som hade stark tillväxt med god lönsamhet. Samtliga bolag i affärsområdet bidrog till försäljnings- och resultatökningen.

Abilia hade bra efterfrågan på den svenska och norska marknaden medan den brittiska marknaden samt exportaffären inte nådde upp till förväntade försäljningsnivåer. Abilia har en ledande position i Sverige och Norge inom välfärdsteknik för brukare med särskilda behov. Bolaget arbetar även aktivt med att identifiera tillväxtpotentialer internationellt genom till exempel nya distributörer.

Cardiolex hade också en fortsatt god efterfrågan på bolagets EKG-produkter och lösningar i det tredje kvartalet.

Inpac uppvisade den starkaste försäljningstillväxten, och följaktligen ett väsentligt resultatlyft. Efterfrågan inom Nutrition ökade mest och följer den positiva trend som noterats under året.

Jämförelsemässigt innehöll föregående års kvartal en positiv engångseffekt till följd av en överenskommelse med den tidigare ägaren av nutritionsaffären.

Multi-Ply, som levererar komponenter till röntgensystem, ökade försäljningen i kvartalet och närmade sig därmed försäljningsnivån som föregick pandemin.

Affärsområdet Specialistläkemedel hade lägre försäljning och resultat på grund av fortsatt svag efterfrågan inom kontraktstillverkningen (CDMO). Unimedic Pharma (exklusive CDMO) ökade både försäljningen och marginalen i kvartalet, till följd av ökade volymer på framför allt bolagets egen produktportfölj.

Avslutningsvis är det positivt att konstatera att pandemin alltmer släpper greppet om samhället och näringslivet. För koncernen innebär det i kvartalet att fler möten kunde ske emellan kollegor och med kunder, partners och potentiella förvärv.

Anders Dahlberg, VD
Stockholm 2021-10-29



MEDCAPKONCERNEN I KORTHET

MedCap förvärvar och utvecklar lönsamma, marknadsledande nischbolag inom Life Science, ofta med ambitioner att växa internationellt. Verksamheten bedrivs inom två Affärsområden: 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 50-200 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.

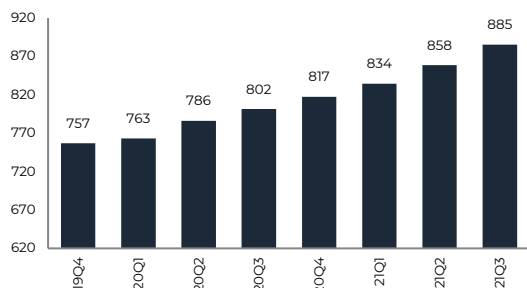
Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap segment.

För ytterligare information: www.medcap.se

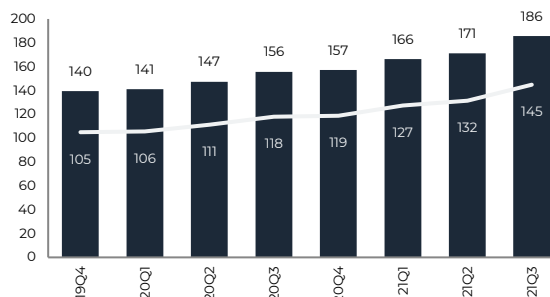


OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning R12 (MSEK)



Koncernens EBITDA och EBITA (linje) R12 (MSEK)



JULI-SEPTEMBER

Omsättning

Försäljningen ökade med 15 procent, till 202,3 (175,4) MSEK under årets tredje kvartal.

Valutajusterad omsättning ökade 15 procent.

Affärsområdet Medicinteknik bidrog under kvartalet med 129,8 (96,8) MSEK, en ökning med hela 34 procent, vilket delvis beror på förvärvet av Multi-Ply. Alla bolag inom affärsområdet bidrar till tillväxten.

Affärsområdet Specialistläkemedel bidrog med 72,5 (78,5) MSEK vilket innebär en minskning med 8 procent jämfört med föregående år. Detta förklaras främst av att pandemin i 2020 medförde viss ökad efterfrågan, medan den i år negativt har påverkat efterfrågan för kontraktstillverkningen. Även produktionsstörningar i samband med installation av en fyllningsmaskin har en viss negativ effekt under kvartalet.

Resultat

EBITDA ökade med 41 procent till 49,5 (35,1) MSEK för årets tredje kvartal. Under det tredje kvartalet justerades skuld avseende villkorad köpeskillning hänförlig till förvärv av Multi-ply, vilket medförde en övrig rörelseintäkt om 11,8 MSEK.

Medicinteknik bidrog med 32,3 (27,0) MSEK vilket är 20 procent högre än föregående år. Rensat för den positiva engångseffekt som uppstod förra året då man nådde en

överenskommelse med den tidigare ägaren av nutritionsaffären ökade EBITDA med 45%.

Omsättningstillväxt (både organisk och via förvärv) i kombination med förbättrade bruttomarginaler bidrar till resultatförbättringen.

Specialistläkemedel minskar 10 procent till 11,2 (12,4) MSEK, vilket främst har sin förklaring i lägre försäljning, vilket dock motverkas av högre bruttomarginaler.

EBITDA-marginalen uppgick till 24 (20) procent.

Under perioden har Abilias dotterbolag i Storbritannien mottagit permitteringsstöd om drygt 0,1 MSEK.

Finansnettot uppgick till -0,2 (-1,6) MSEK under perioden och inkluderar diskonterings- samt omräkningseffekt avseende tilläggsköpeskillningar om ca -0,5 MSEK.

