

DELÅRSRAPPORT

JULI-SEPTEMBER 2024

JULI-SEPTEMBER 2024

Vinsttillväxt, stärkt kassaflöde och förvärv

TREDJE KVARTALET JULI-SEPTEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 413,1 (364,5) MSEK, en ökning med 13 procent.
- Koncernens EBITA uppgick till 80,1 (66,4) MSEK, en ökning med 21 procent. Ökningen var 4 procent justerat för jämförelsestörande poster*) eller 9 procent justerat för flyttrelaterade kostnader.
- EBITA-marginalen uppgick till 19,4 (18,2) procent. Marginalen uppgick till 16,7 justerat för jämförelsestörande poster*).
- Resultatet efter skatt uppgick till 53,3 (38,4) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 3,6 (2,6) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 70,2 (61,0) MSEK.

NIO MÅNADER JANUARI-SEPTEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 332,5 (1 130,8) MSEK, en ökning med 18 procent.
- Koncernens EBITA uppgick till 258,7 (183,9) MSEK, en ökning med 41 procent. Justerad EBITA uppgick till 239,0 (199,3) MSEK, en ökning med 20 procent justerat för jämförelsestörande poster*).
- EBITA-marginalen uppgick till 19,4 (16,3) procent. EBITA-marginalen justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 17,9 (17,6) procent*).
- Resultatet efter skatt uppgick till 166,5 (110,0) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 11,2 (7,4) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 233,6 (153,3) MSEK.

MSEK	TREDJE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-SEPTEMBER		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2024	2023		2024	2023		2024	2023
Nettoomsättning	413,1	364,5	48,6	1 332,5	1 130,8	201,7	1 789,1	1 587,4
EBITDA	95,4	81,0	14,3	301,0	227,1	73,9	405,5	331,6
EBITDA %	23,1%	22,2%	0,8% enh	22,6%	20,1%	2,5% enh	22,7%	20,9%
EBITA	80,1	66,4	13,7	258,7	183,9	74,8	350,6	275,8
EBITA %	19,4%	18,2%	1,2% enh	19,4%	16,3%	3,2% enh	19,6%	17,4%
Res. per aktie (SEK)	3,6	2,6	1,0	11,2	7,4	3,8	15,4	11,6
Justerad EBITA	69,1	66,4	2,8	239,0	199,3	39,7	330,9	291,2
Justerad EBITA %	16,7%	18,2%	-1,5% enh	17,9%	17,6%	0,3% enh	18,5%	18,3%

För definitioner och förklaringar, se sida 33.

*) Jämförelsestörande poster utgörs av:

Tredje kvartalet 2024: justering av skuld avseende villkorad köpeskilling relaterat till förvärv av SurgiCube och Toul Meditech 11,0 MSEK. Andra kvartalet 2024: justering av skuld avseende villkorad köpeskilling relaterat till förvärv av SurgiCube och Toul Meditech 5,3 MSEK samt negativ goodwill relaterat till förvärvet av Kompany AS 3,5 MSEK. Första kvartalet 2023: 15,4 MSEK avseende kostnadsföring av övervärde i lager i samband med förvärv av AdderaCare samt omstruktureringskostnader, också relaterat till förvärv av AdderaCare.

"Vinsttillväxt, stärkt kassaflöde och förvärv"

Årets tredje kvartal levererade koncernen fortsatt tillväxt av både omsättning och vinst, samt ett stärkt kassaflöde.

Tredje kvartalet

Omsättningen ökade med 13 procent varav den organiska tillväxten uppgick till 5 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 14 procent exklusive affärsområdet Specialistläkemedel som hade höga jämförelsetal för föregående år.

Affärsområdena Hjälpmedel och Medicinteknik uppvisade båda stark omsättningstillväxt drivet av mycket fin organisk utveckling samt genomförda förvärv. Specialistläkemedel har höga jämförelsetal och utvecklades som väntat svagare än föregående år. Efterfrågan bedöms fortsatt vara generellt sett god för koncernens bolag.

Affärsområdet Hjälpmedel utvecklades mycket väl med fortsatt fin efterfrågan för Abilia som i kvartalet tecknade avtal om att förvärva Picomed i Norge och Alert-It i Storbritannien. Genom förvärven breddar Abilia produktportföljen och växer på marknader där bolaget redan finns etablerat. Bolagen passar väl in i Affärsområdet som helhet, där vi kontinuerligt arbetar med att finna samarbeten och synergier på marknaden.

Medicinteknik uppvisade den största organiska tillväxten drivet av fin utveckling i samtliga bolag inom affärsområdet. Toul Meditech som är det senast förvärvade bolaget men också det minsta inom Medicinteknik hade en mycket stark tillväxt. Inpac's flytt till en ny produktionsanläggning är klar med undantag av en större installation som väntas ske runt årsskiftet, varefter den gamla anläggningen kan stängas helt. Flyttrelaterade kostnader belastade kvartalet med ca 3 miljoner. Cardiolex och Multi-Ply hade i kvartalet det största bidraget till vinsttillväxten i affärsområdet drivet av ökad omsättning och produktmix.

Specialistläkemedel hade som väntat ett svagare kvartal än föregående år på grund av den lägre prisnivån för den utlicensierade produkten Melatonin på den brittiska marknaden. I övrigt utvecklades flera av bolagets övriga större produkter väl i kvartalet. Affärsutvecklingsarbetet fortskrider och i kvartalet tecknades ett nytt in-

licensieringsavtal som på sikt lägger till en produkt till portföljen och framsteg gjordes även på ett par möjliga utlicensieringar till nya marknader. Detta är mindre men viktiga steg i vårt intensiva arbete med att förbättra Specialistläkemedels affär och marginaler.

Sammantaget levererade koncernen ett starkt tredje kvartal med organisk och förvärvad omsättningstillväxt och ett ökat resultat. EBITA ökade med 21 procent och justerat för jämförelsestörande poster samt flyttkostnaderna i Inpac var ökningen 9 procent i kvartalet. Ett bra kassaflöde resulterade i en stärkt nettokassa som uppgick till 197 MSEK.

Förvärv och justering för tilläggsköpeskilling

MedCap och koncernens affärsområden utvärderar kontinuerligt möjliga tilläggsförvärv och nya "plattformsförvärv" och utifrån antalet dialoger som pågick under kvartalet så bedöms förutsättningarna för att genomföra förvärv som goda. Samtliga tre affärsområden har förutsättningar för att genomföra förvärv även om marknaderna och förvärvsobjekten skiljer sig.

