

DELÅRSRAPPORT

JANUARI-MARS 2025

JANUARI-MARS 2025

7% tillväxt och EBITA marginalen återställd till 17%

FÖRSTA KVARTALET JANUARI-MARS

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 493,8 (461,7) MSEK, en ökning med 7 procent.
- Koncernens EBITA uppgick till 82,9 (88,5) MSEK, en minskning med 6 procent. Minskningen var 5 procent justerat för jämförelsestörande poster*).
- EBITA-marginalen uppgick till 16,8 (19,2) procent. Marginalen uppgick till 17,0 justerat för jämförelsestörande poster*).
- Resultatet efter skatt uppgick till 50,7 (56,1) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 3,4 (3,8) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 55,4 (92,4) MSEK.

MSEK	FÖRSTA KVARTALET		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2025	2024		2025	2024
Nettoomsättning	493,8	461,7	32,0	1 838,8	1 806,7
EBITDA	99,0	102,3	-3,2	384,4	387,7
EBITDA %	20,1%	22,2%	-2,1% enh	20,9%	21,5%
EBITA	82,9	88,5	-5,6	323,9	329,5
EBITA %	16,8%	19,2%	-2,4% enh	17,6%	18,2%
Res. per aktie (SEK)	3,4	3,8	-0,4	13,6	14,0
Justerad EBITA	84,2	88,5	-4,3	302,1	306,4
Justerad EBITA %	17,0%	19,2%	-2,1% enh	16,4%	17,0%

För definitioner och förklaringar, se sida 31.

*) Jämförelsestörande poster utgörs av:

Första kvartalet 2025: Justering för transaktionskostnader -1,3 MSEK. 2024: justering av skuld avseende villkorad köpeskilling relaterat till förvärv av SurgiCube och Toul Meditech 22,2 MSEK, justering för transaktionskostnader -2,6 MSEK samt negativ goodwill relaterat till förvärvet av Kompany AS 3,5 MSEK.

”7% tillväxt och EBITA marginalen återställd till 17%”

Årets första kvartal levererade koncernen tillväxt och återställd marginal efter det svagare fjärde kvartalet.

Första kvartalet

Omsättningen ökade med 7 procent. Den organiska tillväxten uppgick till noll, men ökade 6 procent exklusive affärsområdet Specialistläkemedel som hade höga jämförelsetal för föregående år.

Affärsområdena Hjälpmedel och Medicinteknik levererade fint i första kvartalet medan Specialistläkemedel hade ett väsentligt svagare utfall. Efterfrågan för koncernen, som i princip utgörs av den Europeiska marknaden, är generellt sett oförändrad och bedöms fortsatt god även om vi har respekt för eventuella indirekta effekter av den ökade osäkerheten som råder för global handel.

Affärsområdet Hjälpmedel utvecklades starkt i det första kvartalet. Omsättningen ökade med hela 29 procent drivet av både förvärv och god organisk tillväxt. Marginalen var stark trots viss påverkan av förvärv med lägre marginal, och resultatet ökade med över 23 procent.

Medicinteknik levererade också ett bra resultat även om det inte var fullt i nivå med det starka kvartalet föregående år, främst på grund av att Inpacs nya produktionsanläggningen ännu inte levererade med full produktivitet. Marginalen återställdes dock jämfört med det svagare fjärde kvartalet.

Båda affärsområdena Hjälpmedel och Medicinteknik hade i det första kvartalet en fin marginal som översteg marginalen för helåret 2024.

Specialistläkemedel hade ett väsentligt svagare utfall. Uteblivna royalties för Melatonin i UK utgör även i första kvartalet den enskilt största förklaringen till det lägre resultatet. Även andra delar av affären levererade ett svagare resultat på grund av tidigare leveransproblem och lägre priser och volymer i delar av den befintliga

portföljen. Resultat väntas förbättras till viss del i andra halvåret men ett mer väsentligt resultatlyft är avhängigt det långsiktiga arbetet med affärsutveckling. Arbetet för att bredda portföljen med inlicensierade eller förvärvade produkter hade hög aktivitet i det första kvartalet med målsättning att teckna flera nya avtal under året.

Förvärv

MedCap och koncernens affärsområden utvärderar kontinuerligt möjliga tilläggsförvärv och nya ”plattformsförvärv”. I kvartalet förvärvade affärsområdet Hjälpmedel det danska bolaget Danrehab. Dialoger pågår i samtliga affärsområden med bolag som kan komma att ansluta till gruppen.

Sammanfattningsvis

Koncernen levererade ett första kvartal med stark tillväxt i affärsområdet Hjälpmedel, goda marginaler i både Hjälpmedel och Medicinteknik, men ett mycket svagt resultat för Specialistläkemedel.

