

DELÅRSRAPPORT

JULI-SEPTEMBER 2023

TREDJE KVARTALET JULI-SEPTEMBER

Fortsatt stark tillväxt i kvartalet – EBITDA ökade 63 procent

TREDJE KVARTALET JULI-SEPTEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 364,5 (241,5) MSEK, en ökning med 51 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 81,0 (69,7) MSEK, en ökning med 16 procent. Ökningen var 63 procent justerat för jämförelsestörande poster föregående år*.
- EBITDA-marginalen uppgick till 22 (29) procent (22 (21) procent justerat för jämförelsestörande poster föregående år*)
- Resultatet efter skatt uppgick till 38,3 (36,6) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 2,6 (2,5) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 61,0 (43,8) MSEK.

NIO MÅNADER JANUARI-SEPTEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 130,8 (788,5) MSEK, en ökning med 43 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 227,1 (185,3) MSEK, en ökning med 23 procent. Justerad EBITDA uppgick till 242,5 MSEK, en ökning med 47 procent justerat för jämförelsestörande poster*).
- EBITDA-marginalen uppgick till 20 (24) procent (21 (21) procent justerat för jämförelsestörande poster*).
- Resultatet efter skatt uppgick till 110,0 (77,4) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 7,4 (5,2) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 153,3 (124,5) MSEK.

MSEK	TREDJE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JAN-SEPT		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2023	2022		2023	2022			
Nettoomsättning	364,5	241,5	122,9	1 130,8	788,5	342,3	1 453,6	1 111,3
EBITDA	81,0	69,7	11,4	227,1	185,3	41,8	300,4	258,7
EBITDA %	22,2%	28,8%	-6,6% enh	20,1%	23,5%	-3,4% enh	20,7%	23,3%
EBITA	66,4	58,7	7,7	183,9	147,0	37,0	244,4	207,4
EBITA %	18,2%	24,3%	-6,1% enh	16,3%	18,6%	-2,4% enh	16,8%	18,7%
Res. per aktie (SEK)	2,6	2,5	0,1	7,4	5,2	2,2	10,1	7,9
Justerad EBITDA	81,0	49,7	31,4	242,5	165,3	77,2	315,8	238,7
Justerad EBITDA %	22,2%	20,6%	1,7% enh	21,4%	21,0%	0,5% enh	21,7%	21,5%
Justerad EBITA	66,4	38,7	27,7	199,3	127,0	72,4	259,8	187,4
Justerad EBITA %	18,2%	16,0%	2,2% enh	17,6%	16,1%	1,5% enh	17,9%	16,9%

För definitioner och förklaringar, se sidan 34.

*) Jämförelsestörande poster utgörs av: Första kvartalet 2023: Totalt 15,4 MSEK avseende kostnadsföring av övervärde i lager i samband med förvärv av AdderaCare samt omstruktureringarkostnader, också relaterat till förvärv av AdderaCare; Tredje kvartalet 2022: Totalt 20,0 MSEK avseende försäljning av rättigheterna till produkten D-vitamin.

”Stark tillväxt i tredje kvartalet – EBITDA ökade 63 procent”

Tredje kvartalet

Försäljningen ökade med hela 51 procent till stor del drivet av förvärv men även en bra organisk tillväxt på över 20 procent.

Från och med det tredje kvartalet redovisar MedCap tre affärsområden: Hjälpmedel, Medicinteknik och Specialistläkemedel. Försäljningen utvecklades starkt i samtliga affärsområden som alla generellt sett hade god efterfrågan.

Det nya affärsområdet Hjälpmedel hade hög efterfrågan på framför allt den norska och den svenska marknaden och en stark försäljningsökning under kvartalet. Verksamheterna som förvärvades under början av året bidrog också till resultatet och vi ser att synergier realiserar.

Medicinteknik ökade också försäljningen på de flesta marknaderna, i synnerhet bidrog nutrition och EKG till ökningen. Under kvartalet tillkom de förvärvade bolagen SurgiCube och Toul Meditech till affärsområdet. Affärsområdets försäljning påverkades också positivt av valutaeffekter.

Specialistläkemedel uppvisade fortsatt fin tillväxt där den internationella försäljningen bidrog starkt till utvecklingen i kvartalet. Vi ser dock en ökad konkurrens som kortsiktigt väntas påverka lönsamheten i segmentet. Arbetet med affärsutveckling både i Norden och internationellt fortskrider med oförminskad kraft.

Sammantaget levererade koncernen ett mycket starkt tredje kvartal med hög försäljningstillväxt och ökat resultat. EBITDA ökade med 63 procent, justerat för jämförelsestörande poster föregående år, och marginalen uppgick till 22 procent.

Tre affärsområden

Det nya affärsområdet Hjälpmedel samlar verksamheter inom hjälpmedel och välfärdsteknik med syfte att knyta samman och tillvarata kompetens kring brukare, produktutveckling och marknad. Det nya affärsområdet utgör en

plattform och ett hem för bolag i samma bransch med nätverk och synergier som möjliggör tillväxt både organiskt och genom förvärv.

Tove Christiansson som sedan 2015 varit dotterbolags VD i MedCap-koncernen har utsetts till affärsområdeschef för Hjälpmedel, och tar med sig gedigen erfarenhet för att fortsätta att utveckla och stötta befintliga och nya bolag i affärsområdet.

Vi ser detta som ett naturligt steg i koncernens tillväxt, och ett kvitto på vår långsiktiga modell. Sedan den första investeringen i GEWA, numera Abilia, 2007 har aktivt ägande skapat en framgångsrik företagsgrupp som nu bildar ett nytt affärsområde. Som ett led i att bygga vidare på affärsområdet så förvärvades efter kvartalets utgång Swedelift som kompletterar produkterbjudandet inom tillgänglighet.

MedCap har härmed tre affärsområden där vi i samtliga ser goda möjligheter att fortsätta växa och allokerar kapital för att skapa värde för kunder och aktieägare.

Sammanfattningsvis

Koncernen levererade ett mycket starkt tredje kvartal med en kombination av organisk och förvärvad tillväxt. Generellt ser vi en god efterfrågan i marknaden men vi har respekt för att konjunktur och konkurrens kan påverka vissa marknader. Förvärv är en hörnsten i MedCaps strategi och vi ser goda möjligheter att utnyttja koncernens starka balansräkning för ytterligare förvärv i en svalare förvärvsmarknad med sannolikt lägre konkurrens och fortsatt god tillgång på möjliga affärer.

Koncernens tre affärsområden utgör utmärkta plattformar för tillväxt och bra hem för bolag inom life science.