Redovisad skatt uppgick under tredje kvartalet till -5,7 (-3,4) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 17,8 procent. Avvikelsen mot 20,6 procent förklaras främst av ej skattepliktig intäkt hänförlig till justering av finansiell skuld avseende tilläggsköpeskillningar. Denna effekt motverkas av ändrad skattesats i UK, som har medfört att uppskjutna skatteskulder räknats om till 25%, samt skillnader i skattesatser i utländska dotterbolag.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Säsongseffekter

Koncernens verksamhet påverkas av säsongsmässiga svängningar till följd av semestertiden. Normalt är tredje kvartalet svagare jämfört med resten av året.

JANUARI-SEPTEMBER

Omsättning

Försäljningen ökade med 12 procent, till 658,4 (590,4) MSEK under perioden januari-september. Valutajusterad omsättning ökade med 12 procent. Affärsområdet Medicinteknik bidrog med 431,2 (337,1) MSEK, en ökning med 28 procent. Förvärvet av Multi-Ply bidrar positivt, men också att Abilia sedan det andra kvartalet visar på en tydlig återhämtning. Inpac ökar i försäljning, främst avseende nutrition. Affärsområdet Specialistläkemedel bidrog med 227,2 (253,2) MSEK vilket innebär en minskning med 10 procent jämfört med föregående år. Detta förklaras delvis av en engångsförsäljning av lager under 2020, 8 MSEK, samt att pandemin i 2020 medförde viss ökad efterfrågan, medan den i år negativt har påverkat efterfrågan för kontraktstilverkningen.

Resultat

EBITDA ökade med 15 procent till 136,0 (107,6) MSEK för perioden januari-september. Under det tredje kvartalet justerades skuld avseende villkorad köpeskillning hänförlig till förvärv av Multi-ply, vilket medförde en övrig rörelseintäkt om 11,8 MSEK.

Medicinteknik bidrog med 115,8 (85,4) MSEK vilket är 36 procent högre än föregående år.

Omsättningstillväxt (både organisk och via förvärv) i kombination med förbättrade bruttomarginaler bidrar till resultatförbättringen. Kostnadsföring av övervärde i lager per förvärvsdatum påverkade resultatet med -2,0 MSEK (Multi-Ply).

Specialistläkemedel minskade 12 procent till 30,8 (34,8) MSEK, vilket främst har sin förklaring i lägre försäljning. Föregående år inkluderade effekt från den engångsförsäljning av lager som gjordes till Tamro. Denna effekt motverkas något av högre bruttomarginaler.

EBITDA-marginalen uppgick till 21 (18) procent.

Under perioden har koncernen mottagit permitteringsstöd om drygt 1,8 MSEK. Abilias dotterbolag i Storbritannien har mottagit 0,4 MSEK och MedCaps dotterbolag i UK, Multi-Ply, har mottagit stöd om 0,3 MSEK. Unimedic har mottagit stöd om 1,1 MSEK.

I EBITDA ingår en kostnad för det optionsprogram för VD, som beslutades i december 2020, om 2,7 MSEK. Denna kostnad redovisas mot eget kapital och medför inget kassaflöde.

Finansnettot uppgick till -7,4 (-4,9) MSEK under perioden och inkluderar diskonterings- samt omräkningseffekt avseende tilläggsköpeskillningar om ca -3,6 MSEK.

Redovisad skatt uppgick till -16,1 (-8,9) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 21,9 procent. Skillnaden mot 20,6 procent förklaras främst av ändrad skattesats i UK som har medfört att uppskjutna skatteskulder räknats om till 25% samt skillnader i skattesatser i utländska dotterbolag. Detta motverkas av ej skattepliktig intäkt hänförlig till justering av finansiell skuld avseende tilläggsköpeskillningar.

FINANSIELL STÄLLNING OCH ÖVRIG INFORMATION

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari till september till 73,7 (79,8) MSEK. Förändringen beror främst på ökad bindning av rörelsekapital.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar har minskat med 23 MSEK sedan årsskiftet vilket delvis beror på den justering av förvärvsanalys för Multi-ply som gjordes under andra kvartalet och delvis på avskrivningar av utvecklingsutgifter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var under samma period -52,0 (165,7) MSEK. Förändringen är främst hänförlig till den nyemission som genomfördes under andra kvartalet 2020 samt det förvärvslån som togs upp 2020 avseende Somna AB.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 132,5 (171,3) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 169,8 (101,3) MSEK. Nettoskuld exkl. IFRS 16 uppgick till -9,7 (-36,8) MSEK. Ökningen beror främst på skulder avseende tilläggsköpeskillingar vilka tillkom i samband med förvärv under hösten 2020. Under det andra samt tredje kvartalet har dock stora delar av skulden återförts, se not 3. Även det aktieswap-arrangemang som ingicks under årets första kvartal bidrar till ökning av skulden. Under tredje kvartalet tillträdde Multi-ply ett hyresavtal som löper på 25 år vilket ökade skulder avseende nyttjanderättstillgångar med 46 MSEK. Nettoskuld/EBITDA uppgick till 0,9 (0,4) inkl. IFRS16 och -0,1 (-0,2) exkl. IFRS16.

Soliditeten uppgick till 57 (56) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 30 september 2021 till 641,2 (591,6) MSEK varav 639,4 (585,8) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 1,8 (5,8) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande.

Antalet aktier uppgick per sista september till 14 807 353. Med ett kvotvärde om 0,4 kr per aktie uppgår bolagets aktiekapital per den sista september till 5 922 942 kr. Eget kapital per aktie före utspädning uppgick till 43,2 (39,6) SEK.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 358 (287) personer anställda i koncernen. Ökningen beror primärt på förvärv av Multi-Ply Ltd.

Väsentliga risker

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

Koncernen är på kort sikt utsatt för pris- och valutarisker i samband med sin affärsverksamhet avseende inköp av produkter och material, samt en operativ risk i form av förlust av större kunder. För mer information hänvisas till bolagets senaste årsredovisning.