I kvartalet omvärderas en utestående tilläggsköpeskilling avseende SurgiCube & Toul Meditech som återförs till resultatet. Förvärvet utvecklas väl och i linje med MedCaps förväntningar och omvärderingen är således inte negativ, utan konsekvensen av en välfungerande mekanism för att hantera skillnader i prognoser mellan köpare och säljare av bolag.

Sammanfattningsvis

Koncernen redovisar ett fint kvartal där två affärsområden levererar mycket starkt och där ett affärsområde som väntat genomgår en period med svagare utveckling.

Vi har alltså ett stort fokus på ambitiösa affärsplaner och organisk utveckling i varje bolag inom koncernen, samtidigt som vi hela tiden utvärderar affärsutveckling genom såväl licensieringar som förvärv för att växa koncernen och skapa avkastning.

Anders Dahlberg, VD
Stockholm
2024-10-25



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.

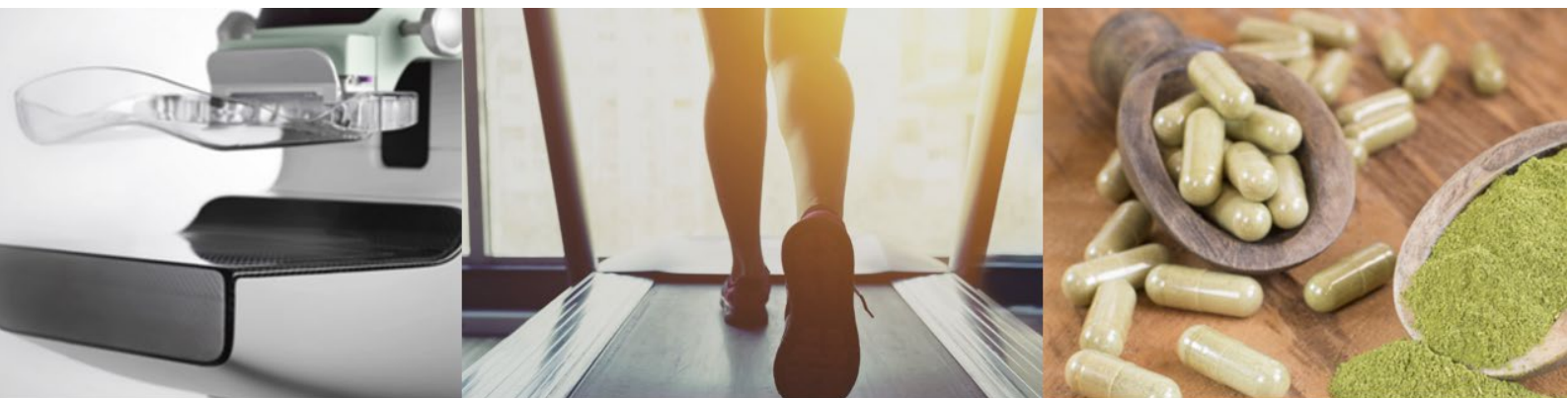
Tillväxt genom förvärv är en viktig och central del i affärsstrategierna och en kritisk del av den

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.

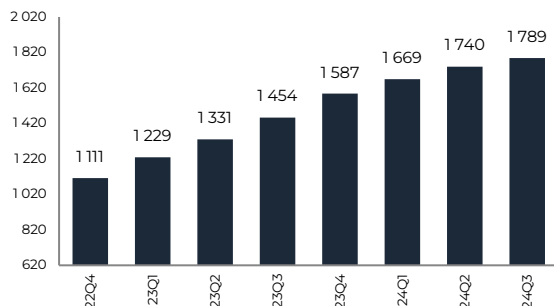
Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap segment.

För ytterligare information: www.medcap.se

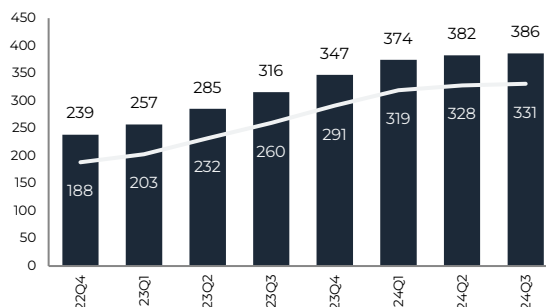


OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning R12 (MSEK)
exklusive jämförelsestörande poster



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



JULI-SEPTEMBER

Omsättning

Omsättningen ökade med 13 procent, till 413,1 (364,5) MSEK under årets tredje kvartal. Tillväxten drevs delvis av förvärven av Swedelift, SurgiCube och Toul Meditech samt Kompany AS, men även en stark organisk tillväxt i flera av koncernens bolag, vilket främst förklaras av en ökad efterfrågan på befintliga produkter. Den organiska tillväxten uppgick till 14 procent exklusive affärsområdet Specialistläkemedel som hade höga jämförelsetal för föregående år.

Valutajusterad omsättning ökade med 15 procent.

Resultat

EBITA ökade med 21 procent till 80,1 (66,4) MSEK under årets tredje kvartal. Under kvartalet har ytterligare en justering gjorts av skuld avseende villkorad köpeskillning relaterat till förvärv av SurgiCube och Toul Meditech om 11,0 MSEK. Justerat för denna jämförelsestörande post ökade EBITA med 4 procent.

Resultatet påverkades positivt av den omsättningstillväxt som skedde under kvartalet vilket motverkas av svagare utveckling inom Specialistläkemedel till följd av en ny prisnivå på den brittiska marknaden.

EBITA marginalen uppgick till 19,4 (18,2) procent. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA marginalen till 16,7 procent.

Finansnettot uppgick till -0,8 (-2,4) MSEK och inkluderar diskonterings- och omräkningseffekt avseende tilläggsköpeskillningar om -0,8 (-0,4) MSEK samt realiserade valutakurseffekter.

Redovisad skatt uppgick under det tredje kvartalet till -11,6 (-12,6) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 17,9 procent. Skillnaden mot 20,6 procent förklaras främst av ej skattepliktig intäkt hänförlig till justering av finansiell skuld avseende tilläggsköpeskillningar.