Anders Dahlberg, VD
Stockholm
2023-10-27



MEDCAPKONCERNEN I KORTHET

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

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

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

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

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

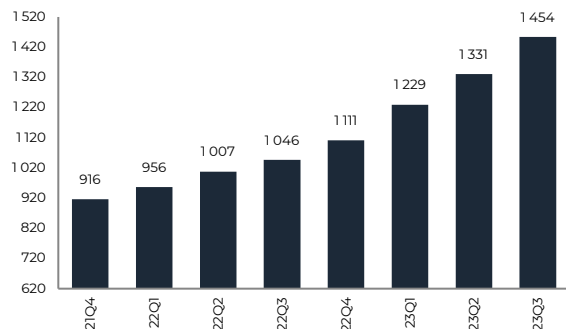
Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap segment.

För ytterligare information: www.medcap.se

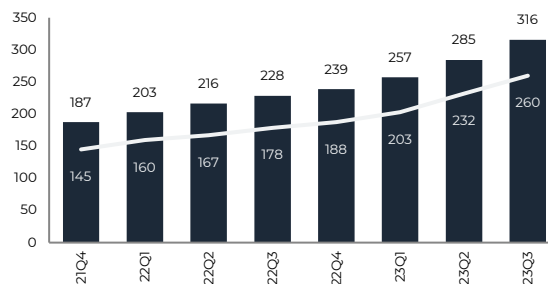


OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning R12 (MSEK) exklusive jämförelsestörande poster



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



JULI-SEPTEMBER

Omsättning

Försäljningen ökade med 51 procent, till 364,5 (241,5) MSEK under årets tredje kvartal. Tillväxten drevs delvis av förvärvet av AdderaCare som tillträdades 2 januari 2023 samt förvärvet av SurgiCube och Toul Meditech som tillträdades den 24 juli, men även en stark organisk tillväxt i flera av koncernens bolag, vilket främst förklaras av nya produkter i marknaden, utlicensiering till fler marknader, samt en ökad efterfrågan på befintliga produkter.

Valutajusterad omsättning ökade med 48 procent.

Resultat

EBITDA ökade med 16 procent till 81,0 (69,7) MSEK under årets tredje kvartal. I jämförelsesiffran ingår försäljning av rättigheterna till produkten D-vitamin om 20 MSEK. Justerad EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 63 procent till 81,0 (49,7) MSEK.

Resultatet påverkades positivt av den försäljningstillväxt som skedde under kvartalet.

EBITDA-marginalen uppgick till 22 (29) procent. Justerad EBITDA marginal uppgick till 22 (21) procent.

Finansnettot uppgick till -2,4 (-2,2) MSEK under perioden och inkluderar diskonterings- och omräkningseffekt avseende tilläggsköpeskillningar om -0,4 (-) MSEK samt realiserade valutakurseffekter.

Redovisad skatt uppgick under tredje kvartalet till -12,6 (-9,3) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 24,7 procent. Avvikelsen mot 20,6 procent förklaras främst av skillnader i skattesatser i utländska dotterbolag.

Säsongeffekter

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

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

JANUARI-SEPTEMBER

Omsättning

Försäljningen ökade med 43 procent, till 1 130,8 (788,5) MSEK under perioden januari-september. Tillväxten drevs delvis av förvärvet av AdderaCare som tillträdde 2 januari 2023 samt förvärvet av SurgiCube och Toul Meditech som tillträdde 24 juli 2023, men även en stark organisk tillväxt i flera av koncernens bolag, vilket främst förklaras av nya produkter i marknaden, utlicensiering till fler marknader, samt en ökad efterfrågan på befintliga produkter.

Valutajusterad omsättning ökade med 42 procent.

Resultat

EBITDA ökade med 23 procent till 227,1 (185,3) MSEK för perioden januari-september. Justerad EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 47 procent till 242,5 (165,3) MSEK. Resultatet påverkades positivt av den organiska försäljningstillväxt som skedde under perioden, vilket dock motverkades av förvärvsrelaterade kostnader i form av kostnadsföring av övervärde i lager och omstruktureringskostnader.

Bruttomarginalen påverkades negativt av ovan nämnda lagerjustering, vilket motsvarar 0,9 procent. Flera av bolagen inom koncernen visar förbättrad bruttomarginal pga försäljningsmix. AdderaCare som förvärvades i inledningen av året påverkar marginalen negativt vid en jämförelse mot föregående år.

Kostnadsföring av övervärde i lager per förvärvsdatum påverkade resultatet med -10,4 MSEK (AdderaCare).

EBITDA-marginalen uppgick till 20 (24) procent. Justerad EBITDA marginal uppgick till 21 (21) procent.

Finansnettot uppgick till -4,9 (-16,8) MSEK under perioden och inkluderar diskonterings- och omräkningseffekt avseende tilläggs-köpeskillingar om -0,4 (-0,8) MSEK samt orrealiserade valutakurseffekter. I jämförelsesiffran 2022 ingår kostnad för lösen av aktieswap-arrangemang om -7,4 MSEK. Anledningen till lösen är att det optionsprogram för VD, vilket detta avtal togs upp för att täcka åtaganden för, har ersatts av ett annat program.

Redovisad skatt uppgick till -33,8 (-25,7) MSEK. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 23,5 procent. Skillnaden mot 20,6 procent förklaras främst av skillnader i skattesatser i utländska dotterbolag.



FINANSIELL STÄLLNING OCH ÖVRIG INFORMATION

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari-september till 153,3 (124,5) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten -95,9 (-45,6) MSEK inkluderar förvärv av AdderaCare om +0,2 MSEK samt förvärv av SurgiCube och Toul Meditech om 69,3 MSEK. Totalt kassaflöde från förvärvet av AdderaCare uppgår till 114,6 MSEK, men 114,8 MSEK förskottsbetalades i slutet av 2022. Effekten på kassaflödet under 2023 utgörs av förvärv av resterande andelar samt förvärvad kassa i övertagande bolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -98,7 (-48,9) MSEK. Skillnaden mot föregående år utgörs främst av en minskning av fakturabelåning och en ökning av amorteringar.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 193,9 (173,0) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 117,9 (51,9) MSEK. Nettoskuld exkl. IFRS 16 uppgick till -37,4 (-108,2) MSEK. Förändringen beror främst på positivt kassaflöde från den löpande verksamheten, vilket motverkas av förvärv av dotterbolag. Nettoskuld/EBITDA uppgick till 0,4 (0,2) inkl. IFRS16 och -0,1 (-0,5) exkl. IFRS16.

Soliditeten uppgick till 61 (66) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 30 september till 982,7 (812,3) MSEK varav 977,5 (810,3) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 5,2 (2,1) 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 66,0 (54,7) SEK.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 474 (375) personer anställda i koncernen. Förvärvet av AdderaCare medförde en ökning med 86 personer och förvärvet av SurgiCube och Toul Meditech medförde en ökning med 10 personer.

Väsentliga risker

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärs- och branschrelaterade 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 försäljning samt inköp av produkter och material, samt en operativ risk i form av förlust av större kunder.

