



MEDCAP

# Bokslutskommuniké

JANUARI– DECEMBER 2020

MEDCAP AB (PUBL)

## Fortsatt stark resultatutveckling i fjärde kvartalet

### FJÄRDE KVARTALET OKTOBER - DECEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 227,0 (211,0) MSEK, en ökning med 8 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 49,6 (36,1) MSEK, en ökning med 37 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 22 (17) procent.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 21,3 (13,4) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,4 (1,0) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 37,0 (8,3) MSEK.

### TOLV MÅNADER JANUARI - DECEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 817,4 (757,1) MSEK, en ökning med 8 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 157,2 (140,0) MSEK, en ökning med 12 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 19 (19) procent.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 64,5 (57,7) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 4,2 (4,0) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 115,6 (71,4) MSEK.

	Fjärde kvartalet		Förändring	januari-december		Förändring
	2020	2019		2020	2019	
Nettoomsättning (MSEK)	227,0	211,0	16,0	817,4	757,1	60,3
EBITDA (MSEK)	49,6	36,1	13,5	157,2	140,0	17,2
EBITDA %	21,8%	17,1%	4,7%	19,2%	18,5%	0,7%
EBITA (MSEK)	39,5	27,2	12,2	118,9	105,4	13,5
EBITA %	17,4%	12,9%	4,5%	14,5%	13,9%	0,6%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,4	1,0	0,4	4,2	4,0	0,3

För definitioner och förklaringar, se sidan 30.



## MEDCAP

### VD-kommentar

Det fjärde kvartalet av det speciella året 2020 innebar en fortsatt återhämtning för koncernen. Pandemin påverkar individer, samhälle och företag, och även om den fortsätter att sätta begränsningar så har arbetssätt anpassats därefter. Sammantaget uppfattar vi en något minskad osäkerhet även om den kvarstår, och präglar vissa av våra verksamheter mer än andra.

Koncernens medarbetare och ledningar har arbetat intensivt under året med att möta kundernas behov och anpassa verksamheten för att undvika smittspridning och hantera nya förutsättningar.

På enskilda produkter eller marknader har pandemin inneburit exempel på både ökad och minskad efterfrågan. Genom aktivt arbete har våra verksamheter anpassat sig för att möta dessa svängningar på ett bra sätt även om det präglats av osäkerheten som pandemin innebär.

Sammantaget har MedCap-gruppen levererat ett starkt fjärde kvartal med ökad lönsamhet för både kvartalet och helåret.

Under det fjärde kvartalet ökade vinsten väsentligt i medicintekniksegmentet. Abilias försäljning i kvartalet ökade mot föregående år. Den norska marknaden som i tidigare kvartal påverkats betydligt negativt visade återhämtning under november och december. Abilia levererade i kvartalet ett förbättrat resultat jämfört med föregående år. Cardiolex såg fortsatt god efterfrågan i synnerhet på den tyska marknaden och inom det relativt nyligen förvärvade tyska bolaget Amedtec. Inpac hade också god efterfrågan i det fjärde kvartalet och fortsatte sitt förbättringsarbete mot ökad lönsamhet. Den 29 oktober förvärvade MedCap det brittiska bolaget Multi-ply som tillverkar kolfiberkomponenter till röntgensystem. Multi-ply bidrar således i kvartalet med två månaders försäljning som dock präglades av svag efterfrågan från bolagets kunder på grund av lägre produktionstakt.

Segmentet specialläkemedel redovisade i fjärde kvartalet en lägre försäljning än året innan men med bibehållen vinstmarginal. Pandemin har under året påverkat efterfrågan på olika produkter. Minskad volym har motverkats av produktmix med högre marginal, och resulterat i en bibehållen snittmarginal. Segmentet levererar ett ökat resultat för helåret, vilket inkluderar engångseffekter från lagerförsäljning till grossist tidigare under året. Kontraktstillverkningen har haft ett utmanande år med extra kostnader drivet av pandemin och andra produktionsstörningar vilket påverkat resultatet negativt i såväl kvartalet som för året. Arbete fortgår med att förbättra lönsamheten. Utsikterna för Unimedics nordiska specialläkemedelsportfölj bedöms fortsatt positiva.

Avslutningsvis välkomnar vi Nasdaqs beslut att flytta upp MedCap till Mid Cap segmentet från och med januari 2021. Vi uppfattar att det finns ett stort intresse för MedCap och tror att uppflytten kan ytterligare stärka intresset hos både entreprenörer och investerare att söka sig till MedCap.

Anders Dahlberg, VD

Stockholm 2021-02-19



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

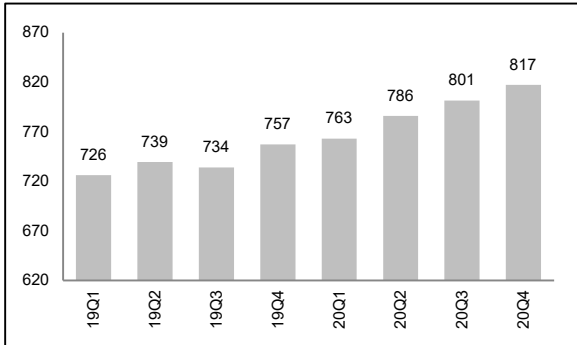
Koncernen bytte lista den 4 januari 2021, från Nasdaq Stockholms Small Cap till Nasdaq Stockholms Mid Cap.