FINANSIELL STÄLLNING OCH ÖVRIG INFORMATION

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden januari-september uppgått till 22,0 (19,2) MSEK. Transaktionerna består av management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.



AFFÄRSOMRÅDE MEDICINTEKNIK

Bolagen inom affärsområde Medicinteknik säljer i huvudsak olika medicintekniska produkter och tjänster. Kunderbjudandet omfattar till exempel medicintekniska hjälpmedel, sjukvårdsutrustning samt förpackningslösningar till life science-produkter. Kunderna är framför allt regioner, kommuner och sjukhus samt medicintekniska företag och läkemedelsbolag. Affärsområdet Medicinteknik innehåller de rörelsedrivande bolagen Cardiolex, Abilia, Inpac och Multi-Ply.

MSEK	TREDJE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-SEPT.		FÖRÄNDR.	R12	HELÅR (JAN-DEC)
	2021	2020		2021	2020			
Nettoomsättning	129,8	96,8	33,0	431,2	337,1	94,1	576,7	482,6
EBITDA	32,3	27,0	5,3	115,8	85,4	30,3	160,4	130,1
EBITDA marginal	24,9%	27,9%	-3% enh.	26,8%	25,3%	2% enh.	27,8%	26,9%
EBITA	26,5	22,2	4,3	98,8	71,1	27,8	137,9	110,1
EBITA marginal	20,4%	23,0%	-3%-enh.	22,9%	21,1%	2% enh.	23,9%	22,8%

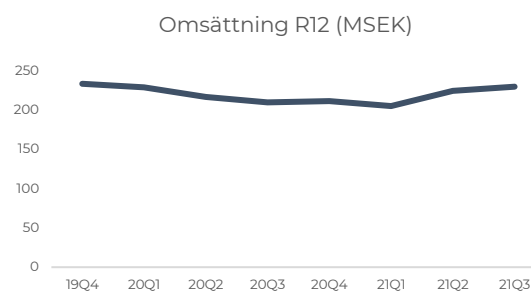
*) Resultatmåtten som redovisas för de rörelsedrivande bolagen är justerat EBITDA för perioden. Detta mått är definierat som rörelsens resultat justerat för moderbolagets fakturerade management fees samt före av- och nedskrivningar Fr.o.m. andra kvartalet 2021 redovisas resultatet i tabellen ovan inkl. IFRS16. Jämförelseperioder har räknats om och redovisas också inkl. IFRS16. Resultat exkl. IFRS16 framgår av not 5.

Omsättningen steg under tredje kvartalet med 34 procent till 129,8 (96,8) MSEK. Tillväxten drevs av förvärvet av Multi-Ply samt tillväxt i samtliga bolag i affärsområdet, och i synnerhet Inpac.

EBITDA steg till 32,3 (27,0) MSEK under kvartalet. Justerat för den positiva engångseffekt som bidrog till resultatet föregående år steg EBITDA med 10,1 MSEK, eller 45%. Ökningen var till största delen driven av förvärvet av Multi-Ply och resultatökningen i Inpac.

EBITDA-marginalen sjönk till 25 (28) procent, där föregående års marginal påverkas av den engångsintäkt som uppstod i samband med royaltyöverenskommelse med den tidigare ägaren av nutritionsaffären. Justerat för denna engångsintäkt skulle EBITDA-marginalen uppgå till 23 procent föregående år.

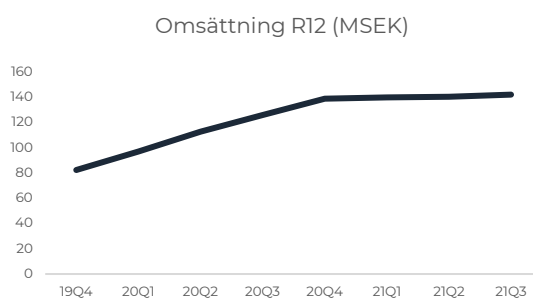
Abilia



Abilia hade bra efterfrågan på den svenska och norska marknaden medan den brittiska marknaden och den internationella distributörsaffären inte nådde upp till förväntade försäljningsnivåer. Abilia har en ledande position i Sverige och Norge inom hjälpmedel och välfärdsteknik för brukare med kognitiva utmaningar. Abilia erbjuder såväl individuella hjälpmedel som lösningar för boenden i kommuner. Bolaget arbetar även aktivt med att identifiera tillväxtpotentialer internationellt.

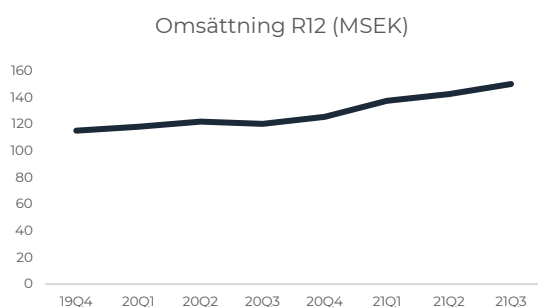
AFFÄRSOMRÅDE MEDICINTEKNIK

Cardiolex



Cardiolex hade fortsatt god efterfrågan på bolagets EKG-produkter och lösningar i det tredje kvartalet. Allt eftersom pandemin minskar sin påverkan på marknaden så möjliggörs ett ökat fokus på den fortsatta integrationen av de tyska och de svenska verksamheterna för att bredda erbjudandet och adressera nya kundsegment.