Geopolitiska förändringar kan komma att påverka både efterfrågan och internationella leveranskedjor. Ökade energipriser påverkar framför allt de tillverkande enheterna negativt, och motverkas genom konsumtionsbesparande åtgärder. Inflation och kostnadsökningar riskerar att påverka lönsamheten i bolagen i koncernen, om dessa inte kan vidareföras i prisökningar till kund i samma utsträckning. En avmattning av konjunkturen kan påverka efterfrågan för koncernens bolag. För mer information hänvisas till bolagets senaste årsredovisning.

FINANSIELL STÄLLNING OCH ÖVRIG INFORMATION

Transaktioner med närstående

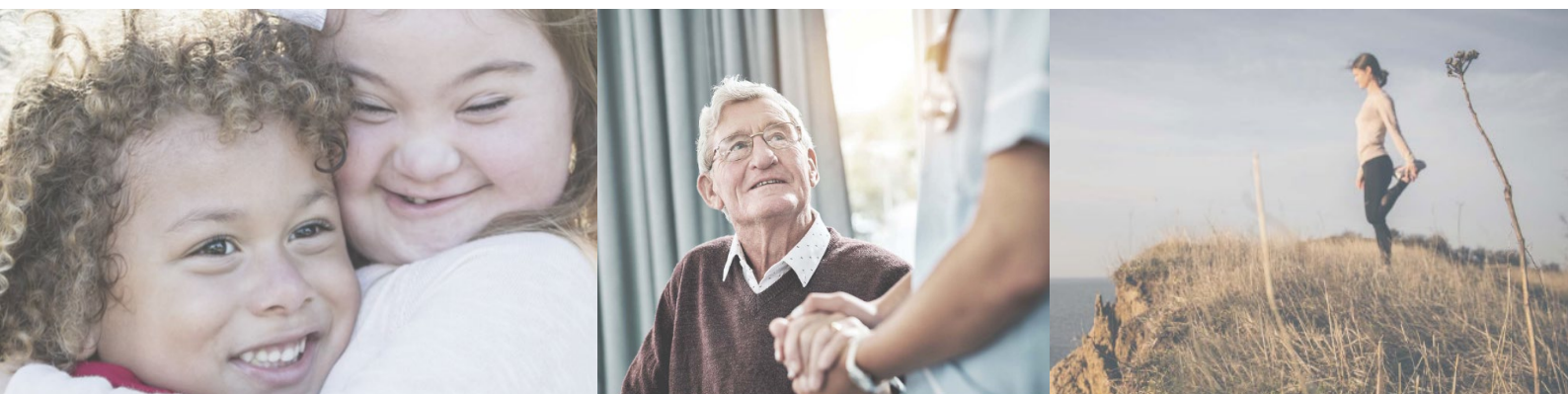
Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden januari-september uppgått till 27,0 (39,2) MSEK. Transaktionerna består av utdelningar, management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 26 oktober meddelades att MedCap genom dotterbolaget Trident Industri AB förvärvat Swedelift AB. Swedelift säljer och installerar hissar för ökad tillgänglighet i bostäder och offentliga fastigheter.

Swedelifts försäljning i 2022 uppgick till 96 MSEK med ett rörelseresultat på 9,5 MSEK.

Trident betalade 47 MSEK och justering för nettokassa och rörelsekapital vid tillträdet samt 3 MSEK genom en säljarrevers 12 månader efter tillträdet. Utöver köpeskillingen kan en tilläggsköpeskillning utgå på upp till 10 MSEK baserat på resultatet i Swedelift fram till och med december 2024.



AFFÄRSOMRÅDE HJÄLPMEDEL

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

MSEK	TREDJE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JAN-SEPT		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2023	2022		2023	2022			
Nettoomsättning	126,1	54,0	72,1	409,2	187,6	221,7	491,7	270,0
EBITDA	35,6	19,0	16,7	91,2	68,9	22,3	121,2	98,9
EBITDA marginal	28,3%	35,2%	-6,9% enh.	22,3%	36,7%	-14,5% enh.	24,7%	36,6%
EBITA	30,9	18,1	12,9	77,3	64,7	12,6	104,4	91,7
EBITA marginal	24,5%	33,4%	-8,9% enh.	18,9%	34,5%	-15,6% enh.	21,2%	34,0%
Justerad EBITDA	35,6	19,0	16,7	106,6	68,9	37,7	136,6	98,9
Justerad EBITDA %	28,3%	35,2%	-6,9%enh	26,0%	36,7%	-10,7%enh	27,8%	36,6%

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. Resultat exkl. IFRS16 framgår av not 5.

JULI-SEPTEMBER

Omsättning

Affärsområdet Hjälpmedel levererade stark tillväxt i det tredje kvartalet. Omsättningen steg med 133 procent till 126,1 (54,0) MSEK drivet till stor del av förvärv men även god organisk tillväxt.

Resultat

Affärsområdets EBITDA uppgick till 35,6 (19,0) MSEK vilket är 88 procent högre än föregående år. Det var främst omsättningstillväxten som bidrog till resultatförbättringen.

Abilia

Abilia hade hög efterfrågan på den nordiska och i synnerhet den norska marknaden och fin försäljningsutveckling i kvartalet för stora delar av produktportföljen. Det norska bolaget Cognita som förvärvades i juni 2022 har blivit en integrerad del av Abilia och kompletterat produktportföljen. På liknande sätt har Abilia nu integrerat Komikapp och Amajo som förvärvades via Addera Care i det första kvartalet i år.

Trident, Huka & Erimed

Bolagen som erbjuder produkter för mobilitet, tillgänglighet samt ortopediprodukter hade stabil efterfrågan och utvecklades sammantaget enligt plan. I kvartalet fortsatte arbetet att som aktiv ägare utveckla bolagen både kommersiellt och operationellt för att tillvarata möjligheter för tillväxt och lönsamhetsförbättring.

AFFÄRSOMRÅDE HJÄLPMEDEL

JANUARI-SEPTEMBER

Omsättning

Affärsområdets omsättning uppgick till 409,2 (187,6) MSEK, en ökning med 118 procent.

Förvärvet av AdderaCare bidrog väsentligt till försäljningsökningen.

Resultat

Affärsområdets EBITDA uppgick till 91,2 (68,9) MSEK vilket är 32 procent högre än föregående år. EBITDA tyngs av förvärvsrelaterade engångsposter, från årets första kvartal, som uppgick till 15,4 MSEK. Justerad EBITDA uppgick till 106,6 (68,9) MSEK vilket är 55 procent högre än föregående år.

Hjälpmedel som nytt affärsområde

Från och med det tredje kvartalet kommer "Hjälpmedel" redovisas som ett nytt affärsområde (på engelska Assistive Tech).

Tove Christiansson har utsetts till affärsområdeschef. Tove har varit dotterbolags VD inom MedCap-koncernen sedan 2015.