För ytterligare information: [www.medcap.se](http://www.medcap.se)

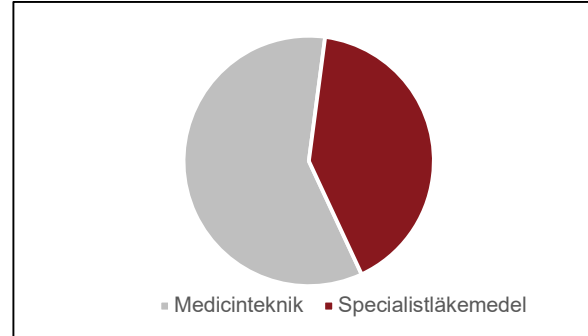




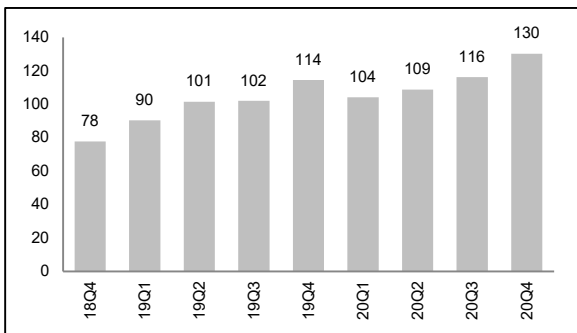
Koncernens nettoomsättning rullande 12 månader, MSEK



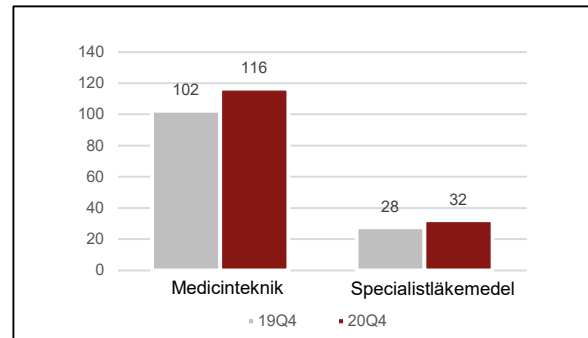
Omsättningsfördelning rullande 12 månader per affärsområde (MSEK)



Koncernens EBITDA rullande 12 månader, MSEK\*



Fördelning av EBITDA per affärsområde rullande 12 månader (MSEK)\*



\*EBITDA exklusive effekt från IFRS 16

\*EBITDA exklusive effekt från IFRS 16

OKTOBER - DECEMBER

Omsättning

Försäljningen ökade med 8 procent, till 227,0 (211,0) MSEK under årets fjärde kvartal. Affärsområdet Medicintechnik bidrog under kvartalet med 145,5 MSEK, en ökning med 23 procent, vilket främst beror på förvärven av Amedtec, Somna och Multi-ply. Cardiolex visar en fortsatt stark organisk tillväxt under perioden. Abilia återhämtar sig i kvartalet och hamnar på en försäljning något högre än samma period föregående år. Inpac levererar en ökad försäljning, delvis förklarad av en ökad kundbas och högre efterfrågan. Affärsområdet Specialistläkemedel bidrog med 81,5 MSEK vilket innebär en minskning med 12 procent vilket delvis förklaras av ett ovanligt starkt fjärde kvartal föregående år.

Resultat

EBITDA ökade med 37 procent till 49,6 (36,1) MSEK under fjärde kvartalet. Medicintechnik ökade med 53 procent till 44,6 MSEK vilket har sin förklaring i den ökade omsättningen men även generellt högre marginaler, främst på grund av bättre produktmix. Kostnadsföring av övervärde i lager per förvävsdatum påverkade resultatet med -1,3 MSEK (-0,3 MSEK relaterat till förvärvet av Amedtec och -1,0 MSEK relaterat till förvärvet av Multi-ply). Specialistläkemedel minskade EBITDA från 11,7 till 10,7 MSEK vilket delvis förklaras av ett svagt kvartal för CDMO (kontraktstillverkningen), tyngt av engångspost i form av återförd försäkringsersättning (-1,6 MSEK).



## MEDCAP

Redovisad skatt uppgick under fjärde kvartalet till -8,1 (-6,3) MSEK. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 27,4 procent. Skillnaden mot 21,4 procent utgörs främst av skillnad i skattesatser i utländska dotterbolag och ej avdragsgilla poster, vilket bland annat motverkas av utnyttjade ej uppbokade underskottsavdrag.

### JANUARI - DECEMBER

#### Omsättning

Försäljningen ökade med 8 procent till 817,4 (757,1) MSEK under året. Medicinteknik ökar 12 procent till 482,6 MSEK. Förvärven av Somna, Amedtec och Multi-ply bidrar positivt vilket motverkas något av lägre försäljning i Abilia drivet av COVID-19, främst i den norska verksamheten. Specialistläkemedel ökar med 3 procent till 334,7 MSEK vilket beror på ökad efterfrågan och en viss positiv COVID-19 påverkan samt en tillfällig effekt av att Unimedic sålt delar av sitt lager till sin distributionspartner, vilket har givit en intäkt om 8,2 MSEK i andra kvartalet.

#### Resultat

EBITDA ökade med 12 procent till 157,2 (140,0) MSEK för året. Medicinteknik bidrog med 85,4 MSEK vilket 12 procent högre än föregående år. Cardiolex nära fördubblar EBITDA till stor del drivet av förvärvet av Amedtec. Även Inpac ökar mycket jämfört med föregående år men är dock stärkta av den intäkt om 4,8 MSEK som uppkom vid reglering av framtida royalties (Scandinavian Nutrients). Abilia minskar trots förvärvet av Somna under året, vilket till stor del är drivet av pandemin. Kostnadsföring av övervärde i lager per förvärvsdatum påverkade resultatet med -7,0 MSEK (Amedtec -3 MSEK, Somna -3 MSEK, Multi-ply -1 MSEK). Specialistläkemedel ökar 8 procent till 44,6 MSEK, vilket främst har sin förklaring i stärkt bruttovinstmarginal.

EBITDA-marginalen uppgick till 19 (19) procent.