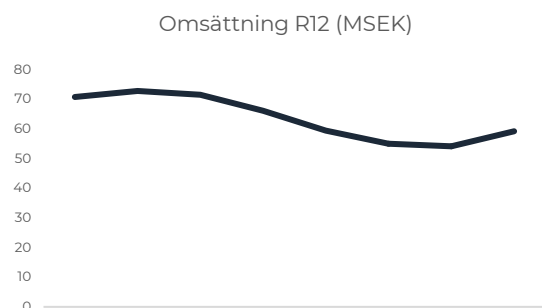
Inpac



Inpac uppvisade den starkaste försäljningstillväxten i affärsområdet, och ett väsentligt resultatlyft. Efterfrågan inom

nutrition ökade mest och följer den positiva trend som noterats under året. Jämförelsemässigt innehöll föregående års kvartal en positiv engångseffekt på 4.8 MSEK till följd av en överenskommelse med den tidigare ägaren av nutritionsaffären.

Multi-ply



Grafen inkluderar R12 för perioder före förvärv (okt 2020)

Multi-Ply, som levererar komponenter till röntgensystem, ökade försäljningen i kvartalet och närmade sig därmed försäljningsnivån som föregick pandemin. Orderingen ökade och bolaget mottog en större ramorder under kvartalet. Volymproduktion av en ny komponent startade i kvartalet till följd av det större kundavtal som tecknades i första kvartalet. Multi-Ply tillträdde en ny fabrikslokal och påbörjade byggnationen för att anpassa och utrusta lokalen till företagets produktion. Byggnationen förväntas pågå till början av nästa år. Kostnaderna för byggnationen har ökat vilket bland annat innebär att hela den reserverade kassan som ingick i förvärvet kommer att förbrukas.

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 och Unimedic AB.

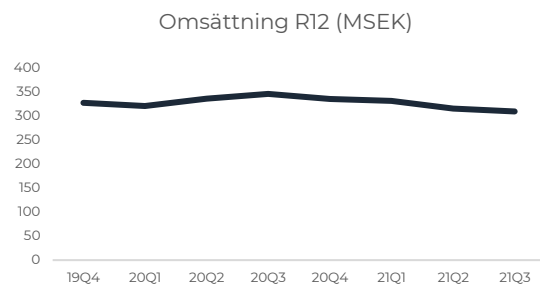
MSEK	TREDJE KVARTALET			JANUARI- SEPTEMBER			R12		HELÅR (JAN- DEC)
	2021	2020	FÖRÄNDR.	2021	2020	FÖRÄNDR.	2021	2020	
Nettoomsättning	72,5	78,5	-6,0	227,2	253,2	-26,0	308,7	334,7	
EBITDA	11,2	12,4	-1,2	30,8	34,8	-4,0	41,6	45,7	
EBITDA marginal	15,4%	15,8%	-0,3% enh.	13,5%	13,7%	-0,2% enh.	13,5%	13,6%	
EBITA	6,5	7,8	-1,3	17,0	21,0	-4,1	23,3	27,3	
EBITA marginal	9,0%	9,9%	-1,0% enh.	7,5%	8,3%	-0,8% enh.	7,5%	8,2%	

*Resultatmättet som redovisas för de rörelsedrivande bolagen är justerat EBITDA för perioden. Detta mått är definierat som rörelsens resultat justerat för moderbolagets fakturerade management fees samt före av- och nedskrivningar. Fr.o.m. andra kvartalet 2021 redovisas resultatet i tabellen ovan inkl. IFRS16. Jämförelseperioder har räknats om och redovisas också inkl. IFRS16. Resultat exkl. IFRS16 framgår av not 5.

Affärsområdets omsättning minskade med 8 procent till 72,5 (78,5) MSEK under tredje kvartalet jämfört med föregående år. Unimedic Pharma AB ökade omsättningen medan Unimedic AB (CDMO) minskade.

EBITDA uppgick till 11,2 (12,4) MSEK och minskningen mot föregående år förklaras av ett lägre resultat inom CDMO till följd av låga volymer.

Affärsområdets bruttomarginal var 52,7 (50,4) procent.



AFFÄRSOMRÅDE SPECIALISTLÄKEMEDEL

Unimedic Pharma

Försäljningen inom Unimedic Pharmas registrerade specialistläkemedelsportfölj ökade mot föregående år och utgjorde 57 procent av den totala försäljningen i affärsområdet. Läkemedelsportföljen med sju viktiga registrerade läkemedel ökade med 9 procent mot föregående år.

Licensläkemedel utgjorde 28 procent av den totala försäljningen i affärsområdet. Licensläkemedel fyller en viktig funktion när det uppstår brist på läkemedel eller då det saknas registrerade läkemedel för en viss behandling.

Unimedic AB

Kontraktstillverkningen i Unimedic AB (CDMO) utgjorde 15 procent av den totala externa försäljningen i affärsområdet. Den externa volymen för kontraktstillverkningen var väsentligt lägre än föregående år, delvis till följd av lägre efterfrågan på grund av pandemin. Kvartalet hade också visst produktionsbortfall till följd av uppstarten av en ny fyllningsmaskinen. Investeringen beslutades 2020 för att modernisera produktionen.



FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	NOT	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
		2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	1	202,3	175,4	658,4	590,4	817,4
Övriga rörelseintäkter		13,7	6,8	17,7	12,7	18,5
		216,0	182,1	676,1	603,1	835,9
Aktiverat arbete för egen räkning		1,4	1,4	5,5	6,1	8,4
Råvaror och förnödenheter		-80,6	-75,1	-260,3	-255,9	-344,6
Förändring varulager		0,4	-2,1	0,1	-4,2	-5,6
Övriga externa kostnader		-25,3	-23,7	-83,0	-79,4	-109,4
Personalkostnader		-61,6	-46,4	-198,7	-156,3	-219,8
Övriga rörelsekostnader		-1,0	-1,0	-3,7	-5,8	-7,8
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		49,5	35,1	136,0	107,6	157,2
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-10,4	-9,3	-30,6	-28,1	-38,3
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		39,1	25,8	105,4	79,5	118,9
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-7,5	-7,5	-24,7	-22,5	-29,9
Rörelseresultat (EBIT)		31,6	18,3	80,7	56,9	89,1
Finansiella intäkter		1,7	0,0	1,4	0,1	1,5
Finansiella kostnader		-1,9	-1,6	-8,8	-5,0	-9,1
Finansiella poster netto		-0,2	-1,6	-7,4	-4,9	-7,6
Resultat före skatt		31,4	16,7	73,3	52,1	81,5
Inkomstskatt		-5,7	-3,4	-16,1	-8,9	-17,0
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		25,7	13,4	57,3	43,2	64,5
Resultat från avvecklad verksamhet	4	0,6	-0,9	0,0	-1,3	-1,7
Periodens resultat		26,3	12,5	57,2	41,9	62,8

I EBITDA ingår kostnad för optionsprogram, 0,9 MSEK för det tredje kvartalet och 2,7 MSEK för perioden januari till september. Denna kostnad redovisas mot eget kapital och medför inget kassaflöde. Under tredje kvartalet justerades finansiell skuld avseende tilläggsköpeskillingar till ett belopp om 11,8 MSEK, med motpost övriga rörelseintäkter.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FORTS.

MSEK	NOT	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
		2021	2020	2021	2020	2020
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		26,2	12,2	55,9	40,8	60,9
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,0	0,3	1,3	1,1	1,9
Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderföretagets aktieägare:						
Resultat per aktie i kr före utspädning		1,7	0,9	3,8	3,0	4,4
Resultat per aktie i kr efter utspädning		1,7	0,9	3,8	3,0	4,4
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:						
Resultat per aktie i kr före utspädning		1,8	0,8	3,8	2,9	4,2
Resultat per aktie i kr efter utspädning		1,8	0,8	3,8	2,9	4,2
Antal aktier före utspädning		14 807 353	14 796 229	14 799 978	14 202 220	14 351 534
Antal aktier efter utspädning		14 807 353	14 800 989	14 799 978	14 206 625	14 356 416
Utspädning		–	4 760	–	4 405	4 882

Resultat per aktie avser totalt för koncernen inklusive awecklad verksamhet om inget annat framgår.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALTRESULTAT

MSEK	NOT	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
		2021	2020	2021	2020	2020
Periodens resultat		26,3	12,5	57,2	41,9	62,8
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-0,1	0,5	10,7	-6,8	-17,7
Periodens totalresultat		26,2	13,0	67,9	35,1	45,1
Totalresultatet hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		26,2	12,7	66,5	34,3	43,9
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,1	0,3	1,3	0,8	1,2
Totalresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Kvarvarande verksamheter		25,6	13,6	66,6	35,6	45,6
Avvecklad verksamhet		0,6	-0,9	0,0	-1,3	-1,7

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2021	2020	2020
		30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		231,7	203,9	240,9
Övriga immateriella tillgångar		204,1	208,6	217,4
Materiella anläggningstillgångar		61,8	49,2	54,9
Nyttjanderättstillgångar		176,5	134,0	137,7
Finansiella anläggningstillgångar		2,9	1,2	2,5
Uppskjuten skattefordran		3,5	2,5	1,1
		680,5	599,3	654,6
Omsättningstillgångar				
Varulager		150,1	128,2	138,0
Aktuell skattefordran		15,3	10,2	2,8
Kundfordringar och andra fordringar		150,0	132,2	138,7
Likvida medel		132,5	171,4	146,5
		448,0	442,0	426,0
Tillgångar som innehas för försäljning	4	0,3	0,7	0,7
SUMMA TILLGÅNGAR		1128,8	1042,0	1 081,3

Under tredje kvartalet har MedCaps ena dotterbolag i UK, Multi-ply, tillträtt ett hyresavtal som löper på 25 år, vilket har redovisats som en nyttjanderättstillgång (49 MSEK), skuld avseende nyttjanderättstillgångar (46 MSEK) samt en avsättning för återställandekostnader (3 MSEK).

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG FORTS.

MSEK	NOT	2021 30 SEPTEMBER	2020 30 SEPTEMBER	2020 31 DECEMBER
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		639,4	585,8	595,7
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		1,8	5,8	6,3
TOTALT EGET KAPITAL		641,2	591,6	602,0
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,3	22,8	51,1	41,5
Övriga långfristiga skulder	3	22,4	2,6	22,5
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		153,8	113,3	115,6
Avsättningar		5,1	1,8	2,3
Uppskjutna skatteskulder		38,6	34,8	36,8
		242,8	203,7	218,7
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,3	64,2	83,4	80,1
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		25,7	24,8	26,6
Aktuella skatteskulder		14,9	8,0	10,7
Leverantörsskulder och andra skulder	3	139,9	129,2	142,0
		244,7	245,4	259,4
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	4	0,2	1,3	1,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 128,8	1 042,0	1 081,3

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 2020	327,8	5,0	332,9
Periodens resultat	40,8	1,1	41,9
Övrigt totalresultat	-6,5	-0,4	-6,8
Periodens totalresultat	34,3	0,8	35,1
Nyemission	223,7	–	223,7
Eget kapital 30 september 2020	585,8	5,8	591,6
Eget kapital 1 januari 2021	595,7	6,3	602,0
Periodens resultat	55,9	1,3	57,2
Övrigt totalresultat	10,7	0,0	10,7
Periodens totalresultat	66,5	1,3	67,9
Personaloptioner	2,7	–	2,7
Aktieswap	-22,2	–	-22,2
Nyemission	1,1	–	1,1
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-4,5	-5,8	-10,3
Eget kapital 30 september 2021	639,4	1,8	641,2