Säsongseffekter

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

Omsättningen ökade med 18 procent, till 1 332,5 (1 130,8) MSEK under perioden januari-september. Tillväxten drevs delvis av förvärven av Swedelift, SurgiCube och Toul Meditech samt Kompany AS, men även en stark organisk tillväxt i flera av koncernens bolag, vilket främst förklaras av en ökad efterfrågan på befintliga produkter. Den organiska tillväxten uppgick till 16 procent exklusive affärsområdet Specialistläkemedel som hade höga jämförelsetal för föregående år.

Valutajusterad omsättning ökade med 18 procent.

Resultat

EBITA ökade med 41 procent till 258,7 (183,9) MSEK för perioden januari-september. Justerad EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 20 procent till 239,0 (199,3) MSEK. Under perioden har justering gjorts av skuld avseende villkorad köpeskillning relaterat till förvärv av SurgiCube och Toul Meditech om totalt 16,3 MSEK samt en negativ goodwill relaterat till förvärvet av Kompany AS redovisats om 3,5 MSEK.

Resultatet påverkades positivt av den omsättningstillväxt som skedde under kvartalet, vilket motverkas av lägre försäljning och lägre bruttomarginal inom Specialistläkemedel till följd av lägre priser och volymer till den brittiska marknaden.

EBITA-marginalen uppgick till 19,4 (16,3) procent. Justerad EBITA marginal uppgick till 17,9 (17,6) procent.

Finansnettot uppgick till -6,7 (-4,9) MSEK. under perioden och inkluderar diskonterings- och omräkningseffekt avseende tilläggsköpeskillningar om -2,9 (-0,4) MSEK samt orealiserade valutakurseffekter.

Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 20,3 procent. Skillnaden mot 20,6 procent förklaras främst av ej skattepliktig intäkt hänförlig till justering av finansiell skuld avseende tilläggsköpeskillningar vilket motverkas 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 233,6 (153,3) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -62,7 (-95,9) MSEK och inkluderar förvärv av Kompany AS om -17,3 MSEK samt investeringar till följd av kapacitetsökning och installation i Inpacs nya fabrik i Lund.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -68,5 (-98,7) MSEK. Skillnaden mot föregående år utgörs främst av högre amorteringar i jämförelseperioden.

Vid kvartalets utgång uppgick koncernens likvida medel till 287,7 (193,9) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 75,0 (117,9) MSEK. Nettoskuld exkl. IFRS 16 uppgick till -196,6 (-37,4) MSEK. Nettoskuld/EBITDA uppgick till 0,2 (0,4) inkl. IFRS16 och -0,5 (-0,1) exkl. IFRS16.

Soliditeten uppgick till 63 (61) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 30 september till 1 198,1 (982,7) MSEK varav 1 193,1 (977,5) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 4,9 (5,2) 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 5 922 941 kr. Eget kapital per aktie före utspädning uppgick till 80,6 (66,0) SEK och till 79,8 (65,8) efter utspädning.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 534 (469). Ökningen drivs av förvärven av Toul Meditech, Swedelift samt Kompany samt ökad volym i koncernens produktionsenheter.

Väsentliga risker

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

Koncernen är på kort sikt utsatt för pris- och valutarisker i samband med sin affärsverksamhet avseende omsättning samt inköp av produkter och material, samt en operativ risk i form av förlust av större kunder.

Geopolitiska förändringar kan komma att påverka både efterfrågan och internationella leveranskedjor. Ökade energipriser kan komma att påverka framför allt de tillverkande enheterna negativt, och motverkas genom konsumtions-besparande 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

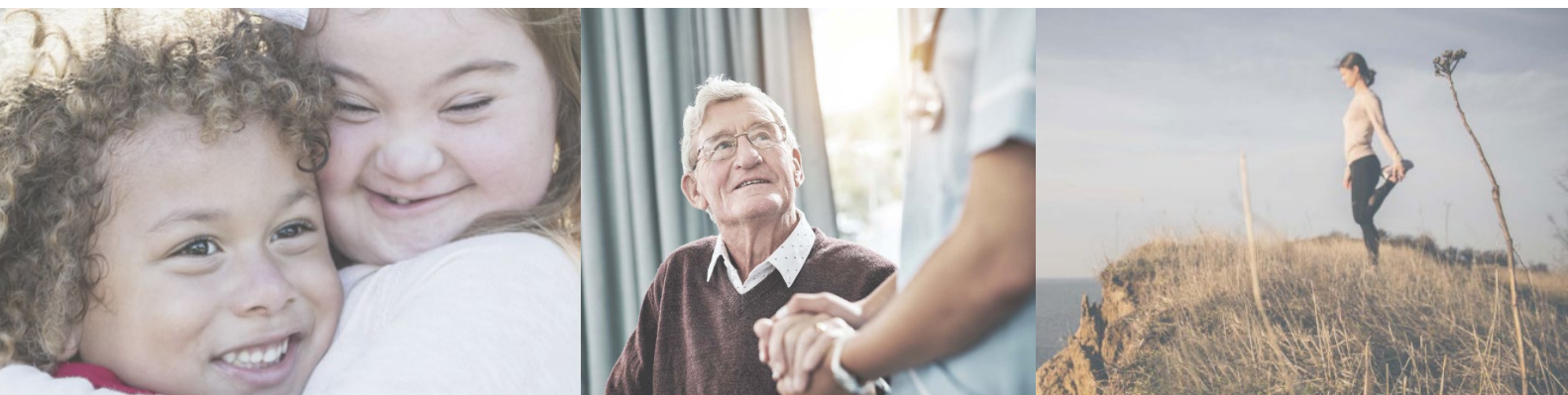
Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden januari-september uppgått till 26,3 (27,0) MSEK.

Transaktionerna består av management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.



AFFÄRSOMRÅDE HJÄLPMEDEL

Bolagen inom 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 Ortopediska hjälpmedel. Kunderna inkluderar regioner, kommuner, vårdgivare, fastighetsägare och brukare. Affärsområdet Hjälpmedel innehåller de rörelsedrivande bolagen Abilia, Erimed, Huka, Swedelift och Trident.