Under perioden har koncernen mottagit permitteringsstöd om drygt 2 MSEK. Abilias

dotterbolag i Sverige, Norge och Storbritannien har mottagit 1,7 MSEK och MedCaps nyligen förvärvade dotterbolag i UK, Multi-ply, har mottagit stöd om 0,5 MSEK.

Finansnettot uppgick till -7,6 (-10,9) MSEK under året. Förändringen jämfört med förra året beror främst på lägre räntekostnader till följd av lägre nettoskuld.

Redovisad skatt uppgick under januari-december till -17,0 (-14,6) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 20,8 procent. Avvikelsen mot 21,4 procent förklaras främst av utnyttjade ej uppbokade underskottsavdrag vilket bland annat motverkas av skillnader i skattesatser i utländska dotterbolag och ej avdragsgilla poster.



### Finansiell ställning

Goodwill och övriga immateriella tillgångar har ökat med 80 MSEK respektive 26 MSEK sedan årsskiftet vilket främst beror på förvärven av Multi-ply och Somna.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari till december till 115,6 (71,4) MSEK. Förbättringen beror främst på en minskad bindning av rörelsekapital.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var under samma period 144,3 (-6,1) MSEK. Förändringen är främst hänförlig till genomförd nyemission om 223,7 MSEK samt minskat nyttjande av kortfristig kredit -72,5 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 146,5 (20,6) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 153,7 (307,2) MSEK. Minskningen beror främst på genomförd nyemission.

Soliditeten uppgick till 55 (39) procent.

### Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 31 december 2020 till 602,0 (332,9) MSEK varav 595,7 (327,8) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 6,3 (5,0) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande.

Eget kapital per aktie före utspädning uppgick till 40,3 (24,4) SEK.

Antalet aktier uppgick per sista december till 14 796 229. Med ett kvotvärde om 0,4 kr per aktie uppgår bolagets aktiekapital per den sista december till 5 918 492 kr.

### Medarbetare

Vid periodens utgång var 353 (279) personer anställda i koncernen. Ökningen beror primärt på förvärv av Multi-ply och Somna.

### Väsentliga risker

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av hög exponering mot en viss

bransch (läkemedel och medicinsk teknik) 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.

Med anledning av COVID-19 har koncernen fokuserat på att kunna ställa om verksamheten för att hantera kortsiktiga operationella utmaningar samt att hitta alternativ för att säkerställa fortsatt fokus på långsiktig utveckling av verksamheten. Förutom risk för minskad försäljning vid en nedgång i den globala ekonomin kan också de kraftiga rörelserna på valutamarknaden få negativa effekter på resultatet framöver.

### Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden januari till december 2020 uppgått till 27,4 (22,1) MSEK. Transaktionerna består av management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor.

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter årets utgång.



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	Fjärde kvartalet		Förändring	januari-december		Förändring
	2020	2019		2020	2019	
Nettoomsättning	145,5	118,7	26,8	482,6	430,6	52,1
EBITDA*	40,8	26,0	14,8	116,4	102,5	13,9
EBITDA* marginal	28%	22%	6%-enheter	22%	24%	-2%-enheter

\*) 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. Segmentens resultat är redovisade utan IFRS 16 effekter (IFRS16 reglerar leasingavtal, se not 6 samt redovisningsprinciper i senast avgivna årsredovisning).

Omsättningen steg under fjärde kvartalet med 23 procent till 145,5 (118,7) MSEK. Tillväxten drevs av förvärvet av Amedtec, som ingår i segmentet sedan 1 november 2019; förvärvet av Somna AB, som ingår sedan 1 februari 2020; samt förvärvet av Multi-ply som ingår i segmentet sedan 29 oktober 2020. Vidare fortsatte den starka försäljningsutvecklingen i Cardiolex under årets fjärde kvartal. Abilia såg en återhämtning på den norska marknaden och levererade en omsättning som var något högre än föregående år. Inpac hade god efterfrågan och levererade en väsentligt högre omsättning än föregående år.

EBITDA steg till 40,8 (26,0) MSEK under kvartalet. Ökningen är till största delen driven av ökat resultat inom Cardiolex och Abilia. Även Inpac ökar sitt resultat mot föregående år. Kostnadsföring av övervärde i lager per förvärvsdatum påverkar resultatet med -1,3 MSEK (-0,3 MSEK relaterat till förvärvet av Amedtec och -1 MSEK relaterat till förvärvet av Multi-ply). EBITDA-marginalen steg till knappt 28 (22) procent.

Abilia ökade omsättningen i kvartalet. Exklusive förvärvet av Somna så minskade försäljningen något. I Norge, som är bolagets näst största marknad efter Sverige, syntes en återhämtning under kvartalet. Efter en betydande inbromsning på den norska marknaden tidigare under året så

ökade försäljning mot föregående år under november och december. Abilias aktiva arbete med att vara tillgängliga för brukare och kunder genom anpassade arbetssätt har gett resultat. Dock kvarstår osäkerheten som pandemin medför på kort sikt. Det är fortsatt de kognitiva produkterna, som riktar sig till brukare med demens och neuropsykiatriska diagnoser, som utgör merparten av försäljningen på den svenska och den norska marknaden. Sedan det nationella beslutet av MTP-rådet i slutet av oktober har ett antal Regioner slutat att förskriva tyngdtäcken. Detta innebär en utmaning för Abilia som leverantör och verksamheten genomför anpassningar till dessa nya förutsättningar för att fortsatt kunna erbjuda produkten till brukare med tydliga behov och nytta av produkten.

Cardiolex fortsätter i fjärde kvartalet att leverera fin lönsamhet med stark organisk tillväxt och fortsatt mycket positiv utveckling på hemmamarknaderna, i synnerhet Tyskland. Produktmixen bidrog till ökad bruttomarginal.