"Jag ser fram emot att leda affärsområdet Hjälpmedel. Här accelererar vi tillväxtresan för det lilla entreprenörsbolaget till ett lönsamt växande bolag inom hjälpmedel och välfärdsteknik. Affärsområdet erbjuder en tillhörighet för bolag i samma bransch som kan dra nytta av att utvecklas i vår decentraliserade modell. Hjälpmedel har en bred produktportfölj som möter de globala samhällsutmaningarna, och behoven på en internationell marknad; produkter och tjänster som skapar självständighet och delaktighet för individer och dess familjer, vilket ger god hälsoekonomi och ökad inkludering i samhället" säger Tove Christiansson, Affärsområdeschef Hjälpmedel.



AFFÄRSOMRÅDE MEDICINTEKNIK

Bolagen inom affärsområde 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 framför allt regioner, sjukhus samt medicintekniska företag och läkemedelsbolag. Affärsområdet Medicinteknik innehåller de rörelsedrivande bolagen Cardiolex, Inpac, Multi-Ply, SurgiCube och Toul Meditech.

MSEK	TREDJE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JAN-SEPT		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2023	2022		2023	2022			
Nettoomsättning	119,6	96,7	23,0	363,8	319,9	43,9	488,2	444,3
EBITDA	22,1	17,6	4,5	69,2	64,7	4,5	95,8	91,3
EBITDA marginal	18,5%	18,2%	0,2% enh.	19,0%	20,2%	-1,2% enh.	19,6%	20,5%
EBITA	16,8	12,2	4,6	53,9	44,4	9,6	75,2	65,6
EBITA marginal	14,0%	12,6%	1,4% enh.	14,8%	13,9%	1,0 % enh.	15,4%	14,8%

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. Resultat exkl. IFRS16 framgår av not 5.

JULI-SEPTEMBER

Omsättning

Affärsområdet Medicinteknik levererade stark tillväxt i det tredje kvartalet. Omsättningen steg med 24 procent till 119,6 (96,7) MSEK.

De flesta bolagen utvecklades väl och tillväxten drevs i synnerhet av Cardiolex och Inpac samt förvärvet av SurgiCube & Toul Meditech.

Resultat

Affärsområdets EBITDA uppgick till 22,1 (17,6) MSEK vilket är 25 procent högre än föregående år. Det var främst omsättningstillväxten som bidrog till resultatförbättringen.

Cardiolex

Cardiolex försäljning av EKG produkter och system ökade på både den svenska och tyska marknaden medan försäljningen av vakuumsystem var något svagare. Valutaeffekter bidrog även positivt till bolagets försäljning som till stor del sker på den tyska marknaden. I kvartalet fortskred arbetet i det svenska dotterbolaget Cardiolex Medical med det medicintekniska direktivet "MDR". Efter kvartalets utgång erhöll bolaget MDR certifiering vilket är en viktig milsten som bekräftar att bolagets produkter uppfyller de strikta regulatoriska kraven och möjliggör framtida expansion.

AFFÄRSOMRÅDE MEDICINTEKNIK

Inpac

Inpac levererade ett starkt kvartal med god efterfrågan och fin försäljningstillväxt på flera av bolagets verksamhetsområden. Inpac genomgår en intensiv fas med stort fokus på att möta kundernas efterfrågan parallellt med förberedelserna för den nya produktionsanläggningen som tillträds nästa år.

Multi-Ply

Försäljningen i det tredje kvartalet var fortsatt på en lägre nivå än föregående år delvis på grund av temporärt lägre volymer till en av bolagets större kunder, vilket väntas normaliseras nästa år, och delvis på grund av längre ledtider i tillverkningskedjan, vilket också bedöms vara tillfälligt. Efterfrågan och orderingången var god.

SurgiCube & Toul Meditech

I kvartalet förvärvades SurgiCube och Toul Meditech som tillhandahåller utrustning och förbrukningsartiklar som genererar ultraren luft för operationsmiljöer. Bolagen utgör ett nytt intressant verksamhetsområde inom affärsområdet medicinteknik. Försäljningen var stabil och med god marginal.

JANUARI-SEPTEMBER

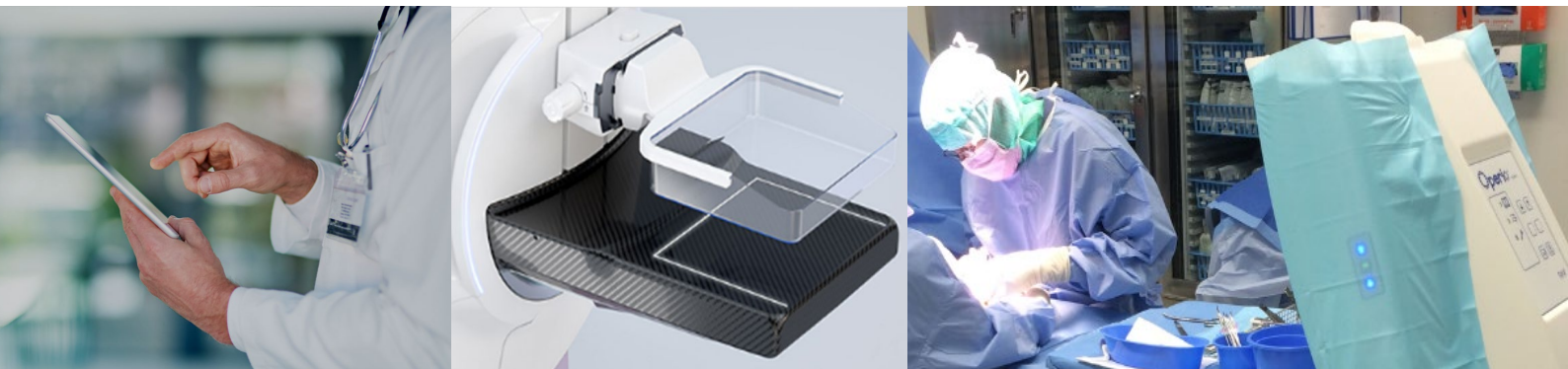
Omsättning

Affärsområdets omsättning uppgick till 363,8 (319,9) MSEK, en ökning med 14 procent.

De flesta bolagen utvecklades väl och tillväxten drevs i synnerhet av Inpac, med en ökad efterfrågan på befintliga produkter, samt Cardiolex där valutaeffekter bidrar. Även förvärvet av SurgiCube och Toul Meditech bidrar till tillväxten.

Resultat

Affärsområdets EBITDA uppgick till 69,2 (64,7) MSEK vilket är 7 procent högre än föregående år, främst drivet av försäljningstillväxt.



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		FÖRÄNDR.	JAN-SEPT		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2023	2022		2023	2022			
Nettoomsättning	118,7	90,9	27,9	357,8	281,0	76,8	473,8	397,0
EBITDA	29,0	38,1	-9,0	84,0	66,3	17,7	108,0	90,3
EBITDA marginal	24,5%	41,9%	-17,4% enh.	23,5%	23,6%	-0,1% enh.	22,8%	22,8%
EBITA	24,4	33,5	-9,0	70,1	52,6	17,5	89,5	72,0
EBITA marginal	20,6%	36,8%	-16,2% enh.	19,6%	18,7%	0,9% enh.	18,9%	18,1%
Justerad EBITDA	29,0	18,1	11,0	84,0	46,3	37,7	108,0	70,3
Justerad EBITDA %	24,5%	19,9%	4,6% enh	23,5%	16,5%	7,0% enh	22,8%	17,7%

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. Resultat exkl. IFRS16 framgår av not 5.