Marknadsförutsättningarna bedöms på det hela som goda och oförändrade för koncernen även om vi är ödmjuka för den ökade osäkerheten som råder.

Vi har alltjämt ett stort fokus på ambitiösa affärsplaner och organisk utveckling i varje bolag inom koncernen. Affärsområdet Specialistläkemedel står inför en utmanande period där vi är synnerligen fokuserade på att bredda portföljen och förbättra lönsamheten. Koncernens finansiella ställning är utomordentligt stark vilket ger handlingsutrymme till förvärv. Sammantaget ser vi goda förutsättningar för koncernens fortsatta utveckling.

Anders Dahlberg, VD
Stockholm
2025-04-29



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.

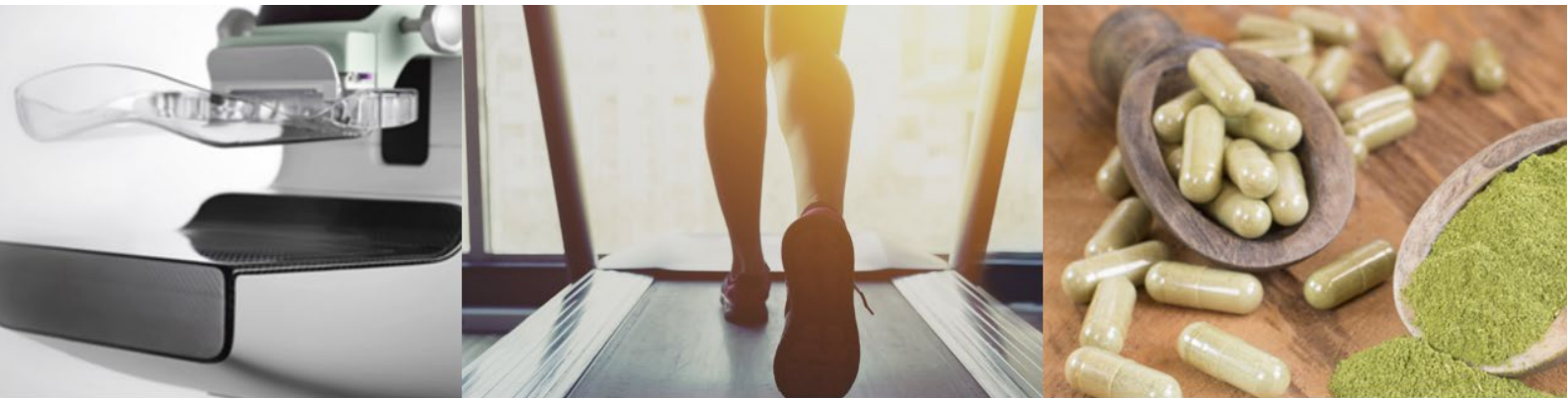
Tillväxt genom förvärv är en viktig och central del i affärsstrategierna och en kritisk del av den

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.

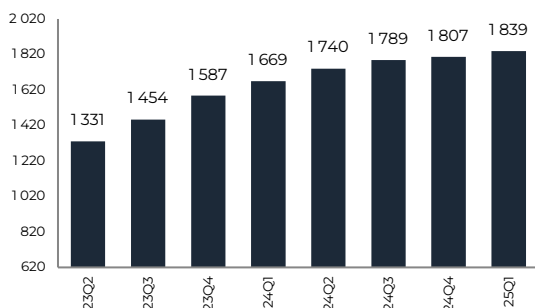
Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap segment.

För ytterligare information: www.medcap.se

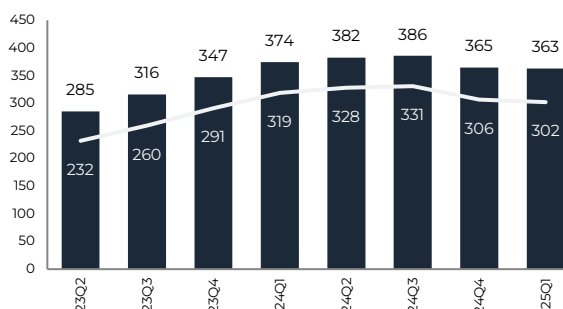


OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning R12 (MSEK) exklusive jämförelsestörande poster



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



JANUARI-MARS

Omsättning

Omsättningen ökade med 7 procent, till 493,8 (461,7) MSEK under årets första kvartal. Tillväxten drevs av förvärven av Danrehab samt Picomed och Alert-it, samt en fin organisk tillväxt inom Hjälpmedel. Den organiska tillväxten uppgick till 6 procent exklusive affärsområdet Specialistläkemedel som hade höga jämförelsetal för föregående år.