Inpac hade stark efterfrågan i kvartalet och ökade omsättningen. Efterfrågan bedöms vara fortsatt god inom såväl Probiotika och Nutrition som inom det nyetablerade Handsprits-segmentet. Resultatet ökade till följd av ökad omsättning och det pågående arbetet med lönsamhetsförbättring.



## MEDCAP

Den 29 oktober förvärvade MedCap det brittiska bolaget Multi-ply som levererar kolfiberkomponenter globalt till tillverkare av röntgenutrustning, exempelvis för Mammografi. Efterfrågan i kvartalet har varit lägre än föregående år på grund av pandemin. Försäljning är beroende av produktionstakten

hos bolagets kunder, som i sin tur sannolikt har påverkats av nedstängningar och begränsningarna i att installera ny utrustning på sjukhusen till följd av pandemin. På kort sikt är osäkerheten kring orderläget fortsatt stor, medan på längre sikt bedöms utsikterna vara positiva.





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	Fjärde kvartalet		Förändring	januari-december		Förändring
	2020	2019		2020	2019	
Nettoomsättning	81,5	92,3	-10,8	334,7	326,5	8,2
EBITDA*	7,5	8,4	-0,9	32,1	27,7	4,4
EBITDA* marginal	9%	9%	0%-enheter	10%	8%	1%-enheter

\*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. Segmentens resultat är redovisade utan IFRS 16 effekter. (IFRS16 reglerar leasingavtal, se not 6 samt redovisningsprinciper i senast avgivna årsredovisning).

Omsättningen minskade med 12 procent till 81,5 (92,3) MSEK under fjärde kvartalet jämfört med föregående år. Jämförelsen påverkas av en relativt hög försäljning i fjärde kvartalet 2019, medan försäljningen på helårsbasis ökade 2020. Pandemin har inneburit minskad efterfrågan på vissa produkter som delvis kompenseras av försäljning av produkter med ökad efterfrågan.

Den nordiska specialistläkemedelsportföljen utgjorde 44 procent av den totala försäljningen i segmentet under kvartalet. Det fjärde kvartalet föregående år hade en relativt hög försäljning, och i jämförelse sjönk försäljning för de nordiska specialistläkemedelsportföljen i kvartalet med 15 procent. Portföljen fortsatte dock att öka i jämförelse med tredje kvartalet innevarande år och på helårsbasis var försäljningstillväxten 3 procent. De sju viktigaste produkterna minskade också i jämförelse med fjärde kvartalet

föregående år, men ökade på årsbasis med 6 procent.

Bruttomarginalen stärktes till 54,7 (47,4) procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år vilket förklaras av affärsmixen.

Förväntan är fortsatt en ökad tillväxt och lönsamhet från den nordiska specialistläkemedelsportföljen och de viktigaste produkterna.

Inom CDMO verksamheten fortgår förbättringsarbetet för att stärka lönsamheten, dock belastades kvartalet av engångskostnader.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 7,5 (8,4) MSEK och minskningen mot föregående år förklaras främst av ett svagt kvartal för CDMO, tyngt av engångspost i form av återförd försäkringsersättning (-1,6 MSEK).



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Fjärde kvartalet		januari-december	
		2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	1	227,0	211,0	817,4	757,1
Övriga rörelseintäkter		5,8	1,5	18,5	5,2
		<b>232,8</b>	<b>212,5</b>	<b>835,9</b>	<b>762,3</b>
Aktiverat arbete för egen räkning		2,3	2,5	8,4	9,0
Råvaror och förnödenheter		-88,7	-92,9	-344,6	-328,7
Förändring varulager		-1,3	-0,4	-5,6	-2,3
Övriga externa kostnader		-30,0	-29,4	-109,4	-98,1
Personalkostnader		-63,5	-54,5	-219,8	-196,1
Övriga rörelsekostnader		-2,0	-1,6	-7,8	-6,0
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>		<b>49,6</b>	<b>36,1</b>	<b>157,2</b>	<b>140,0</b>
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-10,1	-8,9	-38,3	-34,6
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)</b>		<b>39,5</b>	<b>27,2</b>	<b>118,9</b>	<b>105,4</b>
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-7,3	-6,1	-29,9	-22,2
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>32,1</b>	<b>21,2</b>	<b>89,1</b>	<b>83,2</b>
Finansiella intäkter		1,4	0,1	1,5	0,3
Finansiella kostnader		-4,1	-1,5	-9,1	-11,2
<b>Finansiella poster netto</b>		<b>-2,7</b>	<b>-1,4</b>	<b>-7,6</b>	<b>-10,9</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>29,4</b>	<b>19,7</b>	<b>81,5</b>	<b>72,2</b>
Inkomstskatt		-8,1	-6,3	-17,0	-14,6
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>		<b>21,3</b>	<b>13,4</b>	<b>64,5</b>	<b>57,7</b>
Resultat från avvecklad verksamhet	5	-0,4	0,0	-1,7	-1,5
<b>Periodens resultat</b>		<b>20,9</b>	<b>13,4</b>	<b>62,8</b>	<b>56,1</b>



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING (FORTS.)