JULI-SEPTEMBER

Omsättning

Affärsområdet Specialistläkemedel fortsatte att växa och omsättningen ökade med 31 procent till 118,7 (90,9) MSEK under tredje kvartalet jämfört med föregående år. Tillväxten drevs av både den registrerade läkemedelsportföljen och kontraktstillverkningen (CDMO).

Resultat

EBITDA uppgick till 29,0 (38,1) MSEK där föregående års resultat inkluderade en positiv engångseffekt om 20 MSEK till följd av försäljningen av produkt rättigheterna för D-vitamin.

Justerad EBITDA ökade med 61 procent, vilket främst är drivet av försäljningstillväxt men även av att en mer förmånlig produktmix påverkar bruttomarginalen positivt.

EBITDA marginalen uppgick till 24,5 procent.

Unimedic Pharma AB

Försäljningen inom Unimedic Pharmas registrerade läkemedelsportfölj ökade och utgjorde 52 procent av den totala försäljningen i affärsområdet.

Portföljen med åtta viktiga läkemedel (exklusive royalties) växte med 6 procent under kvartalet, främst drivet av Melatonin. Utlicensiering av Melatonin utanför Norden fortsatte att bidra till den starka försäljningstillväxten, men här noterades även en ökad konkurrens som väntas påverka volymer och priser framgent.

Affärsutveckling står högt på agendan för att fortsätta att bredda produktportföljen genom såväl egen utveckling som licensaffärer och möjliga förvärv.

AFFÄRSOMRÅDE SPECIALISTLÄKEMEDEL

Licensläkemedel hade en stabil försäljning och utgjorde 25 procent av den totala försäljningen i affärsområdet.

Unimedic AB

Den externa försäljningen i kontraktstillverkningen i Unimedic AB (CDMO) ökade starkt i det tredje kvartalet och utgjorde 23 procent av den totala externa försäljningen i affärsområdet.

JANUARI-SEPTEMBER

Omsättning

Försäljningen för perioden januari-september uppgick till 357,8 (281,0) MSEK vilket innebär en ökning med 27 procent jämfört med

föregående år. Tillväxten drevs främst av produkter inom den registrerade läkemedelsportföljen samt kontraktstillverkningen.

Resultat

EBITDA för perioden januari-september uppgick till 84,0 (66,3) MSEK en ökning med 27 procent. Justerad för jämförelsestörande post i det tredje kvartalet föregående år uppgick EBITDA tillväxten till 81 procent.

Resultatökningen är delvis drivet av försäljningstillväxten men också en mer förmånlig produktmix vilket påverkar bruttomarginalen positivt.



FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	NOT	TREDJE KVARTALET		JAN-SEPT		JAN-DEC
		2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	1	364,5	241,5	1 130,8	788,5	1 111,3
Övriga rörelseintäkter		3,7	22,4	11,4	27,5	30,3
		368,1	264,0	1 142,2	816,0	1 141,6
Aktiverat arbete för egen räkning		2,8	2,6	7,6	10,3	12,5
Råvaror och förnödenheter		-150,5	-96,9	-476,3	-318,8	-441,7
Förändring varulager		-2,3	-2,7	-3,9	-2,0	-5,1
Övriga externa kostnader		-41,6	-35,1	-136,0	-111,7	-148,1
Personalkostnader		-93,0	-61,0	-298,1	-204,1	-295,4
Övriga rörelsekostnader		-2,6	-1,2	-8,4	-4,4	-5,2
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		81,0	69,7	227,1	185,3	258,7
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-14,6	-11,0	-43,1	-38,3	-51,3
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		66,4	58,7	183,9	147,0	207,4
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-13,0	-10,6	-35,2	-27,1	-36,5
Rörelseresultat (EBIT)		53,4	48,1	148,7	119,8	170,9
Finansiella intäkter		1,5	0,7	6,6	0,9	2,3
Finansiella kostnader		-3,9	-3,0	-11,5	-17,6	-21,2
Finansiella poster netto		-2,4	-2,2	-4,9	-16,8	-18,9
Resultat före skatt		51,0	45,9	143,8	103,1	152,0
Inkomstskatt		-12,6	-9,3	-33,8	-25,7	-34,0
Periodens resultat		38,4	36,6	110,0	77,4	118,0

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FORTS.

MSEK	NOT	TREDJE KVARTALET		JAN-SEPT		JAN-DEC
		2023	2022	2023	2022	2022
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		38,3	36,6	110,0	77,3	117,6
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,1	0,0	0,0	0,1	0,4
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:						
Resultat per aktie i kr före utspädning		2,6	2,5	7,4	5,2	7,9
Resultat per aktie i kr efter utspädning		2,6	2,5	7,4	5,2	7,9
Antal aktier före utspädning		14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 807 353
Antal aktier efter utspädning		14 861 408	14 807 353	14 851 591	14 807 353	14 807 353
Utspädning		54 055	–	44 238	–	–

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALTRESULTAT

MSEK	NOT	TREDJE KVARTALET		JAN-SEPT		JAN-DEC
		2023	2022	2023	2022	2022
Periodens resultat		38,4	36,6	110,0	77,4	118,0
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-5,9	5,4	12,2	15,1	20,9
Periodens totalresultat		32,5	42,0	122,2	92,5	138,8
Totalresultatet hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		29,9	41,8	119,3	92,1	138,1
Innehavare utan bestämmande inflytande		2,6	0,1	2,9	0,4	0,7

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2023	2022	2022
		30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		322,1	241,0	242,6
Övriga immateriella tillgångar		285,4	199,3	198,9
Materiella anläggningstillgångar		100,5	93,0	93,0
Nyttjanderättstillgångar		150,4	155,5	149,6
Finansiella anläggningstillgångar		0,4	0,2	0,2
Uppskjuten skattefordran		5,6	2,9	3,1
		864,3	691,8	687,4
Omsättningstillgångar				
Varulager		266,9	162,3	162,7
Aktuell skattefordran		9,0	6,5	5,7
Kundfordringar och andra fordringar		268,3	187,9	337,2
Likvida medel		193,9	173,0	236,2
		738,1	529,7	741,9
SUMMA TILLGÅNGAR		1 602,4	1 221,6	1 429,3

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG FORTS.