Valutajusterad omsättning ökade med 7 procent.

Resultat

EBITA minskade med 6 procent till 84,2 (88,5) MSEK under årets första kvartal. Under kvartalet har transaktionskostnader om 1,3 MSEK belastat resultatet. Justerat för denna jämförelsestörande post minskade EBITA med 5 procent. Resultatet påverkades negativt av den svagare utvecklingen inom Specialistläkemedel. Rensat för Royaltyintäkt om 5,9 MSEK i jämförelseperioden ökade EBITA med 2 procent.

EBITA marginalen uppgick till 16,8 (19,2) procent. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA marginalen till 17,0 procent.

Finansnettot uppgick till -1,2 (-2,5) MSEK och inkluderar diskonterings- och omräkningseffekt avseende tilläggsköpeskillningar om -0,4 (-1,7) MSEK samt realiserade valutakurseffekter.

Redovisad skatt uppgick under det första kvartalet till -14,7 (-15,5) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 22,5 procent. Skillnaden mot 20,6 procent förklaras främst av skillnader i skattesatser i utländska dotterbolag.

FINANSIELL STÄLLNING OCH ÖVRIG INFORMATION

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari-mars till 55,4 (92,4) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -77,6 (-35,4) MSEK och inkluderar förvärv av Danrehab A/S om -63,9 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -27,4 (-16,1) MSEK.

Vid kvartalets utgång uppgick koncernens likvida medel till 315,2 (229,9) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 70,2 (84,0) MSEK. Nettoskuld exkl. IFRS 16 uppgick till -209,7 (-91,6) MSEK. Nettoskuld/EBITDA uppgick till 0,2 (0,2) inkl. IFRS16 och -0,6 (-0,3) exkl. IFRS16.

Soliditeten uppgick till 64 (62) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 31 mars till 1 312,4 (1 097,9) MSEK varav 1 306,3 (1 093,5) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 6,1 (4,4) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande.

Antalet aktier uppgick per 31 mars till 14 981 353. Med ett kvotvärde om 0,4 kr per aktie uppgår bolagets aktiekapital per den sista mars till 5 992 541 kr. Eget kapital per aktie före utspädning uppgick till 87,2 (73,8) SEK och till 87,0 (73,4) efter utspädning.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 570 (512). Ökningen drivs främst av förvärv men till viss del även ökad volym i vissa av 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. Osäkerhet i den globala marknaden utifrån förändrade tullar kan påverka koncernens försäljning (även om den i princip utgörs av den Europeiska marknaden), leda till ökade inköpspriser samt frakter, samt ha en påverkan på tillgång till material. 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-mars uppgått till 9,4 (10,1) 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	FÖRSTA KVARTALET		FÖRÄNDR.	R12 2025	JAN-DEC 2024
	2025	2024			
Nettoomsättning	238,5	184,3	54,2	821,3	767,2
EBITDA	66,7	54,7	12,1	224,1	212,0
EBITDA marginal	28,0%	29,7%	-1,7% enh.	27,3%	27,6%
EBITA	61,5	50,8	10,6	206,0	195,4
EBITA marginal	25,8%	27,6%	-1,8% enh.	25,1%	25,5%
Justerad EBITA	62,7	50,8	11,9	206,4	194,5
Justerad EBITA %	26,3%	27,6%	-1,3% enh.	25,1%	25,4%

JANUARI-MARS

Omsättning

Affärsområdet Hjälpmedel utvecklades väl och fortsätter att leverera stark tillväxt i det första kvartalet. Omsättningen steg med 29 procent till 238,5 (184,3) MSEK drivet av förvärv kombinerat med god organisk tillväxt.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 61,5 (50,8) MSEK en ökning med 21 procent. Det var främst försäljningstillväxten som bidrog till resultatförbättringen. Transaktionskostnader om 1,3 MSEK har belastat resultatet i första kvartalet. Justerat för denna jämförelsestörande post ökade EBITA 23 procent.

Abilia

Abilia verkar för ett socialt hållbart och inkluderande samhälle där personer med särskilda behov känner trygghet, självständighet och delaktighet. Med bolagets medicintekniska hjälpmedel kan människor skapa struktur i sin vardag, kommunicera, styra sin hemmiljö eller kalla på hjälp.

Abilia-gruppen inkluderar sedan det fjärde kvartalet även Picomed i Norge och Alert-It i Storbritannien och arbetet pågår med att integrera samarbetet. Abilia-gruppen utvecklades väl i det första kvartalet med god efterfrågan på de viktiga marknaderna Norge och Sverige. Små positiva steg togs även på andra marknader även om dessa ännu så länge utgör en liten del av omsättningen.