MSEK	TREDJE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-SEPTEMBER		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2024	2023		2024	2023		2024	2023
Nettoomsättning	167,7	126,1	41,6	552,4	409,2	143,1	733,6	590,5
EBITDA	44,8	35,6	9,2	162,0	91,2	70,8	216,8	146,0
EBITDA marginal	26,7%	28,3%	-1,5% enh.	29,3%	22,3%	7,0% enh.	29,6%	24,7%
EBITA	40,9	30,9	10,0	150,4	77,3	73,0	202,1	129,1
EBITA marginal	24,4%	24,5%	-0,1% enh.	27,2%	18,9%	8,3% enh.	27,6%	21,9%
Justerad EBITA	40,9	30,9	10,0	146,9	92,7	54,2	198,7	144,5
Justerad EBITA %	24,4%	24,5%	-0,1% enh.	26,6%	22,7%	3,9% enh.	27,1%	24,5%

JULI-SEPTEMBER

Omsättning

Affärsområdet Hjälpmedel utvecklades väl och fortsätter att leverera stark tillväxt i det tredje kvartalet. Omsättningen steg med 33 procent till 167,7 (126,1) MSEK drivet av förvärv kombinerat med god organisk tillväxt.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 40,9 (30,9) MSEK en ökning med 32 procent. Det var främst försäljningstillväxten och förvärv som bidrog till resultatförbättringen.

Abilia

Abilia ökade omsättningen genom fortsatt fin organisk tillväxt i kombination med förvärv. I kvartalet tecknades avtal om att förvärva Picomed i Norge och Alert-it i Storbritannien som tillhandahåller produkter inom ett flertal närliggande områden till Abilia så som larm, kognition och omgivningskontroll samt andra hjälpmedel. Tillträde förväntas ske under det fjärde kvartalet, vilket är något senare än tidigare kommunicerat.

Erimed, Huka, Swedelift & Trident

Bolagen som erbjuder produkter för mobilitet, tillgänglighet samt ortopediprodukter hade god efterfrågan på de flesta områdena med undantag av produkter till byggnation, men även vissa utmaningar med ledtider. Swedelift och Trident arbetar idag nära varandra för att stärka det gemensamma erbjudandet och försäljningen på den svenska marknaden.

AFFÄRSOMRÅDE HJÄLPMEDEL

JANUARI-SEPTEMBER

Omsättning

Affärsområdets omsättning uppgick till 552,4 (409,2) MSEK, en ökning med 35 procent drivet av förvärv kombinerat med god organisk tillväxt.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 150,4 (77,3) MSEK vilket är 94 procent högre än föregående år. Justerad EBITA uppgick till 146,9 (92,7) MSEK vilket är 58 procent högre än föregående år. Jämförelsestörande post avser negativ goodwill om 3,5 MSEK relaterat till förvärvet av Kompany AS som skedde i slutet av det första kvartalet.

Det var främst försäljningstillväxten som bidrog till resultatförbättringen, men även operationella förbättringar visade resultat.



AFFÄRSOMRÅDE MEDICINTEKNIK

Bolagen inom Medicinteknik säljer i huvudsak olika medicintekniska produkter och tjänster. Kunderbjudandet omfattar sjukvårdsutrustning och mjukvara, komponenter till tillverkare av sjukvårdsutrustning, och förpackningslösningar till life science-produkter. Kunderna är framför allt regioner, sjukhus samt medicintekniska företag, nutritions- och läkemedelsbolag. Affärsområdet Medicinteknik innehåller de rörelsedrivande bolagen Cardiolex, Inpac, Multi-Ply, SurgiCube och Toul Meditech.

MSEK	TREDJE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-SEPTEMBER		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2024	2023		2024	2023		2024	2023
Nettoomsättning	142,9	119,6	23,3	454,6	363,8	90,8	602,5	511,7
EBITDA	38,9	22,1	16,8	106,9	69,2	37,7	136,6	99,0
EBITDA marginal	27,2%	18,5%	8,8% enh.	23,5%	19,0%	4,5% enh.	22,7%	19,3%
EBITA	32,6	16,8	15,8	91,0	53,9	37,0	115,5	78,4
EBITA marginal	22,8%	14,0%	8,7% enh.	20,0%	14,8%	5,2 % enh.	19,2%	15,3%
Justerad EBITA	21,6	16,8	4,8	74,7	53,9	20,8	99,2	78,4
Justerad EBITA %	15,1%	14,0%	1,1% enh.	16,4%	14,8%	1,6% enh.	16,5%	15,3%

JULI-SEPTEMBER

Omsättning

Affärsområdet Medicinteknik levererade fin tillväxt i det tredje kvartalet. Omsättningen steg med 19 procent till 142,9 (119,6) MSEK.

Efterfrågan var god för samtliga bolag som alla ökade omsättningen. Både Toul Meditech och Multi-Ply hade synnerligen stark tillväxt i kvartalet.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 32,6 (16,8) MSEK vilket är 94 procent högre än föregående år. Under kvartalet har ytterligare en justering gjorts av skuld avseende villkorad köpeskilling relaterat till förvärv av SurgiCube och Toul Meditech om 11,0 MSEK. Justerad EBITA uppgick till 21,6 (16,8) MSEK vilket är en ökning med 29 procent. Omsättningstillväxt, produktmix och till viss del förvärv bidrog till resultatförbättringen.

Cardiolex

Cardiolex uppvisade fin tillväxt och resultatutveckling drivet av de tyska verksamheterna. Aktiviteterna för att nå fler kunder med bolagets digitala erbjudanden i Tyskland fortskred.

Inpac

Inpac levererade god omsättningstillväxt med större delen av produktionen nu i den nya anläggningen. En större installation runt årsskiftet kvarstår varefter den gamla anläggningen kan stängas helt. Flyttrelaterade kostnader belastade kvartalet med ca 3 miljoner.

AFFÄRSOMRÅDE MEDICINTEKNIK

Multi-Ply

Multi-Ply hade stark omsättningstillväxt och levererade ett väsentligt bättre resultat än föregående år.

Toul Meditech

Efterfrågan på bolagets huvudprodukt fortsätter att stärkas och resultatet var väsentligt högre än föregående år, även om bolaget utgör en mindre del av affärsområdet. Den holländska verksamheten har i kvartalet införlivats i det svenska bolaget för att förenkla administrationen.