Under andra kvartalet förvärvade MedCap de kvarvarande utestående aktierna i Abilia från en av verksamhetens grundare till en köpeskillning om 10,3 MSEK. En nyemission har genomförts under årets andra kvartal kopplat till det optionsprogram som beslutades av stämman 2018, vilket har medfört en ökning av eget kapital med 1,1 MSEK. Under första kvartalet ingick MedCap AB ett aktieswap-arrangemang med Danske Bank för att täcka åtaganden enligt det optionsprogram för VD som beslutades under 2020.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	NOT	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
		2021	2020	2021	2020	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		31,6	18,3	80,7	56,9	89,1
Resultat från verksamhet under avveckling		0,6	-0,9	0,0	-1,3	-1,7
Rörelseresultat före finansiella poster inklusive verksamhet under avveckling		32,2	17,4	80,7	55,7	87,3
Avskrivningar och nedskrivningar		17,9	16,8	55,3	50,7	68,1
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-15,3	-4,4	-7,9	-3,4	-3,0
Erhållen ränta		0,0	0,0	0,1	0,1	0,2
Erlagd ränta		-1,0	-1,6	-3,9	-5,6	-8,6
Betald inkomstskatt		-5,0	-7,6	-26,8	-19,6	-22,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		28,8	20,6	97,5	77,8	121,7
Ökning/minskning varulager		-7,4	-6,6	-14,6	-14,8	-16,5
Ökning/minskning rörelsefordringar		7,8	10,6	-9,0	15,7	15,6
Ökning/minskning rörelseskulder		-6,0	-21,2	-0,2	1,1	-5,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		23,2	3,5	73,7	79,8	115,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag		0,0	-	-10,3	-73,6	-107,9
Köp av materiella anläggningstillgångar		-5,7	-4,8	-19,0	-8,8	-11,3
Köp av immateriella tillgångar		-2,6	-1,6	-8,8	-11,2	-13,1
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar		0,0	-1,2	0,0	-1,0	0,3
Avyttring av anläggningstillgångar		0,0	-	0,0	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8,4	-7,6	-38,0	-94,6	-131,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagna lån		0,0	-	0,0	83,0	83,0
Amorteringar		-18,0	-30,5	-52,6	-68,9	-89,7
Nyemission		-	-	1,1	223,7	223,7
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		-0,8	-3,9	-0,5	-72,3	-72,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-18,8	-34,5	-52,0	165,5	144,6
Minskning/ökning av likvida medel		-3,9	-38,6	-16,3	150,6	128,3
Likvida medel vid periodens början		137,9	209,9	146,5	20,8	20,8
Likvida medel i avvecklad verksamhet		-0,1	-0,1	0,1	-0,1	-0,4
Kursdifferens i likvida medel		-1,3	0,2	2,2	0,1	-2,1
Likvida medel vid periodens slut		132,5	171,4	132,5	171,4	146,5

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	3,8	2,8	11,3	8,5	11,4
Övriga intäkter	1,1	0,0	1,1	0,1	1,6
Summa	4,9	2,8	12,5	8,7	13,0
Övriga externa kostnader	-2,6	-0,7	-6,0	-3,0	-5,5
Personalkostnader	-3,2	-3,6	-14,4	-9,8	-13,4
Avskrivningar	0,0	–	-0,1	–	0,0
Rörelseresultat	-0,9	-1,4	-8,0	-4,1	-6,0
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	–	0,0	–	–
Ränteintäkter och liknande poster	3,6	3,8	10,8	11,1	14,4
Räntekostnader och liknande poster	-0,7	-0,2	-3,4	0,1	0,3
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	2,0	2,1	-0,6	7,1	8,7
Skatt på årets resultat	–	–	–	0,3	0,3
Periodens resultat	2,0	2,1	-0,6	7,4	9,1

Moderbolagets omsättning består av fakturerad management fee. Av resultat före bokslutsdispositioner och skatt utgör 10,6 (10,5) MSEK interna räntor. I posten personalkostnader ingår en kostnad för det optionsprogram för VD som beslutades i december 2020. Kostnaden uppgår till 0,9 MSEK för det tredje kvartalet och 2,7 MSEK för perioden januari till september. Denna kostnad redovisas mot eget kapital och medför inget kassaflöde.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2021 30 SEPTEMBER	2020 30 SEPTEMBER	2020 31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		0,9	0,7	0,8
Finansiella anläggningstillgångar		411,3	324,6	427,6
		412,2	325,3	428,4
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		2,5	2,9	0,5
Fordringar på koncernföretag		35,7	25,9	29,0
Koncernkontofordringar på koncernföretag		103,4	102,7	103,3
Likvida medel		88,1	153,3	90,7
		229,8	284,8	223,6
SUMMA TILLGÅNGAR		642,0	610,1	652,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital				
Fritt eget kapital		411,0	409,8	409,8
		124,2	142,3	144,3
TOTALT EGET KAPITAL		535,1	552,1	554,1
Avsättningar				
		0,5	–	0,1
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag		4,9	4,9	4,9
Långfristiga finansiella skulder	3	22,4	–	22,5
		27,3	4,9	27,5
Kortfristiga skulder				
Koncernkontoskulder till koncernföretag		58,3	48,4	51,4
Leverantörsskulder och andra skulder	3	20,7	4,6	18,9
		79,0	53,0	70,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		642,0	610,1	652,0

Moderbolagets investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 (0,7) MSEK. Under andra kvartalet förvärvade MedCap de kvarvarande utestående aktierna i Abilia från en av verksamhetens grundare till en köpeskilling om 10,3 MSEK och en skuld för tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av Multi-ply har lösts upp under både det andra och det tredje kvartalet, se vidare not 3.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och den verkställande direktören för MedCap AB försäkrar att bokslutsrapporten 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 29 oktober 2021

MedCap AB (publ)

Peter von Ehrenheim
Styrelseordförande

Anders Lundmark
Styrelseledamot

Anders Hansen
Styrelseledamot

Nina Rawal
Styrelseledamot

Anders Dahlberg
VD

Denna information är sådan information som MedCap AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknads-missbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 oktober kl. 06.30 CET.