AFFÄRSOMRÅDE HJÄLPMEDEL

Danrehab, Erimed, Huka, Swedelift & Trident

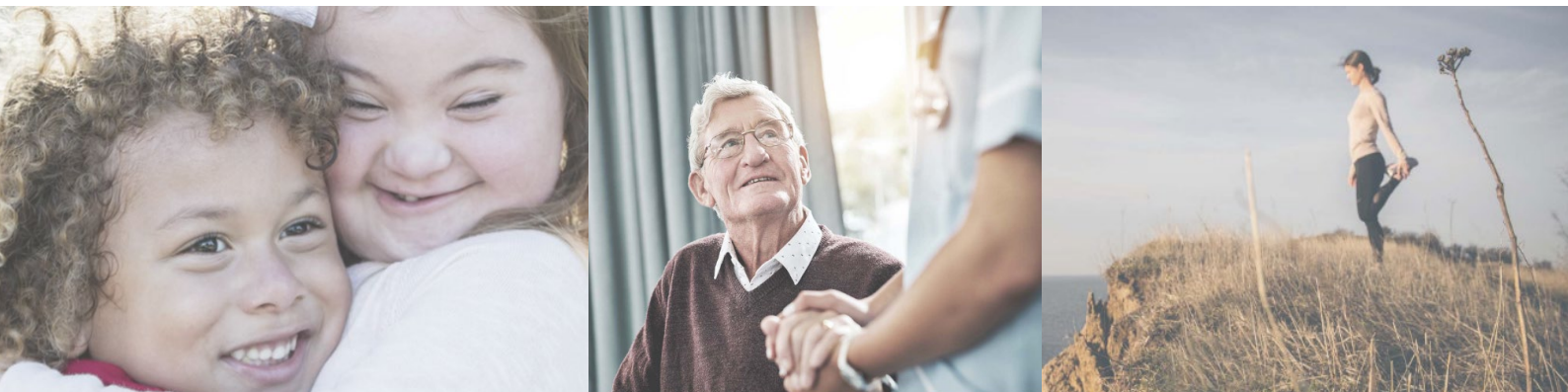
Danrehab tillhandahåller hygienstolar och hjälpmedel med fokus på komfort, användarvänlighet, säkerhet och ergonomi för både brukare och vårdgivare.

Erimed säljer både egenutvecklade och distribuerade ortopediska hjälpmedel som underlättar den fysiska vardagen för människor med problem att röra sig fritt.

Huka tillhandahåller anpassade cyklar för att möjliggöra rörelse och frihet för såväl unga som äldre med funktionsvariationer.

Swedelift & Trident verkar med ledorden tillgänglighet, valfrihet, säkerhet och bekvämlighet för att med hissar och ramper skapa tillgänglighet både i hemmet och i samhället.

Omsättningen ökade vilket delvis var drivet av förvärvet av Danrehab som utgör ett fint komplement till affärsområdet med nya produkter och en etablerad verksamhet i Danmark. Efterfrågan var generellt sett god för gruppen av bolagen, men försäljningsmix och vissa kostnader påverkade marginalen på sina håll jämfört med föregående år. Det pågår ett kontinuerligt arbete med att förbättra portföljmix, kostnader och arbetssätt för att över tid förbättra marginalerna där det finns förutsättningar för det.



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	FÖRSTA KVARTALET		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2025	2024		2025	2024
Nettoomsättning	160,0	160,5	-0,5	607,2	607,7
EBITDA	32,6	34,0	-1,4	136,9	138,3
EBITDA marginal	20,4%	21,2%	-0,8% enh.	22,5%	22,7%
EBITA	26,4	28,9	-2,5	113,3	115,8
EBITA marginal	16,5%	18,0%	-1,5% enh.	18,7%	19,1%
Justerad EBITA	26,4	28,9	-2,5	91,1	93,6
Justerad EBITA %	16,5%	18,0%	-1,5% enh.	15,0%	15,4%

JANUARI-MARS

Omsättning

Affärsområdet Medicinteknik omsättning var i princip oförändrad mot föregående år, och uppgick till 160,0 MSEK (160,5) MSEK. Till stor del beror det på Inpac, där den nya produktionsanläggningen inte ännu levererade med full produktivitet.

Efterfrågan var god för övriga bolag inom affärsområdet som alla ökade omsättningen.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 26,4 (28,9) MSEK vilket är 9 procent lägre än föregående år. Det är framförallt Inpac som påverkar tillväxten negativt i kvartalet.

Cardiolex

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

Cardiolex ökade sin omsättning vilket främst drevs av god efterfrågan för de tyska verksamheterna Amedtec och Strässle. I kvartalet tecknades ett nytt hyresavtal för Strässle. Verksamheten flyttar senare i år vilket förväntas ske utan störningar i kundleveranserna.