JANUARI-SEPTEMBER

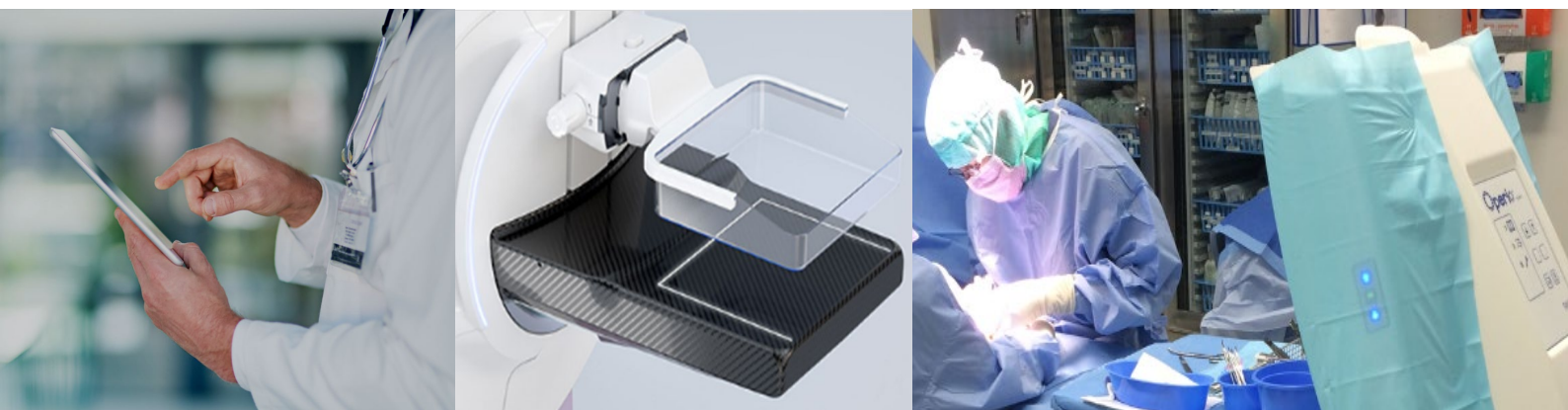
Omsättning

Omsättningen för perioden januari -september uppgick till 454,6 (363,8) MSEK vilket innebär en ökning med 25 procent jämfört med föregående år drivet av förvärv kombinerat med god organisk tillväxt.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 91,0 (53,9) MSEK vilket är 69 procent högre än föregående år. Under perioden har justering gjorts av skuld avseende villkorad köpeskilling relaterat till förvärv av SurgiCube och Toul Meditech om totalt 16,3 MSEK. Justerad EBITA uppgick till 74,7 (53,9) MSEK vilket är 38 procent högre än föregående år.

Det var framförallt omsättningstillväxten samt till viss del förvärv som bidrog till resultatförbättringen.



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.	JANUARI-SEPTEMBER		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2024	2023		2024	2023		2024	2023
Nettoomsättning	102,5	118,7	-16,2	325,6	357,8	-32,2	453,0	485,3
EBITDA	16,6	29,0	-12,5	48,0	84,0	-36,0	74,1	110,0
EBITDA marginal	16,2%	24,5%	-8,3% enh.	14,8%	23,5%	-8,7% enh.	16,3%	22,7%
EBITA	11,7	24,4	-12,7	33,6	70,1	-36,6	55,4	91,9
EBITA marginal	11,4%	20,6%	-9,2% enh.	10,3%	19,6%	-9,3% enh.	12,2%	18,9%

JULI-SEPTEMBER

Omsättning

Affärsområdet Specialistläkemedel minskade omsättningen med 14 procent till 102,5 (118,7) MSEK under tredje kvartalet jämfört med föregående år till följd av lägre priser och volymer till den brittiska marknaden.

Resultat

EBITA uppgick till 11,7 (24,4) MSEK vilket är 52 procent lägre än föregående år. EBITA marginalen uppgick till 11,4 (20,6) procent. Minskningen berodde främst på ny prisnivå och lägre royalty på den brittiska marknaden.

Unimedic Pharma AB

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

Portföljen med åtta viktiga läkemedel (exklusive royalties) ökade med 12 procent under kvartalet. Som väntat medförde den

lägre prisnivån för Melatonin på den brittiska marknaden lägre royaltyintäkter och lönsamhet för affärsområdet som helhet i jämförelse med föregående år.

Affärsutvecklingsarbetet fortskrider och i kvartalet tecknades ett nytt inlicensieringsavtal som på sikt lägger till en produkt till portföljen och framsteg gjordes även på ett par möjliga utlicensieringar till nya marknader. Detta utgör mindre men viktiga steg i att öka tempot i affärsutvecklingen för att bredda bolagets portfölj och förbättra marginalen.

Volymerna på licensläkemedel var något svagare och dessa utgjorde 27 procent av den totala försäljningen i affärsområdet.

Unimedic AB

Leveranserna var lägre från kontraktstillverkningen i Unimedic AB (CDMO) som utgjorde 21 procent av den totala externa omsättningen i affärsområdet. Den lägre omsättningen bedöms främst vara hänförlig till fasningen av leveranser snarare än ändrad efterfrågan.

AFFÄRSOMRÅDE SPECIALISTLÄKEMEDEL

JANUARI-SEPTEMBER

Omsättning

Omsättningen för perioden januari-september uppgick till 325,6 (357,8) MSEK vilket innebär en minskning med 9 procent jämfört med föregående år till följd av lägre priser och volymer till den brittiska marknaden.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 33,6 (70,1) MSEK vilket är 52 procent lägre än föregående år. Det var framförallt den lägre omsättningen som ledde till resultatförsämringen men även till stor del på den nya prisnivån på den brittiska marknaden som har lett till en minskad bruttomarginal.



FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	NOT	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
		2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	1	413,1	364,5	1 332,5	1 130,8	1 587,4
Övriga rörelseintäkter		12,9	3,7	26,5	11,4	16,4
		426,0	368,1	1 359,1	1 142,2	1 603,8
Aktiverat arbete för egen räkning		3,1	2,8	10,7	7,6	10,7
Råvaror och förnödenheter		-176,9	-150,5	-550,3	-476,3	-663,8
Förändring varulager		-1,5	-2,3	-6,6	-3,9	-7,6
Övriga externa kostnader		-50,6	-41,6	-168,4	-136,0	-188,3
Personalkostnader		-102,7	-93,0	-338,4	-298,1	-412,8
Övriga rörelsekostnader		-2,0	-2,6	-5,1	-8,4	-10,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		95,4	81,0	301,0	227,1	331,6
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-15,2	-14,6	-42,3	-43,1	-55,8
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		80,1	66,4	258,7	183,9	275,8
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-14,4	-13,0	-43,2	-35,2	-48,3
Rörelseresultat (EBIT)		65,7	53,4	215,5	148,7	227,5
Finansiella intäkter		3,7	1,5	7,5	6,6	10,4
Finansiella kostnader		-4,3	-3,9	-14,0	-11,5	-15,6
Finansiella poster netto		-0,8	-2,4	-6,7	-4,9	-5,2
Resultat före skatt		64,9	51,0	208,8	143,8	222,3
Inkomstskatt		-11,6	-12,6	-42,4	-33,8	-49,8
Årets resultat		53,3	38,4	166,5	110,0	172,5

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FORTS.