MSEK	Not	Fjärde kvartalet		januari-december	
		2020	2019	2020	2019
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare		20,1	12,9	60,9	53,7
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,8	0,6	1,9	2,4
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderföretagets aktieägare:</b>					
Resultat per aktie i kr före utspädning		1,4	1,0	4,4	4,1
Resultat per aktie i kr efter utspädning		1,4	1,0	4,4	4,1
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:</b>					
Resultat per aktie i kr före utspädning		1,4	1,0	4,2	4,0
Resultat per aktie i kr efter utspädning		1,4	1,0	4,2	4,0
Antal aktier före utspädning		14 796 229	13 451 118	14 351 534	13 451 118
Antal aktier efter utspädning		14 802 207	13 454 106	14 356 416	13 451 972
Utspädning		5 978	2 988	4 882	854

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



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	Fjärde kvartalet		januari-december	
		2020	2019	2020	2019
<b>Periodens resultat</b>		<b>20,9</b>	<b>13,4</b>	<b>62,8</b>	<b>56,1</b>
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:					
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-10,9	-5,6	-17,7	3,4
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>10,0</b>	<b>7,8</b>	<b>45,1</b>	<b>59,5</b>
<b>Totalresultatet hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		9,5	7,2	43,9	56,9
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,5	0,6	1,2	2,6
<b>Totalresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare:</b>					
Kvarvarande verksamheter		10,0	7,2	45,6	58,5
Avvecklad verksamhet		-0,4	0,0	-1,7	-1,5



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2020 31 december	2019 31 december
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill		240,9	160,9
Övriga immateriella tillgångar		217,4	191,4
Materiella anläggningstillgångar		54,9	48,1
Nyttjanderättstillgångar		137,7	155,6
Finansiella anläggningstillgångar		1,1	1,8
Uppskjuten skattefordran		2,6	2,4
		<b>654,6</b>	<b>560,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		138,0	113,7
Aktuell skattefordran		2,8	1,5
Kundfordringar och andra fordringar		138,7	145,6
Likvida medel		146,5	20,6
		<b>426,0</b>	<b>281,4</b>
<b>Tillgångar som innehas för försäljning</b>	5	<b>0,7</b>	<b>0,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 081,3</b>	<b>842,3</b>



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (FORTS.)

	Not	2020 31 december	2019 31 december
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		595,7	327,8
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		6,3	5,0
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>602,0</b>	<b>332,9</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	2,4	41,5	27,4
Övriga långfristiga skulder		22,5	12,9
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		115,6	131,0
Avsättningar		2,3	3,1
Uppskjutna skatteskulder		36,8	30,7
		<b>218,7</b>	<b>205,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	2,4	80,1	140,2
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		26,6	26,2
Aktuella skatteskulder		10,7	8,9
Leverantörsskulder och andra skulder		142,0	126,1
		<b>259,4</b>	<b>301,4</b>
<b>Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning</b>	5	<b>1,2</b>	<b>2,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 081,3</b>	<b>842,3</b>



## FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehavare utan best. inflytande	Summa Eget kapital
<b>Eget kapital 1 jan 2019</b>	<b>271,3</b>	<b>2,5</b>	<b>273,8</b>
Periodens resultat	53,7	2,4	56,1
Övrigt totalresultat	3,2	0,2	3,4
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>56,9</b>	<b>2,6</b>	<b>59,5</b>
Personaloptioner	0,0	–	0,0
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-0,4	-0,1	-0,5
<b>Eget kapital 31 december 2019</b>	<b>327,8</b>	<b>5,0</b>	<b>332,9</b>
<b>Eget kapital 1 jan 2020</b>	<b>327,8</b>	<b>5,0</b>	<b>332,9</b>
Periodens resultat	60,9	1,9	62,8
Övrigt totalresultat	-17,0	-0,7	-17,7
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>43,9</b>	<b>1,2</b>	<b>45,1</b>
Personaloptioner	0,3	–	0,3
Nyemission	223,7	–	223,7
<b>Eget kapital 31 december 2020</b>	<b>595,7</b>	<b>6,3</b>	<b>602,0</b>

Under andra kvartalet genomfördes en riktad nyemission som ökade koncernens aktiekapital med 538 TSEK och övrigt tillskjutet kapital med 223 144 TSEK. Transaktionsutgifter som redovisats direkt mot eget kapital uppgick till 4 987 TSEK.



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Fjärde kvartalet		januari-december	
		2020	2019	2020	2019
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat före finansiella poster		32,1	21,2	89,1	83,2
Resultat från verksamhet under avveckling		-0,5	0,0	-1,7	-1,5
<b>Rörelseresultat före finansiella poster inklusive verksamhet under avveckling</b>		<b>31,6</b>	<b>21,2</b>	<b>87,3</b>	<b>81,6</b>
Avskrivningar och nedskrivningar		17,5	15,0	68,1	56,8
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		0,5	2,5	-3,0	1,7
Erhållen ränta		0,0	0,1	0,2	0,3
Erlagd ränta		-2,8	-1,9	-8,6	-9,3
Betald inkomstskatt		-3,2	-3,2	-22,3	-17,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>43,7</b>	<b>33,6</b>	<b>121,7</b>	<b>113,5</b>
Ökning/minskning varulager		-1,7	0,7	-16,5	7,7
Ökning/minskning rörelsefordringar		-0,9	-22,9	15,6	-17,7
Ökning/minskning rörelseskulder		-4,0	-3,2	-5,3	-32,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>37,0</b>	<b>8,3</b>	<b>115,6</b>	<b>71,4</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av dotterbolag		-34,3	-26,8	-107,9	-29,1
Köp av materiella anläggningstillgångar		-2,3	1,4	-11,3	-12,1
Köp av immateriella tillgångar		-1,8	-5,6	-13,1	-18,2
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar		0,2	0,3	0,3	-0,1
Avyttring av anläggningstillgångar		0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-38,2</b>	<b>-30,7</b>	<b>-131,9</b>	<b>-59,5</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån		0,0	0,0	83,0	0,0
Amorteringar		-21,2	-12,4	-89,7	-49,0
Nyemission		0,0	0,0	223,7	0,0
Optionspremier		0,0	0,0	0,0	0,0
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		-0,2	39,3	-72,4	42,9
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag		0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-21,5</b>	<b>26,9</b>	<b>144,5</b>	<b>-6,1</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>					
Likvida medel vid periodens början		171,7	16,8	20,8	15,1
Kursdifferens i likvida medel		-2,3	-0,5	-2,1	-0,2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>146,9</b>	<b>20,8</b>	<b>146,9</b>	<b>20,8</b>

Likvida medel i koncernen inklusive avvecklad verksamhet är 146,9 MSEK. Likvida medel exklusive avvecklad verksamhet är 146,5 MSEK.





## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Fjärde kvartalet		januari-december	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	2,8	2,0	11,4	7,9
Övriga intäkter	1,5	0,1	1,6	2,1
<b>Summa</b>	<b>4,4</b>	<b>2,1</b>	<b>13,0</b>	<b>10,1</b>
Övriga externa kostnader	-2,5	-2,0	-5,5	-7,0
Personalkostnader	-3,6	-3,0	-13,4	-10,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,9</b>	<b>-2,9</b>	<b>-6,0</b>	<b>-7,7</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	–	–	–	-16,0
Ränteintäkter och liknande poster	3,3	2,8	14,4	12,4
Räntekostnader	0,2	-0,5	0,3	-1,9
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>1,7</b>	<b>-0,6</b>	<b>8,7</b>	<b>-13,2</b>
Koncernbidrag	–	-2,9	–	-2,9
Skatt på årets resultat	–	0,0	0,3	0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>1,7</b>	<b>-3,4</b>	<b>9,1</b>	<b>-16,0</b>

Moderbolagets omsättning består av fakturerad management fee. Av resultat före bokslutsdispositioner och skatt utgör 14,4 (12,3) MSEK interna räntor.



## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2020	2019
		31 december	31 december
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar		0,8	–
Materiella anläggningstillgångar		–	–
Finansiella anläggningstillgångar		427,6	339,1
		<b>428,4</b>	<b>339,1</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar och andra fordringar		0,5	0,6
Fordringar på koncernföretag		29,0	19,0
Koncernkontofordringar på koncernföretag		103,3	92,2
Likvida medel		90,7	–
		<b>223,6</b>	<b>111,8</b>
		<b>652,0</b>	<b>450,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>			
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital		410,9	185,1
Fritt eget kapital		143,2	135,9
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>554,1</b>	<b>321,0</b>
<b>Obeskattade reserver</b>		<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Avsättningar</b>		<b>0,1</b>	<b>–</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag		4,9	–
Långfristiga finansiella skulder		22,5	–
		<b>27,5</b>	<b>–</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		–	68,4
Koncernkontoskulder till koncernföretag		51,4	55,1
Leverantörsskulder och andra skulder		18,9	5,9
		<b>70,3</b>	<b>129,9</b>
		<b>652,0</b>	<b>450,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			

Moderbolagets investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,8 (-) MSEK. Under andra kvartalet genomfördes en nyemission vilket ökade moderbolagets egna kapital med 224 MSEK. Nyemissionen medförde en positiv effekt på moderbolagets likvida medel.



MEDCAP

## 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 19 februari 2021

MedCap AB (publ)

Peter von Ehrenheim

*Styrelseordförande*

Anders Lundmark

*Styrelseledamot*

Anders Hansen

*Styrelseledamot*

Henrik Blomquist

*Styrelseledamot*

Nina Rawal

*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 19 februari kl. 06.30 CET.

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

### Kontaktuppgifter

Anders Dahlberg, verkställande direktör, +46 704 269 262

**MedCap AB (publ)** Org. nr 556617-1459

Sundbybergsvägen 1, 171 73 Solna, +46 8 34 71 10

[www.medcap.se](http://www.medcap.se)

## FINANSIELL KALENDER

---

Delårsrapport 1 2021, den 7 maj 2021

Årsstämma 2020, den 10 maj 2021

Delårsrapport 2 2021, den 30 juli 2021

Delårsrapport 3 2021, den 29 oktober 2021

Bokslutskommuniké 2022, den 18 februari 2022



## REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Bokslutsrapporten 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. Bokslutsrapporten 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, med undantaget att villkorade köpeskillingar har klassificerats om från avsättningar till övriga långfristiga skulder i jämförelseperioderna. Inga standarder, ändringar och tolkningar i övrigt som har trätt i kraft för räkenskapsår som började 1 januari 2020 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.

Fjärde kvartalet	Medicinteknik		Specialist-läkemedel		Övrigt och elim		IFRS16		Totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Segmentens nettoomsättning	145,5	118,7	81,5	92,3	0,0	–	–	–	227,0	211,0
Segmentens omsättning exkl intern omsättning	145,5	118,7	81,5	92,3	0,0	–	–	–	227,0	211,0
EBITDA justerad	40,8	26,0	7,5	8,4	-5,9	-4,9	7,2	6,5	49,6	36,1
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-6,6	-5,4	-3,8	-3,3	-0,6	–	-6,4	-6,3	-17,5	-15,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>34,2</b>	<b>20,7</b>	<b>3,7</b>	<b>5,1</b>	<b>-6,5</b>	<b>-4,9</b>	<b>0,8</b>	<b>0,3</b>	<b>32,1</b>	<b>21,2</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-3,5	-2,0	-1,8	-1,2	3,8	2,3	-1,2	-0,8	-2,7	-1,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>30,8</b>	<b>18,6</b>	<b>1,8</b>	<b>3,9</b>	<b>-2,7</b>	<b>-2,6</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,5</b>	<b>29,4</b>	<b>19,4</b>



**Not 1 Information om rörelsesegment, forts.**

januari-december	Medicinteknik		Specialist-läkemedel		Övrigt och elim		IFRS16		Totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Segmentens nettoomsättning	482,6	430,6	334,7	326,5	0,0	–	–	–	817,4	757,1
Segmentens omsättning exkl intern oms	482,6	430,6	334,7	326,5	0,0	–	–	–	817,4	757,1
EBITDA justerad	116,4	102,5	32,1	27,7	-18,6	-15,6	27,2	25,4	157,2	140,0
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-26,1	-20,0	-15,9	-12,1	-0,3	–	-25,9	-24,7	-68,1	-56,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>90,4</b>	<b>82,5</b>	<b>16,3</b>	<b>15,6</b>	<b>-18,9</b>	<b>-15,6</b>	<b>1,3</b>	<b>0,7</b>	<b>89,1</b>	<b>83,2</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-11,3	-8,5	-6,7	-8,2	15,0	10,5	-4,6	-5,2	-7,6	-11,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>79,0</b>	<b>74,0</b>	<b>9,6</b>	<b>7,4</b>	<b>-3,9</b>	<b>-5,1</b>	<b>-3,3</b>	<b>-4,5</b>	<b>81,5</b>	<b>71,8</b>