AFFÄRSOMRÅDE MEDICINTEKNIK

Inpac

Inpac tillhandahåller kontraktstillverkning av främst probiotika och kosttillskott samt förpackningslösningar till läkemedelsindustrin.

Inpac hade stark efterfrågan men omsättningen uppnådde inte samma nivå som jämförelsekvartalet föregående år. Den sista fasen av flytten blev försenad och verksamheten levererade inte ännu med full produktivitet.

Multi-Ply

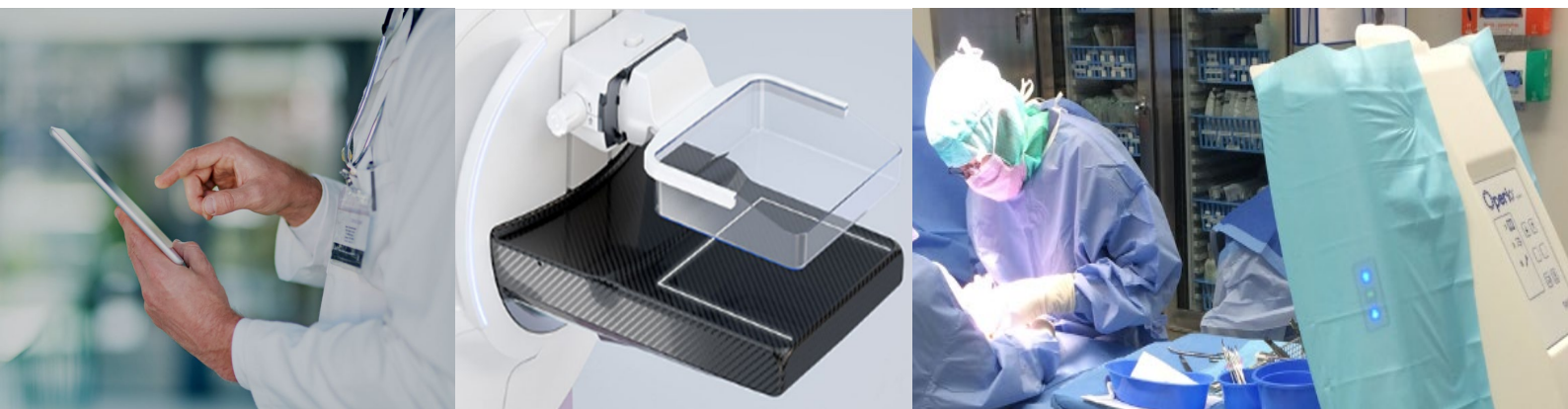
Multi-ply tillhandahåller utveckling och tillverkning av kolfiberkomponenter för medicintekniska applikationer, företrädesvis inom radiologiområdet.

Multi-Ply levererade i linje med föregående år. Bolaget såg generellt god efterfrågan dock med lägre prognos från en av bolagets kunder. Efter en tid av operationellt fokus har bolaget ökat sitt kommersiella arbete för att bredda kundbasen.

Toul Meditech

Toul Meditech erbjuder flexibla och kostnadseffektiva lösningar för ultraren luft i operationsrum, på sjukhus och mindre kliniker, och möjliggör både hög kvalitet och ökad kapacitet för operationsrum.

Toul levererade fin tillväxt med god efterfrågan på flera av bolagets marknader. Bolaget arbetar successivt med att utveckla distributörsrelationer på fler marknader.



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	FÖRSTA KVARTALET		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2025	2024		2025	2024
Nettoomsättning	95,3	116,9	-21,6	410,3	431,8
EBITDA	5,5	19,0	-13,5	45,7	59,2
EBITDA marginal	5,7%	16,2%	-10,5% enh.	11,1%	13,7%
EBITA	0,9	14,2	-13,2	27,1	40,3
EBITA marginal	1,0%	12,1%	-11,1% enh.	6,6%	9,3%

JANUARI-MARS

Omsättning

Affärsområdet Specialistläkemedel minskade omsättningen med 18 procent till 95,3 (116,9) MSEK under första kvartalet jämfört med föregående år till följd av lägre priser och volymer till den brittiska marknaden, men även faktorer som leveransförseningar och fasning av leveranser mellan kvartal påverkade negativt.

Resultat

EBITA uppgick till 0,9 (14,2) MSEK vilket är 93 procent lägre än föregående år. EBITA marginalen uppgick till 1,0 (12,1) procent. Minskningen berodde främst på den negativa försäljningsutvecklingen.

Unimedic Pharma AB

Unimedic Pharma marknadsför egen-utvecklade och inlicensierade läkemedel inom flera terapiområden företrädesvis på den nordiska marknaden. Bolaget tillhandahåller även licensläkemedel.