MSEK	NOT	2023 30 SEPTEMBER	2022 30 SEPTEMBER	2022 31 DECEMBER
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		977,5	810,3	856,3
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		5,2	2,1	2,4
TOTALT EGET KAPITAL		982,7	812,3	858,7
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,4	84,0	4,6	96,0
Övriga långfristiga skulder		20,5	0,1	0,1
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		125,7	131,9	127,9
Avsättningar		6,4	5,1	5,5
Uppskjutna skatteskulder		63,2	37,3	39,0
		299,7	179,1	268,5
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,4	52,0	60,1	88,2
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		29,6	28,2	27,9
Aktuella skatteskulder		39,5	17,0	21,0
Leverantörsskulder och andra skulder	4	198,8	124,9	165,0
		320,0	230,2	302,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 602,4	1 221,6	1 429,3

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 2022	696,0	1,7	697,7
Periodens resultat	77,3	0,1	77,4
Övrigt totalresultat	14,8	0,3	15,1
Periodens totalresultat	92,1	0,4	92,5
Aktieswap	22,2	–	22,2
Eget kapital 30 september 2022	810,3	2,1	812,3
Eget kapital 1 Januari 2023	856,3	2,4	858,7
Periodens resultat	110,0	0,0	110,0
Övrigt totalresultat	9,3	2,8	12,2
Periodens totalresultat	119,3	2,9	122,2
Optionspremier	1,8	–	1,8
Eget kapital 30 september 2023	977,5	5,2	982,7

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	TREDJE KVARTALET		JAN-SEPT		JAN-DEC
	2023	2022	2023	2022	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	53,4	48,1	148,7	119,8	170,9
Avskrivningar och nedskrivningar	27,6	21,5	78,3	65,5	87,8
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-3,4	0,7	9,0	-0,9	-1,7
Erhållen ränta	2,7	0,0	5,3	0,2	1,6
Erlagd ränta	-1,7	-1,0	-6,4	-1,5	-3,0
Betald inkomstskatt	-4,1	-3,7	-24,7	-21,0	-23,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	74,5	65,7	210,3	162,1	231,7
Ökning/minskning varulager	-11,2	-8,6	-38,1	-9,9	-10,8
Ökning/minskning rörelsefordringar	8,3	22,7	7,5	-10,5	-159,8
Ökning/minskning rörelseskulder	-10,6	-36,0	-26,4	-17,1	24,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61,0	43,8	153,3	124,5	85,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag	-69,3	0,0	-69,1	-11,9	-11,9
Köp av materiella anläggningstillgångar	-5,4	-4,6	-14,6	-22,9	-26,3
Köp av immateriella tillgångar	-3,5	-2,7	-12,3	-10,9	-18,0
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar	-	-	0,1	-	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-78,2	-7,4	-95,9	-45,6	-56,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	-	-	-	-	120,0
Amorteringar	-10,4	-12,6	-65,1	-42,7	-54,4
Aktieswap	-	-	-	-7,4	-7,4
Optionspremier	-	-	1,8	5,7	5,7
Ökning/minskning av kortfristiga krediter	-0,8	3,4	-35,4	-4,5	-2,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11,2	-9,2	-98,7	-48,9	61,2
Minskning/ökning av likvida medel	-28,4	27,2	-41,3	30,0	90,5
Likvida medel vid periodens början	223,3	144,4	236,2	139,7	139,7
Kursdifferens i likvida medel	-1,0	1,3	-1,0	3,3	5,9
Likvida medel vid periodens slut	193,9	173,0	193,9	173,0	236,2

Övriga ej kassaflödespåverkande poster innehåller bland annat kostnadsföring av övervärde i lager, 10,4 MSEK. Förvärv av aktier i AdderaCare förskotts betalades i slutet av december 2022 (114,8 MSEK), och redovisades i kassaflödet som en förändring av rörelsefordringar då aktierna ännu ej hade tillträtts. Under 2023 har aktierna tillträtts och resterande aktier har förvärvats under perioden motsvarande 6,6 MSEK. Förvärvad kassa uppgår till 6,8 MSEK varvid nettoeffekten uppgår till 0,2 MSEK. Under tredje kvartalet förvärvades SurgiCube för 76,3 MSEK. Förvärvad kassa uppgår till 7,0 MSEK varvid nettoeffekten på kassaflödet uppgår till 69,3 MSEK.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	TREDJE KVARTALET		JAN-SEPT		JAN-DEC
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	3,0	3,0	9,8	7,6	10,7
Övriga intäkter	1,2	1,2	1,5	1,2	1,2
Summa	4,2	4,3	11,3	8,8	11,9
Övriga externa kostnader	-2,8	-2,8	-6,9	-6,0	-7,2
Personalkostnader	-3,8	-3,5	-11,8	-10,7	-16,8
Avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,3
Rörelseresultat	-2,5	-2,1	-7,5	-8,1	-12,4
Resultat från andelar i koncernföretag	–	–	–	20,0	20,0
Ränteintäkter och liknande poster	8,6	5,0	26,2	12,8	21,0
Räntekostnader och liknande poster	-1,6	-0,8	-4,3	-9,0	-10,5
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	4,6	2,1	14,4	15,7	18,1
Koncernbidrag	–	–	–	–	16,9
Periodens resultat	4,6	2,1	14,4	15,7	35,0

Moderbolagets omsättning består av fakturerad management fee. Av resultat före bokslutsdispositioner och skatt för perioden januari-september utgör - (20,0) MSEK utdelning från koncernföretag och 17,2 (11,6) MSEK interna räntor. I jämförelseperioden ingår -7,4 MSEK som kostnad för avslut av aktieswap-arrangemang i förtid.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2023	2022	2022
		30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		0,4	0,7	0,6
Finansiella anläggningstillgångar		566,4	467,1	490,4
		566,9	467,8	491,0
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		2,5	3,0	1,6
Fordringar på koncernföretag		6,8	26,5	10,4
Koncernkontofordringar på koncernföretag		65,3	86,8	78,2
Likvida medel		155,0	131,2	199,9
		229,7	247,5	290,1
SUMMA TILLGÅNGAR		796,6	715,2	781,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital				
Bundet eget kapital		40,0	40,0	40,0
Fritt eget kapital		599,7	566,0	585,4
TOTALT EGET KAPITAL		639,8	606,0	625,4
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag		1,3	1,3	1,3
		1,3	1,3	1,3
Kortfristiga skulder				
Koncernkontoskulder till koncernföretag		147,9	100,8	144,4
Leverantörsskulder och andra skulder	4	7,6	7,1	10,1
		155,5	107,9	154,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		796,6	715,2	781,2

Inga investeringar har skett i immateriella och materiella anläggningstillgångar under perioden eller jämförelseperioden.

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 27 oktober 2023

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 27 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

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

www.medcap.se

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2023, den 9 februari 2024

Delårsrapport 1 2024, den 3 maj 2024

Delårsrapport 2 2024, den 19 juli 2024

Delårsrapport 3 2024, den 25 oktober 2024

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 2023 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 27 oktober 2023

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 2023 har haft väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment

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

Verkställande direktören bedömer verksamheten per rörelsesegment. De rörelsesegment för vilka information lämnas, erhåller sina intäkter främst från försäljning och produktion av hjälpmedel; medicinteknisk utrustning, mjukvara och komponenter, förpackningsverksamhet samt läkemedel. Från och med det tredje kvartalet 2023 kommer "Hjälpmedel" redovisas som ett nytt affärsområde och koncernen har därmed tre affärsområden.