**Fördelning nettoomsättning per produktkategori:**

Fjärde kvartalet	Medicinteknik		Specialistläkemedel		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Läkemedel	–	–	80,0	92,3	80,0	92,3
Hjälpmedel	60,3	58,9	–	–	60,3	58,9
Övrig medicinteknisk utrustning	49,8	30,1	–	–	49,8	30,1
Livsmedel	32,5	29,8	1,2	–	33,7	29,8
Övrigt	2,9	–	0,3	–	3,1	–
	<b>145,5</b>	<b>118,7</b>	<b>81,5</b>	<b>92,3</b>	<b>227,0</b>	<b>211,0</b>

januari-december	Medicinteknik		Specialistläkemedel		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Läkemedel	–	–	326,1	317,5	326,1	317,5
Hjälpmedel	210,7	230,9	–	–	210,7	230,9
Övrig medicinteknisk utrustning	145,4	81,8	–	–	145,4	81,8
Livsmedel	115,0	100,7	8,0	9,0	123,0	109,7
Övrigt	11,4	17,2	0,7	–	12,2	17,2
	<b>482,6</b>	<b>430,6</b>	<b>334,7</b>	<b>326,5</b>	<b>817,4</b>	<b>757,1</b>



## Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Fördelning av nettoomsättning per geografiskt område:

januari-december	Medicinteknik		Specialistläkemedel		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Sverige	205,2	194,4	255,8	248,7	461,0	443,1
Norden (exkl Sverige)	127,6	138,7	48,0	46,6	175,6	185,3
Europa (exkl Norden)	137,0	90,9	30,2	30,1	167,2	121,0
Övriga världen	12,9	6,6	0,7	1,1	13,6	7,7
	<b>482,6</b>	<b>430,6</b>	<b>334,7</b>	<b>326,5</b>	<b>817,4</b>	<b>757,1</b>

## Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
Ställda säkerheter	31 december 2020	31 december 2019	31 december 2020	31 december 2019
Företagsinteckningar	71,6	72,2	-	-
Pantförskrivet lager	2,1	3,0	-	-
Aktier i dotterföretag	263,3	172,5	143,6	143,6
Spärrmedel	0,6	1,5	-	-
Pantsatta kundfordringar	71,6	84,7	-	-
Övrigt	0,0	8,5	-	-
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>409,3</b>	<b>342,5</b>	<b>143,6</b>	<b>143,6</b>
Eventalförpliktelser	31 december 2020	31 december 2019	31 december 2020	31 december 2019
	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande

Sedan januari 2018 finns borgensförbindelser avseende all upplåning genom Danske Bank mellan MedCap AB och dotterbolagen.



## Not 3 Rörelseförvärv

Den 2020-01-15 skrev Abilia Holding AB avtal om förvärvet av Somna AB. Tillträdet skedde den 2020-01-31. Information rörande förvärvet redovisas nedan.

<b>MSEK</b>	<b>Somna AB</b>
Förvärvstidpunkt	2020-01-31
Förvärvad andel	100%
<b>Anskaffningsvärde</b>	
Varav kontant betalning	73,6
Varav återstående köpeskilling	0,0
<b>Totalt anskaffningsvärde</b>	<b>73,6</b>
<b>Förvärvade identifierbara tillgångar</b>	
Kundrelationer	9,9
Materiella tillgångar	0,0
Lager	5,6
Kundfordringar	3,9
Övriga tillgångar	2,2
Likvida medel	0,0
Uppskjuten skatt	-3,2
Leverantörsskulder	-1,1
Övriga kortfristiga skulder	-4,6
<b>Förvärvade identifierbara nettotillgångar</b>	<b>12,8</b>
Goodwill	60,8
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>73,6</b>
Kontant utbetald köpeskilling	73,6
Förvärvad kassa	0,0
<b>Effekt på kassaflöde</b>	<b>73,6</b>

De totala förvärvsutgifterna uppgick till 88 KSEK. Under fjärde kvartalet har förvärvskalkylen fastställts. Därmed har även en omallokering skett mellan kundrelationer och goodwill.



## Not 3 Rörelseförvärv, forts.

Nedan visas förvärvets påverkan på koncernens intäkter och kostnader för den period som bolaget ingått i MedCap koncernen. Bolaget har ingått i MedCap koncernen sedan 31 januari 2020. Beloppen nedan exkluderar koncernmässiga justeringar exempelvis avskrivning på övervärden.

### MSEK

	<b>31 januari-31 december 2020</b>
Nettoomsättning	17,1
Övriga rörelseintäkter	0,1
	<b>17,1</b>
Råvaror och förnödenheter	-7,8
Övriga externa kostnader	-2,9
Personalkostnader	-6,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0,2</b>
Resultat andelar dotterbolag	
Finansiella intäkter och kostnader	-0,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0,0</b>

Under året har delar av verksamheten flyttats till annat koncernbolag. Den totala omsättningen för Somna produkter uppgår för perioden 31 januari-31 december 2020 till 21,3 Mkr.





## Not 3 Rörelseförvärv, forts.

Den 2020-10-29 skrev MedCap AB avtal om förvärvet av Multi-ply Components Ltd. Tillträdet skedde den 2020-10-29. Information rörande förvärvet redovisas nedan.