MSEK	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
	2024	2023	2024	2023	2023
Årets resultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	52,9	38,3	165,8	110,0	172,2
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,4	0,1	0,7	0,0	0,3
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:					
Resultat per aktie i kr före utspädning	3,6	2,6	11,2	7,4	11,6
Resultat per aktie i kr efter utspädning	3,5	2,6	11,1	7,4	11,6
Antal aktier före utspädning	14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 807 353
Antal aktier efter utspädning	14 957 682	14 861 408	14 938 164	14 851 591	14 856 549
Utspädning	150 329	54 055	130 811	44 238	49 196

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALTRESULTAT

MSEK	NOT	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
		2024	2023	2024	2023	2023
Årets resultat		53,3	38,4	166,5	110,0	172,5
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-7,4	-5,9	4,5	12,2	-7,5
Årets totalresultat		45,9	32,5	171,0	122,2	165,0
Totalresultatet hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		45,6	29,9	170,3	119,3	164,7
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,3	2,6	0,7	2,9	0,3

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2024	2023	2023
		30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		342,8	322,1	339,9
Övriga immateriella tillgångar		287,9	285,4	309,3
Materiella anläggningstillgångar		119,9	100,5	101,8
Nyttjanderättstillgångar		262,7	150,4	142,1
Finansiella anläggningstillgångar		0,5	0,4	0,4
Uppskjuten skattefordran		6,7	5,6	3,4
		1 020,5	864,3	897,0
Omsättningstillgångar				
Varulager		266,8	266,9	276,7
Aktuell skattefordran		19,0	9,0	9,3
Kundfordringar och andra fordringar		300,1	268,3	291,0
Likvida medel		287,7	193,9	188,2
		873,7	738,1	765,2
SUMMA TILLGÅNGAR		1 894,1	1 602,4	1 662,2

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG FORTS.

MSEK	NOT	2024 30 SEPTEMBER	2023 30 SEPTEMBER	2023 31 DECEMBER
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		1 193,1	977,5	1 022,9
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		4,9	5,2	4,2
TOTALT EGET KAPITAL		1 198,1	982,7	1 027,1
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,4	54,0	84,0	72,0
Övriga långfristiga skulder		0,5	20,5	28,8
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		242,1	125,7	120,2
Avsättningar		4,6	6,4	4,4
Uppskjutna skatteskulder		62,9	63,2	66,7
		364,1	299,7	292,1
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,4	21,9	52,0	42,0
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		29,5	29,6	27,0
Aktuella skatteskulder		41,9	39,5	46,7
Leverantörsskulder och andra skulder	4	238,6	198,8	227,3
		331,9	320,0	343,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 894,1	1 602,4	1 662,2

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 2023	856,3	2,4	858,7
Årets 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
Eget kapital 1 januari 2024	1 022,9	4,2	1 027,1
Årets resultat	165,8	0,7	166,5
Övrigt totalresultat	4,5	0,1	4,5
Periodens totalresultat	170,3	0,7	171,0
Eget kapital 30 september 2024	1 193,1	4,9	1 198,1

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
	2024	2023	2024	2023	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	65,7	53,4	215,5	148,7	227,5
Avskrivningar och nedskrivningar	29,7	27,6	85,5	78,3	104,0
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-7,9	-3,4	-21,6	9,0	1,0
Erhållen ränta	2,2	2,7	5,9	5,3	6,6
Erlagd ränta	-1,8	-1,7	-4,4	-6,4	-8,5
Betald inkomstskatt	-11,3	-4,1	-64,3	-24,7	-33,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	76,6	74,5	216,5	210,3	297,3
Ökning/minskning varulager	9,2	-11,2	31,1	-38,1	-47,2
Ökning/minskning rörelsefordringar	1,5	8,3	-6,9	7,5	-8,3
Ökning/minskning rörelseskulder	-17,1	-10,6	-7,2	-26,4	-13,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	70,2	61,0	233,6	153,3	228,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag	3 0,0	-69,3	-17,3	-69,1	-113,1
Köp av materiella anläggningstillgångar	-7,3	-5,4	-30,9	-14,6	-22,1
Köp av immateriella tillgångar	-3,8	-3,5	-14,5	-12,3	-17,2
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar	-	-	0,0	0,1	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11,1	-78,2	-62,7	-95,9	-152,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amorteringar	-22,8	-10,4	-47,9	-65,1	-84,6
Optionspremier	-	-	-	1,8	1,8
Ökning/minskning av kortfristiga krediter	-7,3	-0,8	-20,6	-35,4	-36,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30,2	-11,2	-68,5	-98,7	-119,7
Minskning/ökning av likvida medel	28,9	-28,4	102,4	-41,3	-43,9
Likvida medel vid periodens början	262,8	223,3	188,2	236,2	236,2
Kursdifferens i likvida medel	-4,0	-1,0	-2,9	-1,0	-4,1
Likvida medel vid periodens slut	287,7	193,9	287,7	193,9	188,2

Ett förvärv har genomförts under året, Kompany AS, se vidare not 3.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	3,0	3,0	10,5	9,8	13,8
Övriga intäkter	1,3	1,2	1,4	1,5	1,6
Summa	4,3	4,2	11,9	11,3	15,5
Övriga externa kostnader	-3,8	-2,8	-8,1	-6,9	-9,0
Personalkostnader	-2,6	-3,8	-9,7	-11,8	-16,5
Avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,3
Rörelseresultat	-2,2	-2,5	-6,0	-7,5	-10,3
Ränteintäkter och liknande poster	10,4	8,6	27,7	26,2	36,5
Räntekostnader och liknande poster	-2,0	-1,6	-5,2	-4,3	-5,6
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	6,2	4,6	16,5	14,4	20,5
Koncernbidrag	–	–	–	–	7,7
Årets resultat	6,2	4,6	16,4	14,4	28,2