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
TREDJE KVARTALET										
Nettoomsättning	126,1	54,0	119,6	96,7	118,7	90,9	–	–	364,5	241,5
EBITDA justerad	35,6	19,0	22,1	17,6	29,0	38,1	-5,7	-5,0	81,0	69,7
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-10,1	-5,1	-9,3	-8,1	-7,1	-7,3	-1,2	-1,1	-27,6	-21,5
Rörelseresultat	25,6	13,9	12,8	9,5	22,0	30,7	-6,9	-6,0	53,4	48,1
Finansiella intäkter och kostnader	-3,3	-0,4	-2,2	-3,6	-4,1	-2,4	7,1	4,2	-2,4	-2,2
Resultat före skatt	22,3	13,5	10,6	5,9	17,9	28,3	0,2	-1,8	51,0	45,9

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT		
	JAN-SEPT	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning		409,2	187,6	363,8	319,9	357,8	281,0	-	-	1 130,8	788,5
EBITDA justerad		91,2	68,9	69,2	64,7	84,0	66,3	-17,4	-14,6	227,1	185,3
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar		-28,4	-12,5	-24,9	-28,0	-21,8	-21,8	-3,3	-3,1	-78,3	-65,5
Rörelseresultat		62,8	56,4	44,4	36,7	62,3	44,5	-20,7	-17,8	148,7	119,8
Finansiella intäkter och kostnader		-7,3	-4,2	-10,4	-9,4	-9,3	-6,9	22,1	3,7	-4,9	-16,8
Resultat före skatt		55,5	52,2	34,0	27,3	53,0	37,6	1,4	-14,1	143,8	103,1

Fördelning av nettoomsättning per produktkategori

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		TOTALT		
	TREDJE KVARTALET	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Läkemedel		-	-	2,2	4,0	116,9	87,5	119,0	91,6
Hjälpmedel		125,6	53,8	-	-	-	-	125,6	53,8
Medicinteknisk utrustning		-	-	63,3	54,5	-	-	63,3	54,5
Nutrition och övriga livsmedel		-	-	43,9	32,7	1,6	2,8	45,5	35,5
Övrigt		0,5	0,2	10,3	5,4	0,3	0,5	11,1	6,1
		126,1	54,0	119,6	96,7	118,7	90,9	364,5	241,5

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		TOTALT		
	JAN-SEPT	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Läkemedel		-	-	10,2	18,5	348,0	269,7	358,1	288,2
Hjälpmedel		407,4	186,9	-	-	-	-	407,4	186,9
Medicinteknisk utrustning		-	-	182,4	169,4	-	-	182,4	169,4
Nutrition och övriga livsmedel		-	-	150,4	111,8	8,8	9,3	159,2	121,1
Övrigt		1,8	0,7	20,8	20,1	1,0	2,0	23,7	22,8
		409,2	187,6	363,8	319,9	357,8	281,0	1 130,8	788,5

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Fördelning av nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÅKEMEDEL		TOTALT	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
TREDJE KVARTALET								
Sverige	49,8	21,7	43,6	34,5	78,9	68,0	172,3	124,2
Norden (exkl Sverige)	44,3	26,6	13,0	12,1	18,5	17,7	75,9	56,4
Europa (exkl Norden)	29,8	3,0	55,0	36,2	21,3	5,0	106,1	44,2
Övriga världen	2,1	2,7	8,0	13,9	–	0,1	10,1	16,7
	126,1	54,0	119,6	96,7	118,7	90,9	364,5	241,5

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÅKEMEDEL		TOTALT	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
JAN-SEPT								
Sverige	177,7	82,4	151,5	117,9	232,5	210,0	561,7	410,3
Norden (exkl Sverige)	144,3	89,4	42,2	43,5	57,7	54,3	244,2	187,2
Europa (exkl Norden)	77,2	11,3	150,5	122,7	67,0	16,7	294,7	150,6
Övriga världen	10,0	4,4	19,6	35,8	0,7	0,1	30,3	40,3
	409,2	187,6	363,8	319,9	357,8	281,0	1 130,8	788,5

NOTER

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
STÄLLDA SÄKERHETER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER
Företagsinteckningar	71,6	71,6	-	-
Pantförskrivet lager	20,6	3,1	-	-
Aktier i dotterföretag	470,3	337,6	155,2	154,9
Spärrmedel	0,5	0,6	-	-
Pantsatta kundfordringar	37,6	81,1	-	-
Övrigt	3,3	0,1	-	-
Summa ställda säkerheter	603,8	494,0	155,2	154,9

Det finns borgensförbindelser avseende all upplåning genom Danske Bank mellan MedCap AB och samtliga dotterbolag förutom Multi-ply. MedCap AB har en borgensförbindelse gentemot leasegivare till dotterföretaget Inpac, avseende hyra av lokal. Hyresavtalet löper över 15 år från och med tillträde vilket beräknas ske under 2024. Beräknad årshyra är ca 10 MSEK.

Not 3 Rörelseförvärv

AdderaCare AB (publ)

MedCap offentliggjorde den 17 november 2022 ett erbjudande till aktieägarna i AdderaCare att överlåta samtliga sina aktier i AdderaCare till MedCap för 3,60 kronor kontant per aktie. Den 23 december 2022 hade mer än 90 procent av aktieägarna accepterat erbjudandet och MedCap förlängde acceptfristen till och med den 9 januari 2023. Betalning för aktierna genomfördes i slutet av december 2022 men aktierna tillträdde först den 2 januari 2023. Den 10 januari offentliggjordes att aktieägare motsvarande 97,2 procent hade accepterat erbjudandet, vilket motsvarar 32 759 343 aktier. Varje stamaktie representerar en röst. MedCap påkallade den 3 januari 2023 tvångsinlösen avseende resterande aktier i AdderaCare. AdderaCares aktier avnoterades från Nasdaq First North Growth Market den 20 januari 2023. Den 28 april tillträdde Abilia Sverige Holding AB samtliga utestående aktier i AdderaCare AB.

AdderaCare's fem dotterbolag tillhandahåller hjälpmedel, bostadsanpassning och välfärdsteknik på framförallt de Svenska, Norska och Nederländska marknaderna. Bolagen kompletterar och breddar MedCaps portfölj inom hjälpmedel och välfärdsteknik, som idag utgörs av Abilia. MedCap avser att sammanföra verksamheterna till ett nytt segment i koncernen. Detta är ett led i att stärka erbjudandet och räckvidden till kunderna och fortsätta att utveckla och växa koncernens verksamhet inom hjälpmedel och välfärdsteknik för både individer med funktionsvariationer och äldre i behov av stöd.