Omsättningen inom Unimedic Pharmas registrerade läkemedelsportfölj minskade väsentligt och utgjorde 46 procent av den totala försäljningen i affärsområdet. Portföljen med åtta viktiga läkemedel minskade med 13 procent under kvartalet. Bortfallet av royalties för Melatonin i UK sedan det andra kvartalet 2024 utgjorde den enskilt största avvikelsen mot föregående år, men omsättningen minskade också på grund av leveransförseningar, fasning av leveranser mellan kvartalen, samt lägre efterfrågan på vissa produkter.

AFFÄRSOMRÅDE SPECIALISTLÄKEMEDEL

Affärsutvecklingsarbetet för att bredda portföljen med inlicensierade eller förvärvade produkter hade hög aktivitet i det första kvartalet med målsättning att teckna flera nya avtal under året.

Resultat väntas förbättras till viss del i andra halvåret men ett mer väsentligt resultatlyft är avhängigt det långsiktiga arbetet med att förnya och bredda produktportföljen genom nya avtal och förvärv.

Omsättningen minskade även väsentligt för licensläkemedel på grund av lägre priser och volymer, och utgjorde 26 procent av den totala försäljningen i affärsområdet. Marknaden för licensläkemedel är växlande till sin natur och beror av vilka bristsituationer som uppstår på läkemedelsmarknaden från tid till annan.

Unimedic AB

Unimedics egen tillverkningsenhet erbjuder produktutvecklingstjänster och kontraktstillverkning (CDMO) av sterila och icke-sterila flytande läkemedel till partners.

Leveranserna var stabila från kontraktstillverkningen i Unimedic AB (CDMO) som utgjorde 28 procent av den totala externa omsättningen i affärsområdet



FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	NOT	FÖRSTA KVARTALET		JAN-DEC
		2025	2024	2024
Nettoomsättning	1	493,8	461,7	1 806,7
Övriga rörelseintäkter		4,5	1,4	35,3
		498,3	463,1	1 842,0
Aktiverat arbete för egen räkning		6,4	3,0	13,7
Råvaror och förnödenheter		-209,3	-191,8	-754,0
Förändring varulager		0,2	0,2	-9,3
Övriga externa kostnader		-63,6	-57,6	-233,6
Personalkostnader		-129,7	-113,8	-464,9
Övriga rörelsekostnader		-3,2	-0,8	-6,4
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		99,0	102,3	387,7
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-16,1	-13,8	-58,2
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		82,9	88,5	329,5
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-16,3	-14,4	-57,2
Rörelseresultat (EBIT)		66,6	74,1	272,3
Finansiella intäkter		3,4	1,8	8,3
Finansiella kostnader		-4,6	-4,3	-19,0
Finansiella poster netto		-1,2	-2,5	-10,7
Resultat före skatt		65,4	71,6	261,6
Inkomstskatt		-14,7	-15,5	-52,3
Årets resultat		50,7	56,1	209,2

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FORTS.

MSEK	NOT	FÖRSTA KVARTALET		JAN-DEC
		2025	2024	2024
Årets resultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare		50,5	56,0	207,4
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,2	0,1	1,9
Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderföretagets aktieägare:				
Resultat per aktie i kr före utspädning		3,4	3,8	14,0
Resultat per aktie i kr efter utspädning		3,4	3,8	14,0
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		14 974 742	14 807 353	14 818 235
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		15 007 617	14 903 930	14 864 556
Utspädning		32 875	96 577	46 321

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALTRESULTAT

MSEK	NOT	FÖRSTA KVARTALET		JAN-DEC
		2025	2024	2024
Årets resultat		50,7	56,1	209,2
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-28,4	14,8	16,0
Årets totalresultat		22,3	70,8	225,3
Totalresultatet hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		22,5	70,6	223,3
Innehavare utan bestämmande inflytande		-0,1	0,2	2,0

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2025	2024	2024
		31 MARS	31 MARS	31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		403,9	344,6	362,2
Övriga immateriella tillgångar		318,7	305,2	304,8
Materiella anläggningstillgångar		125,1	113,1	128,0
Nyttjanderättstillgångar		269,3	169,9	274,8
Finansiella anläggningstillgångar		0,8	0,5	0,6
Uppskjuten skattefordran		3,8	4,6	3,6
		1 121,5	937,9	1 074,0
Omsättningstillgångar				
Varulager		289,0	283,6	268,9
Aktuell skattefordran		18,8	8,5	16,4
Kundfordringar och andra fordringar		289,0	311,5	262,0
Likvida medel		315,2	229,9	370,1
		911,9	833,5	917,4
SUMMA TILLGÅNGAR		2 033,4	1 771,4	1 991,4

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG FORTS.