Moderbolagets omsättning består av fakturerad management fee. Av resultat före bokslutsdispositioner och skatt för perioden januari-september utgör 15,8 (17,2) MSEK interna räntor.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2024 30 SEPTEMBER	2023 30 SEPTEMBER	2023 31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		0,2	0,4	0,3
Finansiella anläggningstillgångar		574,1	566,4	574,1
		574,3	566,9	574,5
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		2,9	2,5	1,7
Fordringar på koncernföretag		6,5	6,8	9,1
Koncernkontofordringar på koncernföretag		57,6	65,3	54,3
Likvida medel		213,4	155,0	139,2
		280,4	229,7	204,3
SUMMA TILLGÅNGAR		854,7	796,6	778,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		40,0	40,0	40,0
Fritt eget kapital		630,0	599,7	613,6
TOTALT EGET KAPITAL		670,1	639,8	653,6
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag		1,3	1,3	1,3
		1,3	1,3	1,3
Kortfristiga skulder				
Koncernkontoskulder till koncernföretag		177,1	147,9	113,7
Skulder till koncernföretag		0,1	–	0,3
Aktuella skatteskulder		–	–	–
Leverantörsskulder och andra skulder	4	6,1	7,6	9,8
		183,4	155,5	123,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		854,7	796,6	778,8

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 delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 25 oktober 2024

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 25 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 2024, den 31 januari 2025

Delårsrapport 1 2025, den 29 april 2025

Delårsrapport 2 2025, den 23 juli 2025

Delårsrapport 3 2025, den 24 oktober 2025

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 2024 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 25 oktober 2024

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 2024 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.

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
TREDJE KVARTALET	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	167,7	126,1	142,9	119,6	102,5	118,7	–	–	413,1	364,5
EBITDA	44,8	35,6	38,9	22,1	16,6	29,0	-5,0	-5,7	95,4	81,0
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-11,8	-10,1	-10,7	-9,3	-6,7	-7,1	-0,6	-1,2	-29,7	-27,6
Rörelseresultat	33,1	25,6	28,3	12,8	9,9	22,0	-5,5	-6,9	65,7	53,4
Finansiella intäkter och kostnader	-2,0	-3,3	-4,2	-2,2	-3,0	-4,1	8,5	7,1	-0,8	-2,4
Resultat före skatt	31,1	22,3	24,1	10,6	6,8	17,9	2,9	0,2	64,9	51,0

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
JANUARI-SEPTEMBER	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	552,4	409,2	454,6	363,8	325,6	357,8	–	–	1 332,5	1 130,8
EBITDA	162,0	91,2	106,9	69,2	48,0	84,0	-15,9	-17,4	301,0	227,1
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-35,0	-28,4	-28,8	-24,9	-20,2	-21,8	-1,6	-3,3	-85,5	-78,3
Rörelseresultat	127,1	62,8	78,1	44,4	27,9	62,3	-17,6	-20,7	215,5	148,7
Finansiella intäkter och kostnader	-7,5	-7,3	-13,1	-10,4	-8,7	-9,3	22,7	22,1	-6,7	-4,9
Resultat före skatt	119,6	55,5	65,0	34,0	19,1	53,0	5,1	1,4	208,8	143,8

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Fördelning av nettoomsättning per produktkategori

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		TOTALT	
TREDJE KVARTALET	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Läkemedel	–	–	0,9	2,2	98,5	116,9	99,4	119,0
Hjälpmedel	167,1	125,6	–	–	–	–	167,1	125,6
Medicinteknisk utrustning	–	–	80,8	63,3	–	–	80,8	63,3
Nutrition och övriga livsmedel	–	–	54,4	43,9	1,8	1,6	56,2	45,5
Övrigt	0,6	0,5	6,7	10,3	2,2	0,3	9,5	11,1
	167,7	126,1	142,9	119,6	102,5	118,7	413,1	364,5

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		TOTALT	
JANUARI-SEPTEMBER	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Läkemedel	–	–	6,9	10,2	309,7	348,0	316,6	358,1
Hjälpmedel	551,3	407,4	–	–	–	–	551,3	407,4
Medicinteknisk utrustning	–	–	243,4	182,4	–	–	243,4	182,4
Nutrition och övriga livsmedel	–	–	180,0	150,4	7,6	8,8	187,6	159,2
Övrigt	1,1	1,8	24,3	20,8	8,3	1,0	33,7	23,7
	552,4	409,2	454,6	363,8	325,6	357,8	1 332,5	1 130,8

Fördelning av nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		TOTALT	
TREDJE KVARTALET	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Sverige	73,9	49,8	52,8	43,6	75,5	78,9	202,2	172,3
Norden (exkl Sverige)	62,2	44,3	15,9	13,0	22,9	18,5	101,0	75,9
Europa (exkl Norden)	29,4	29,8	58,0	55,0	4,1	21,3	91,5	106,1
Övriga världen	2,2	2,1	16,2	8,0	–	–	18,4	10,1
	167,7	126,1	142,9	119,6	102,5	118,7	413,1	364,5

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		TOTALT	
JANUARI-SEPTEMBER	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Sverige	259,4	177,7	176,8	151,5	232,0	232,5	668,1	561,7
Norden (exkl Sverige)	207,8	144,3	53,1	42,2	64,7	57,7	325,7	244,2
Europa (exkl Norden)	77,9	77,2	177,0	150,5	27,1	67,0	281,9	294,7
Övriga världen	7,3	10,0	47,7	19,6	1,8	0,7	56,8	30,3
	552,4	409,2	454,6	363,8	325,6	357,8	1 332,5	1 130,8

NOTER

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2024	2023	2024	2023
STÄLLDA SÄKERHETER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER
Företagsinteckningar	81,6	71,6	-	-
Pantförskrivet lager	23,9	20,6	-	-
Aktier i dotterföretag	638,9	470,3	155,2	155,2
Spärrmedel	0,7	0,5	-	-
Pantsatta kundfordringar	15,5	37,6	-	-
Övrigt	0,5	3,3	-	-
Summa ställda säkerheter	761,1	603,8	155,2	155,2

	2024	2023	2024	2023
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER
	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande

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

NOTER

Not 3 Rörelseförvärv

Kompany AS

MedCap offentliggjorde den 25 mars förvärvet av Kompany AS, genom dotterbolaget Abilia AS. Förvärvet breddar Abilias erbjudande inom välfärdsteknologi för kommunikation och social interaktion.

Kompany AS är en avknoppning från No Isolation AS och erbjuder med Komp en produkt för att upprätthålla social interaktion och minska äldres ofrivilliga isolering.

Förvärvet av Kompany AS har påverkat koncernens nettoomsättning med 8,3 MSEK, EBITA med -1,4 MSEK, rörelseresultatet med -1,4 MSEK och periodens resultat efter skatt med -1,5 MSEK.

Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med 13 MSEK, EBITA med -4,6 MSEK, rörelseresultat med -4,6 MSEK samt periodens resultat efter skatt -4,6 MSEK om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2024.

De totala förvärvsutgifterna uppgick till 0,4 MSEK.

Picomed och Alert-IT

MedCap offentliggjorde den 24 juli förvärvet av Picomed och Alert-IT genom dotterbolaget Abilia. Förvärvet kompletterar Affärsområdet Hjälpmedel och Abilias erbjudande inom Omgivningskontroll, Kommunikation och Larm.

De förvärvade bolagen omsätter sammanlagt ca 70 MNOK och har 26 anställda. Förvärvet sker till en kontant köpeskilling om 51 MNOK vid tillträdet och en tilläggsköpskilling om upp till 16 MNOK förutsatt att vissa villkor uppfylls senast i slutet av 2027. Förvärvet bedöms ha en marginellt positiv inverkan på MedCaps resultat under innevarande räkenskapsår.

Tillträdet förväntas ske under fjärde kvartalet.

NOTER

Not 3 Rörelseförvärv, forts.

MSEK	Kompany AS
Förvärvstidpunkt	2024-03-25
Förvärvad andel vid förvärvstidpunkt	100%
Anskaffningsvärde	
Varav kontant betalning	19,5
Varav återstående köpeskilling	0,7
Totalt anskaffningsvärde	20,1
Immateriella tillgångar	4,3
Materiella tillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar	0,0
Omsättningstillgångar inkl. likvida medel	23,7
Långfristiga skulder inkl. uppskjuten skatt	0,0
Kortfristiga skulder	-4,4
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	23,6
Goodwill	-3,5
Förvärvade nettotillgångar	20,1
Kontant utbetald köpeskilling	19,5
Förvärvad kassa	-2,2
Effekt på kassaflöde	17,3

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	2024		2023		2023	
	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	28,2	28,2	–	–	–	–
Förvärv	0,7	0,7	20,4	20,4	28,7	28,7
Övriga skulder	–	–	1,3	1,3	1,3	1,3
Reglering under perioden	-0,7	-0,7	-1,4	-1,4	-1,4	-1,4
Omvärdering av skuld via resultaträkningen	-14,0	-14,0	0,2	0,2	0,9	0,9
Kursdifferens	0,5	0,5	-0,6	-0,6	-1,3	-1,3
Utgående balans	14,7	14,7	19,9	19,9	28,2	28,2

Under det första kvartalet har Kompany AS förvärvats (se not 3). Köpeskillingen är till viss del villkorad till en prestation utifrån en betalning från kund. Bästa bedömning vid innevarande bokslut är att denna kommer falla ut och full reservering har därmed gjorts. En skuld för villkorad köpeskillning om 0,7 MSEK redovisas på raden förvärv i tabellen ovan. Skulden är inte diskonterad då reglering förväntas ske under innevarande år.

Under årets andra samt tredje kvartal har delar av skulden avseende villkorad köpeskillning kopplat till förvärvet av SurgiCube och Toul Meditech återförts. En justering av skuld har gjorts med 16,3 MSEK baserat på nya prognoser från bolaget. Kvarvarande skuld uppgår till 5,5 MSEK och baseras på en förutbestämd bruttovinstnivå och vissa kommersiella milstolpar för perioden 1 januari 2024 – 31 december 2024. Skulden är diskonterad till nuvärde och en ränta om 12% har använts vid diskontering.

NOTER

Not 5 Användning av alternativa nyckeltal

I denna rapport refereras det till ett antal alternativa nyckeltal som används för att hjälpa investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskriver vi de olika mått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS men som inte förklarats i rapporten. För definitioner, se sida 33.

EBITDA inkl. och exkl. IFRS 16

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
TREDJE KVARTALET										
Rörelseresultat	33,1	25,6	28,3	12,8	9,9	22,0	-5,5	-6,9	65,7	53,4
Avskrivningar	11,8	10,1	10,7	9,3	6,7	7,1	0,6	1,2	29,7	27,6
EBITDA inkl. IFRS 16	44,8	35,6	38,9	22,1	16,6	29,0	-5,0	-5,7	95,4	81,0
IFRS 16 effekt på EBITDA	-3,8	-3,5	-3,8	-2,6	-3,5	-3,9	-0,2	-0,1	-11,3	-10,2
EBITDA exkl. IFRS 16	41,0	32,1	35,1	19,5	13,1	25,1	-5,1	-5,8	84,1	70,9

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
JANUARI-SEPTEMBER										
Rörelseresultat	127,1	62,8	78,1	44,4	27,9	62,3	-17,6	-20,7	215,5	148,7
Avskrivningar	35,0	28,4	28,8	24,9	20,2	21,8	1,6	3,3	85,5	78,3
EBITDA inkl. IFRS 16	162,0	91,2	106,9	69,2	48,0	84,0	-15,9	-17,4	301,0	227,1
IFRS 16 effekt på EBITDA	-11,3	-13,1	-8,2	-7,5	-10,9	-11,8	-0,4	-0,3	-30,9	-32,7
EBITDA exkl. IFRS 16	150,8	78,1	98,6	61,7	37,1	72,2	-16,4	-17,7	270,1	194,4

Rörelsekapital

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
30 SEPTEMBER										
Varulager	106,0	81,9	76,9	89,4	83,9	95,7	–	–	266,8	266,9
Kundfordringar	86,0	66,3	76,7	66,8	80,4	77,8	-0,3	-0,2	242,9	210,7
Leverantörsskulder	-27,6	-15,1	-22,5	-29,3	-32,9	-37,2	-1,1	-0,2	-84,0	-81,7
Rörelsekapital	164,4	133,1	131,2	126,9	131,4	136,3	-1,4	-0,4	425,7	395,9

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

NYCKELTAL

MSEK	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
	2024	2023	2024	2023	2023
Avkastning på eget kapital, % (R12)	20,6	16,4	20,6	16,4	18,3
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	80,6	66,0	80,6	66,0	69,1
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	79,8	65,8	79,9	65,8	68,8
Resultat per aktie, kr	3,6	2,6	11,2	7,4	11,6
Justerat resultat per aktie, kr	2,9	2,6	9,9	8,5	12,7
Soliditet, %	63,0	61,0	63,0	61,0	61,5
 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	14 957 682	14 861 408	14 938 164	14 851 591	14 856 549

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.