Förvärvet av AdderaCare har påverkat koncernens nettoomsättning med 178,7 MSEK, EBITDA med 9,5 MSEK, rörelseresultatet med -3,0 MSEK och periodens resultat efter skatt med -3,1 MSEK. Kostnadsföring av övervärde i lager per förvärvsdatum påverkade resultatet med -10,4 MSEK och omstruktureringskostnader har påverkat resultatet med -5 MSEK.

De totala förvärvsutgifterna uppgick till 2,2 MSEK.

SurgiCube och Toul Meditech

MedCap offentliggjorde den 24 juli förvärvet av SurgiCube koncernen.

SurgiCube-gruppens produkter tillhandahåller ultrarena luftflöden runt operationsmiljöer och erbjuder en högkvalitativ och kostnadseffektiv lösning för både sjukhus och mindre kliniker. Lösningarna används både inom ögon och ortopedisk kirurgi, och säljs främst till marknader i Europa. De senaste 10+ åren har bolaget etablerat ett starkt erbjudande, med en installerad bas och återkommande intäkter, inom en nisch som väntas fortsätta växa.

Förvärvet av SurgiCube koncernen har påverkat koncernens nettoomsättning med 5,9 MSEK, EBITDA med 1,4 MSEK, rörelseresultatet med 0,1 MSEK och periodens resultat efter skatt med 0,8 MSEK. Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 30,3 MSEK, EBITDA med 6,9 MSEK, rörelseresultatet med 3,8 MSEK samt periodens resultat efter skatt med 4,7 MSEK om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2023.

De totala förvärvsutgifterna uppgick till 0,7 MSEK.

NOTER

Not 3 Rörelseförvärv, forts.

MSEK	AdderaCare	SurgiCube
Initial förvärvstidpunkt	2023-01-02	2023-07-24
Förvärvad andel vid initial förvärvstidpunkt	97,20%	97,00%
Förvärvad andel efter tvångsinlösen	100,00%	-
Anskaffningsvärde		
Varav kontant betalning	121,4	76,3
Varav återstående köpeskillning	0,0	20,4
Totalt anskaffningsvärde	121,4	96,1
Immateriella tillgångar	50,2	58,9
Materiella tillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar	20,6	5,7
Omsättningstillgångar inkl. likvida medel	117,6	21,6
Långfristiga skulder inkl. uppskjuten skatt	-52,4	-17,7
Kortfristiga skulder	-58,3	-4,4
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	77,7	64,1
Goodwill	43,7	31,9
Förvärvade nettotillgångar	121,4	96,1
Kontant utbetald köpeskillning	121,4	76,3
Förvärvad kassa	-6,8	-7,0
Effekt på kassaflöde	114,6	69,3

NOTER

Not 4 Finansiella instrument

Finansiella skulder och finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde, förutom skuld för villkorad köpeskillning 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.

MSEK	2023		2022		2022	
	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	–	–	16,6	16,6	16,6	16,6
Förvärv	20,4	20,4				
Övriga skulder	1,3	1,3	–	–	–	–
Reglering under året	-1,4	-1,4	-17,5	-17,5	-17,5	-17,5
Justering av förvärvsanalys	–	–	–	–	–	–
Omvärdering av skuld via resultaträkningen	0,2	0,2	0,5	0,5	0,5	0,5
Kursdifferens	-0,6	-0,6	0,3	0,3	0,3	0,3
Utgående balans	19,9	19,9	0,0	0,0	0,0	0,0

Under det tredje kvartalet har SurgiCube & Toul Meditech förvärvats (se not 3). Köpeskillingen är till viss del villkorad till en prestation utifrån utveckling av bruttovinstnivå och vissa kommersiella milstolpar under perioden 1 januari 2023 till 31 december 2024. Bästa bedömning vid innevarande bokslut är att denna kommer falla ut och full reservering har därmed gjorts. En skuld för villkorad köpeskillning om 20,4 MSEK redovisas på raden förvärv i tabellen ovan. Skulden är diskonterad till nuvärde och en ränta om 10 procent har använts vid diskontering.

Posten övriga skulder avser tilläggsköpeskillning hänförlig till AdderaCares tidigare förvärv av Huka, vilken reglerades under årets andra kvartal.

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 sidan 34.

EBITDA inkl. och exkl. IFRS 16, MSEK

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
TREDJE KVARTALET										
Rörelseresultat	25,6	13,9	12,8	9,5	22,0	30,7	-6,9	-6,0	53,4	48,1
Avskrivningar	10,1	5,1	9,3	8,1	7,1	7,3	1,2	1,1	27,6	21,5
EBITDA inkl. IFRS 16	35,6	19,0	22,1	17,6	29,0	38,1	-5,7	-5,0	81,0	69,7
IFRS 16 effekt på EBITDA	-3,5	-0,9	-2,6	-2,6	-3,9	-3,6	-0,1	-0,1	-10,2	-7,1
EBITDA exkl. IFRS 16	32,1	18,1	19,5	15,0	25,1	34,5	-5,8	-5,1	70,9	62,5

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
JAN-SEPT										
Rörelseresultat	62,8	56,4	44,4	36,7	62,3	44,5	-20,7	-17,8	148,7	119,8
Avskrivningar	28,4	12,5	24,9	28,0	21,8	21,8	3,3	3,1	78,3	65,5
EBITDA inkl. IFRS 16	91,2	68,9	69,2	64,7	84,0	66,3	-17,4	-14,6	227,1	185,3
IFRS 16 effekt på EBITDA	-13,1	-4,3	-7,5	-7,8	-11,8	-10,7	-0,3	-0,3	-32,7	-23,1
EBITDA exkl. IFRS 16	78,1	64,6	61,7	56,9	72,2	55,7	-17,7	-14,9	194,4	162,2

Rörelsekapital, MSEK

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
30 SEPTEMBER										
Varulager	81,9	30,6	89,4	57,8	95,7	74,0	-	-	266,9	162,3
Kundfordringar	66,3	29,4	66,8	50,7	77,8	64,7	-0,2	-0,1	210,7	144,8
Leverantörsskulder	-15,1	-5,4	-29,3	-18,1	-37,2	-27,0	-0,2	-0,4	-81,7	-50,9
Rörelsekapital	133,1	54,5	126,9	90,4	136,3	111,7	-0,4	-0,5	395,9	256,2

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

NYCKELTAL

MSEK	TREDJE KVARTALET		JAN-SEPT		JAN-DEC
	2023	2022	2023	2022	2022
Avkastning på eget kapital, %	4,0	4,6	12,0	10,3	15,2
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	66,0	54,7	66,0	54,7	57,8
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	65,8	54,7	65,8	54,7	57,8
Resultat per aktie, kr	2,6	2,5	7,4	5,2	7,9
Soliditet, %	61	66	61	66	60
Antal aktier	14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 807 353
Genomsnittligt antal aktier	14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 807 353
Antal aktier efter utspädning	14 861 408	14 807 353	14 851 591	14 807 353	14 807 353

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 jämförelsestörande poster
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.