<b>MSEK</b>	<b>Multi-ply</b>
Förvärvstidpunkt	2020-10-29
Förvärvad andel	100%
<b>Anskaffningsvärde</b>	
Varav kontant betalning	65,1
Varav återstående köpeskilling	37,2
<b>Totalt anskaffningsvärde</b>	<b>102,3</b>
<b>Förvärvade identifierbara tillgångar</b>	
Kundrelationer	41,1
Materiella tillgångar	8,2
Lager	10,2
Kundfordringar	4,4
Övriga tillgångar	1,0
Likvida medel	30,9
Uppskjuten skatt	-7,5
Leverantörsskulder	-3,0
Övriga kortfristiga skulder	-6,4
<b>Förvärvade identifierbara nettotillgångar</b>	<b>78,9</b>
Goodwill	23,4
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>102,3</b>
Kontant utbetald köpeskilling	65,1
Förvärvad kassa	30,9
<b>Effekt på kassaflöde</b>	<b>34,3</b>

De totala förvärvsutgifterna uppgick till 721 KSEK.



## Not 3 Rörelseförvärv, forts.

Nedan visas förvärvets påverkan på koncernens intäkter och kostnader för den period som bolaget ingått i MedCap koncernen. Bolaget har ingått i MedCap koncernen sedan 29 oktober 2020. Beloppen nedan exkluderar koncernmässiga justeringar exempelvis avskrivning på övervärden.

### MSEK

	<b>29 oktober-31 december 2020</b>
Nettoomsättning	7,0
Övriga rörelseintäkter	0,3
	<b>7,3</b>
Råvaror och förnödenheter	-3,7
Övriga externa kostnader	-1,5
Personalkostnader	-3,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,0
Övriga rörelsekostnader	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,6</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-0,7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3,3</b>



## Not 4 Finansiella instrument

Finansiella skulder och finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Redovisat värde för värdepapper, lånefordringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, låneskulder, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

MSEK	31 december 2020		31 december 2019	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
<i>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>				
Låneskulder, nivå 2 upplåning	135,5	135,5	167,6	167,6
Låneskulder, nivå 2 lån från ägare till förvärvat bolag	0,0	0,0	3,0	3,0
Summa skulder, nivå 2	135,5	135,5	170,6	170,6
<i>Skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen</i>				
Villkorade köpeskillingar, nivå 3	36,5	36,5	9,8	9,8
Summa skulder, nivå 3	36,5	36,5	9,8	9,8

Under året har skuld avseende villkorad köpeskillning i Scandinavian Nutrients reglerats i förtid vilket genererat en resultateffekt om 4,8 MSEK (se vidare sid 5).

## Not 5 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 skall avyttra läkemedelshandelsverksamheten och inledde arbetet 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 har redovisats som innehav för försäljning från och med 2018-01-01. Nedläggningen av Läkemedelshandelsverksamheten närmar sig slutfasen. Resultat från avvecklad verksamhet uppgick per 2020-12-31 till -1,7 (-1,5) MSEK.



## Not 6 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 30.

### Justerat EBITDA, MSEK

Fjärde kvartalet	Medicin- teknik		Specialist- läkemedel		Övrigt och elim		IFRS16		Totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Rörelseresultat	34,2	20,7	3,7	5,1	-6,5	-4,9	0,8	0,3	32,1	21,2
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	6,6	5,4	3,8	3,3	0,6	–	6,4	6,3	17,5	15,0
<b>EBITDA justerad</b>	<b>40,8</b>	<b>26,0</b>	<b>7,5</b>	<b>8,4</b>	<b>-5,9</b>	<b>-4,9</b>	<b>7,2</b>	<b>6,5</b>	<b>49,6</b>	<b>36,1</b>

januari-december	Medicin- teknik		Specialist- läkemedel		Övrigt och elim		IFRS16		Totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Rörelseresultat	90,4	82,5	16,3	15,6	-18,9	-15,6	1,3	0,7	89,1	83,2
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	26,1	20,0	15,5	12,1	0,6	–	25,9	24,7	68,1	56,8
<b>EBITDA justerad</b>	<b>116,4</b>	<b>102,5</b>	<b>31,8</b>	<b>27,7</b>	<b>-18,2</b>	<b>-15,6</b>	<b>27,2</b>	<b>25,4</b>	<b>157,2</b>	<b>140,0</b>

### Rörelsekapital, MSEK

MSEK	Medicinteknik		Specialist- läkemedel		Övrigt		Totalt	
31 december	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Varulager	67,0	57,8	69,2	55,9	1,8	–	138,0	113,7
Kundfordringar	59,0	57,9	53,1	63,3	-0,3	–	111,8	121,2
Leverantörsskulder	-18,9	-17,3	-35,2	-33,8	-0,5	-1,0	-54,7	-52,1
<b>Rörelsekapital</b>	<b>107,1</b>	<b>98,4</b>	<b>87,1</b>	<b>85,4</b>	<b>1,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>195,1</b>	<b>182,8</b>



MEDCAP

## NYCKELTAL

	Fjärde kvartalet		Januari-december	
	2020	2019	2020	2019
Avkastning på eget kapital, %	3,4	4,0	13,2	17,9
Eget kapital per aktie innan utspädning, kr	40,3	24,4	40,3	24,4
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	40,3	24,4	40,3	24,4
Resultat per aktie, kr	1,4	1,0	4,2	4,0
Soliditet, %	55	39	55	39
Antal aktier	14 796 229	13 451 118	14 796 229	13 451 118
Genomsnittligt antal aktier	14 796 229	13 451 118	14 351 534	13 451 118
Antal aktier efter utspädning	14 802 207	13 454 106	14 356 416	13 451 972



## DEFINITIONER AV BEGREPP SOM FÖREKOMMER I RAPPORTEN

---

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