MSEK	NOT	2025 31 MARS	2024 31 MARS	2024 31 DECEMBER
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		1 306,3	1 093,5	1 282,0
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		6,1	4,4	6,2
TOTALT EGET KAPITAL		1 312,4	1 097,9	1 288,2
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,4	42,7	72,0	48,8
Övriga långfristiga skulder		25,4	9,2	7,5
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		243,0	148,6	248,6
Avsättningar		4,4	4,6	4,7
Uppskjutna skatteskulder		64,1	66,7	62,1
		379,7	301,1	371,6
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,4	24,7	35,9	25,2
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		36,9	27,0	35,4
Aktuella skatteskulder		26,2	44,1	42,1
Leverantörsskulder och andra skulder	4	253,5	265,4	228,7
		341,3	372,4	331,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 033,4	1 771,4	1 991,4

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 2024	1 022,9	4,2	1 027,1
Årets resultat	56,0	0,1	56,1
Övrigt totalresultat	14,6	0,2	14,8
Periodens totalresultat	70,6	0,2	70,8
Eget kapital 31 mars 2024	1 093,5	4,4	1 097,9
Eget kapital 1 januari 2025	1 282,0	6,2	1 288,2
Årets resultat	50,5	0,2	50,7
Övrigt totalresultat	-28,1	-0,3	-28,4
Periodens totalresultat	22,5	-0,1	22,3
Nyemission	1,8	-	1,8
Eget kapital 31 mars 2025	1 306,3	6,1	1 312,4

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	FÖRSTA KVARTALET		JAN-DEC
		2025	2024	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster		66,6	74,1	272,3
Avskrivningar och nedskrivningar		32,4	28,2	115,4
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-0,9	-3,6	-27,4
Erhållen ränta		1,5	1,8	8,3
Erlagd ränta		-0,8	-0,3	-6,6
Betald inkomstskatt		-35,4	-19,8	-73,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		63,3	80,4	288,3
Ökning/minskning varulager		-5,0	15,8	42,3
Ökning/minskning rörelsefordringar		-24,9	-16,0	44,1
Ökning/minskning rörelseskulder		22,0	12,3	-14,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		55,4	92,4	360,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag	3	-63,9	-17,3	-62,7
Köp av materiella anläggningstillgångar		-5,4	-13,3	-41,7
Köp av immateriella tillgångar		-8,7	-4,8	-24,5
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar		-0,1	-	0,2
Avyttring av anläggningstillgångar		0,6	0,0	-0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-77,6	-35,4	-128,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Amorteringar		-29,0	-9,9	-67,0
Nyemission		1,8	-	35,9
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		-0,3	-6,2	-15,0
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-27,4	-16,1	-46,1
Minskning/ökning av likvida medel		-49,6	41,0	185,2
Likvida medel vid periodens början		370,1	188,2	188,2
Kursdifferens i likvida medel		-5,4	0,8	-3,2
Likvida medel vid årets slut		315,2	229,9	370,1

Ett förvärv har genomförts under perioden, Danrehab A/S, se vidare not 3.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	FÖRSTA KVARTALET		JAN-DEC
	2025	2024	2024
Nettoomsättning	4,4	4,5	13,5
Övriga intäkter	–	0,1	1,4
Summa	4,4	4,5	14,9
Övriga externa kostnader	-2,2	-2,1	-9,8
Personalkostnader	-3,7	-3,4	-13,9
Avskrivningar	0,0	-0,1	-0,2
Rörelseresultat	-1,6	-1,0	-8,9
Ränteintäkter och liknande poster	10,1	8,7	35,0
Räntekostnader och liknande poster	-1,6	-1,7	-7,0
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	6,9	6,1	19,1
Koncernbidrag	–	–	12,0
Skatt på årets resultat	–	–	-0,1
Årets resultat	6,9	6,1	31,0

Moderbolagets omsättning består av fakturerad management fee. Av resultat före bokslutsdispositioner och skatt för perioden januari-mars utgör 5,0 (5,6) MSEK interna räntor.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2025	2024	2024
		31 MARS	31 MARS	31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		0,1	0,3	0,1
Finansiella anläggningstillgångar		665,8	574,1	586,1
		665,9	574,4	586,3
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		2,4	2,4	1,6
Fordringar på koncernföretag		7,2	10,1	6,2
Koncernkontofordringar på koncernföretag		67,7	47,0	66,5
Likvida medel		235,2	174,5	256,7
		312,5	234,0	331,0
SUMMA TILLGÅNGAR		978,4	808,4	917,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital				
Fritt eget kapital		40,1	40,0	40,1
TOTALT EGET KAPITAL		689,1	619,7	680,4
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag		1,3	1,3	1,3
		1,3	1,3	1,3
Kortfristiga skulder				
Koncernkontoskulder till koncernföretag		240,1	137,0	188,7
Skulder till koncernföretag		0,1	0,1	0,2
Leverantörsskulder och andra skulder	4	7,7	10,3	6,5
		247,9	147,4	195,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		978,4	808,4	917,3

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 29 april 2025

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 29 april kl. 06.30 CEST.