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

Kontaktuppgifter

Anders Dahlberg, verkställande direktör, +46 704 269 262

MedCap AB (publ) Org. nr 556617-1459

Råsundavägen 6, 169 67 Solna, +46 8 34 71 10

www.medcap.se

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2021, den 10 februari 2022

Delårsrapport 1 2022, den 6 maj 2022

Årsstämma, den 9 maj 2022

Delårsrapport 2 2022, den 29 juli 2022

Delårsrapport 3 2022, den 28 oktober 2022

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 2021 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 29 oktober 2021

KPMG AB

Fredrik Sjölander

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 2021 har haft väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment

Företagsledningen har fastställt rörelseaffärsområden (affärsområden) 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 läkemedel samt försäljning av medicinsk teknik. Nedan tabeller visar fr.o.m. andra kvartalet 2021 EBITDA inkl. IFRS16. Jämförelseperioder har räknats om och presenteras också inkl. IFRS16.

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
TREDJE KVARTALET	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Segmentens nettoomsättning	129,8	96,8	72,5	78,5	–	0,0	202,3	175,4
EBITDA justerad	32,3	27,0	11,2	12,4	6,0	-4,3	49,5	35,1
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-10,2	-9,8	-7,1	-7,0	-0,6	0,0	-17,9	-16,8
Rörelseresultat	22,1	17,3	4,1	5,3	5,4	-4,3	31,6	18,3
Finansiella intäkter och kostnader	-3,1	-3,0	-0,1	-2,2	3,0	3,6	-0,2	-1,6
Resultat före skatt	19,1	14,2	4,0	3,2	8,4	-0,7	31,4	16,7

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
JANUARI-SEPTEMBER	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Segmentens nettoomsättning	431,2	337,1	227,2	253,2	–	0,0	658,4	590,4
EBITDA justerad	115,8	85,4	30,8	34,8	-10,5	-12,6	136,0	107,6
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-31,0	-29,3	-22,0	-21,7	-2,3	0,3	-55,3	-50,7
Rörelseresultat	84,8	56,1	8,8	13,1	-12,9	-12,3	80,7	56,9
Finansiella intäkter och kostnader	-9,8	-9,0	-5,0	-7,1	7,4	11,2	-7,4	-4,9
Resultat före skatt	75,0	47,2	3,8	6,1	-5,5	-1,1	73,3	52,1

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Fördelning av nettoomsättning per produktkategori

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		TOTALT	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
TREDJE KVARTALET						
Läkemedel	4,2	3,9	69,8	76,6	74,0	80,5
Hjälpmedel	45,1	40,7	–	–	45,1	40,7
Medicinteknisk utrustning	50,7	29,4	–	–	50,7	29,4
Livsmedel	24,2	19,9	1,5	1,8	25,7	21,7
Övrigt	5,7	3,0	1,2	0,1	6,8	3,0
	129,8	96,8	72,5	78,5	202,3	175,4

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		TOTALT	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
JANUARI-SEPTEMBER						
Läkemedel	14,1	15,5	217,5	246,0	231,6	261,5
Hjälpmedel	168,9	150,4	–	–	168,9	150,4
Övrig medicinteknisk utrustning	145,9	95,6	–	–	145,9	95,6
Livsmedel	79,0	67,0	7,7	6,8	86,7	73,8
Övrigt	23,2	8,6	2,1	0,4	25,3	9,0
	431,2	337,1	227,2	253,2	658,4	590,4

Fördelning av nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		TOTALT	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
TREDJE KVARTALET						
Sverige	45,9	39,9	55,4	52,8	101,3	92,7
Norden (exkl Sverige)	31,4	27,1	13,6	13,2	45,0	40,3
Europa (exkl Norden)	37,2	28,6	3,4	12,1	40,6	40,7
Övriga världen	15,4	1,3	–	0,4	15,4	1,7
	129,8	96,8	72,5	78,5	202,3	175,4

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		TOTALT	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
JANUARI-SEPTEMBER						
Sverige	173,9	143,9	174,0	185,5	347,8	329,4
Norden (exkl Sverige)	101,2	93,8	38,8	36,2	140,0	130,0
Europa (exkl Norden)	126,8	93,2	14,1	30,8	140,9	124,0
Övriga världen	29,3	6,3	0,3	0,8	29,7	7,0
	431,2	337,1	227,2	253,2	658,4	590,4

NOTER

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
STÄLLDA SÄKERHETER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER
Företagsinteckningar	71,6	72,2	-	-
Pantförskrivet lager	1,4	2,3	-	-
Aktier i dotterföretag	272,5	197,1	153,9	143,6
Spärrmedel	0,5	0,5	-	-
Pantsatta kundfordringar	67,9	65,4	-	-
Övrigt	0,0	0,1	-	-
Summa ställda säkerheter	413,8	337,5	153,9	143,6

EVENTALFÖRPLIKTELSE	2021	2020	2021	2020
	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER
	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande

Det finns borgensförbindelser avseende all upplåning genom Danske Bank mellan MedCap AB och dotterbolagen.

NOTER

Not 3 Finansiella instrument

Finansiella skulder och finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde, förutom skuld för villkorad köpeskilling som redovisas till verkligt värde, se tabell nedan. Redovisat värde för lånefordringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, låneskulder, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Under första kvartalet ingick MedCap AB ett aktieswap-arrangemang med Danske Bank för att täcka åtaganden enligt det optionsprogram för VD som beslutades föregående år. Skulden om 22,4 MSEK är värderad till upplupet anskaffningsvärde och har bokförts mot eget kapital. Skulden förfaller till betalning 2024.

MSEK	2021		2020		2020	
	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	31 DECEMBER	31 DECEMBER
SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Ingående balans	36,5	36,5	9,8	9,8	9,8	9,8
Förvärv	-	-	-	-	36,5	36,5
Reglering under året	-	-	-9,8	-9,8	-9,8	-9,8
Justering av förvärvsanalys	-14,8	-14,8	-	-	-	-
Omvärdering av skuld via resultatet	-10,3	-10,3	-	-	-	-
Kursdifferens	2,1	2,1	-	-	-	-
Utgående balans	13,5	13,5	0,0	0,0	36,5	36,5

Under andra kvartalet har delar av skulden avseende villkorad köpeskilling kopplat till förvärvet av Multi-ply återförts för att återspegla senare erhållen information om förhållanden och fakta som förelåg per förvärvstidpunkten. Utifrån den information som fanns att tillgå vid publicering av rapporten för andra kvartalet gjordes bedömningen att det inte förelåg behov att justera även kvarstående villkorad köpeskilling. Under tredje kvartalet har en justering av skuld avseende tilläggsköpeskillingen för återstående skuld gjorts med 11,8 MSEK baserat på nya prognoser från bolaget. Kvarvarande skuld uppgår till 13,5 MSEK och baseras på en förutbestämd bruttovinstnivå för perioden 1 juli 2021 - 30 juni 2022. Skulden är diskonterad till nuvärde och en ränta om 10% har använts vid diskontering.

Not 4 Avvecklad verksamhet

Efter bolagets strategiska översyn som genomfördes under hösten/vinter 2017 beslutades under januari 2018 att prioritera segmenten Specialistläkemedel samt Medicinteknik. I början av maj 2018 beslutades att MedCap skulle avyttra läkemedelshandelsverksamheten och ett arbete inleddes med att hitta en annan ägare till verksamheten. I koncernens rapport över resultatet har Läkemedelshandels (Cross Pharma koncernen) resultatposter exkluderats för alla perioder och rapporteras endast som en post vid raden "Resultat från avvecklad verksamhet". Verksamhetens tillgångar och skulder redovisas som innehav för försäljning. Nedläggningen av Läkemedelshandelsverksamheten närmar sig slutfasen. Resultat från avvecklad verksamhet uppgick per 2021-09-30 till 0,0 (-1,3) MSEK.

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 företagens 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 sidan 29.

Justerat EBITDA inkl. och exkl. IFRS 16, MSEK

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
TREDJE KVARTALET								
Rörelseresultat	22,1	17,3	4,1	5,3	5,4	-4,3	31,6	18,3
Avskrivningar	10,2	9,8	7,1	7,0	0,6	0,0	17,9	16,8
Justerad EBITDA inkl. IFRS 16	32,3	27,0	11,2	12,4	6,0	-4,3	49,5	35,1
IFRS 16 effekt på EBITDA	-3,9	-3,2	-3,8	-3,4	-	-	-7,7	-6,6
Justerad EBITDA exkl. IFRS 16	28,4	23,8	7,3	9,0	6,0	-4,3	41,7	28,5

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
JANUARI-SEPTEMBER								
Rörelseresultat	84,8	56,1	8,8	13,1	-12,9	-12,3	80,7	56,9
Avskrivningar	31,0	29,3	22,0	21,7	2,3	-0,3	55,3	50,7
Justerad EBITDA inkl. IFRS 16	115,8	85,4	30,8	34,8	-10,5	-12,6	136,0	107,6
IFRS 16 effekt på EBITDA	-11,1	-9,8	-10,6	-10,2	-	-	-21,7	-20,0
Justerad EBITDA exkl. IFRS 16	104,7	75,6	20,1	24,6	-10,5	-12,6	114,3	87,6

Rörelsekapital, MSEK

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
30 SEPTEMBER								
Varulager	75,1	64,2	75,0	64,0	-	0,0	150,1	128,2
Kundfordringar	70,1	48,9	47,4	56,7	-0,1	0,0	117,4	105,7
Leverantörsskulder	-23,4	-17,4	-28,0	-40,3	-0,2	0,0	-51,6	-57,7
Rörelsekapital	121,8	95,7	94,4	80,4	-0,3	0,0	215,9	176,2

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

NYCKELTAL

MSEK	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
	2021	2020	2021	2020	2020
Avkastning på eget kapital, %	4,2	2,1	9,0	8,9	13,2
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	43,2	39,6	43,2	39,6	40,3
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	43,2	39,6	43,2	39,6	40,3
Resultat per aktie, kr	1,8	0,8	3,8	2,9	4,2
Soliditet, %	57	56	57	56	55
Antal aktier	14 807 353	14 796 229	14 807 353	14 796 229	14 796 229
Genomsnittligt antal aktier	14 807 353	14 796 229	14 799 978	14 202 220	14 351 534
Antal aktier efter utspädning	14 807 353	14 800 989	14 799 978	14 206 625	14 356 416

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)
Justerat EBITDA	EBITDA justerat för utdebiterad management fee (gäller ej koncernredovisningen)
EBITA	Earnings before interest, tax and amortization (resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar)
Rörelsekapital	Summan av varulager och kundfordringar minus leverantörsskulder
Soliditet	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av balansomslutningen
Avkastning eget kapital	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare i procent av genomsnittligt eget kapital
Eget kapital per aktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare i relation till antal utestående aktier vid periodens slut
Resultat per aktie	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden

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.