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

Kontaktuppgifter

Anders Dahlberg, verkställande direktör, +46 704 269 262

MedCap AB (publ) Org. nr 556617-1459

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

www.medcap.se

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport 2 2025, den 23 juli 2025

Delårsrapport 3 2025, den 24 oktober 2025

Bokslutskommuniké 2025, den 6 februari 2026

Delårsrapport 1 2026, den 29 april 2026

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 2025 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	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
FÖRSTA KVARTALET										
Nettoomsättning	238,5	184,3	160,0	160,5	95,3	116,9	-	-	493,8	461,7
EBITDA	66,7	54,7	32,6	34,0	5,5	19,0	-5,7	-5,3	99,0	102,3
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-16,0	-11,5	-10,4	-9,4	-5,5	-6,8	-0,5	-0,5	-32,4	-28,2
Rörelseresultat	50,7	43,2	22,2	24,6	-0,1	12,2	-6,3	-5,8	66,6	74,1
Finansiella intäkter och kostnader	-3,9	-2,7	-2,1	-4,2	-3,7	-2,8	8,5	7,1	-1,2	-2,5
Resultat före skatt	46,9	40,5	20,1	20,4	-3,8	9,4	2,2	1,3	65,4	71,6

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Fördelning av nettoomsättning per produktkategori

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		TOTALT	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
FÖRSTA KVARTALET								
Läkemedel	–	–	2,6	3,3	88,8	111,2	91,4	114,5
Hjälpmedel	238,2	183,6	–	–	–	–	238,2	183,6
Medicinteknisk utrustning	–	–	83,3	79,5	–	–	83,3	79,5
Nutrition och övriga livsmedel	–	–	68,2	66,2	2,9	3,0	71,1	69,3
Övrigt	0,2	0,7	5,8	11,4	3,6	2,6	9,7	14,8
	238,5	184,3	160,0	160,5	95,3	116,9	493,8	461,7

Fördelning av nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		TOTALT	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
FÖRSTA KVARTALET								
Sverige	95,6	87,7	63,3	66,6	61,7	80,9	220,6	235,2
Norden (exkl Sverige)	101,4	71,4	16,2	18,5	20,6	20,3	138,2	110,2
Europa (exkl Norden)	36,7	22,8	64,8	58,3	12,3	15,1	113,9	96,3
Övriga världen	4,7	2,5	15,7	17,0	0,7	0,5	21,1	20,0
	238,5	184,3	160,0	160,5	95,3	116,9	493,8	461,7

Inom Specialistläkemedel har en kund bytt ägare vilket flyttar viss försäljning till Europa.

NOTER

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
STÄLLDA SÄKERHETER	31 MARS	31 MARS	31 MARS	31 MARS
Företagsinteckningar	87,7	93,0	-	-
Pantförskrivet lager	22,4	25,8	-	-
Aktier i dotterföretag	513,1	566,9	126,9	155,2
Spärrmedel	36,0	-	-	-
Pantsatta kundfordringar	15,1	17,4	-	-
Övrigt	8,1	0,4	-	-
Summa ställda säkerheter	682,4	703,6	126,9	155,2
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	2025	2024	2025	2024
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	31 MARS	31 MARS	31 MARS	31 MARS
	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, Inpac AB 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 tillträdet 2024. Årshyra uppgår till ca 10 MSEK.

Not 3 Rörelseförvärv

Danrehab

MedCap offentliggjorde den 31 januari förvärvet av Danrehab A/S genom dotterbolaget Abilia. Abilia förvärvar 85% av bolaget och Danrehab nuvarande VD kvarstår med 15% ägande. Danrehab tillhandahåller hygienstolar och hjälpmedel till sängar med fokus på komfort, användarvänlighet, säkerhet och ergonomi för både brukare och vårdgivare. Bolaget omsatte 2024 ca 42 MDKK med god lönsamhet och har 16 anställda. Förvärvet kompletterar Affärsområdet Hjälpmedel och innebär ett steg in på den danska marknaden.

Förvärvet av Danrehab AS har påverkat koncernens nettoomsättning med 12,6 MSEK, EBITA med 2,4 MSEK, rörelseresultatet med 2,1 MSEK och periodens resultat efter skatt med 1,6 MSEK. Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med 17,4 MSEK, EBITA med 3,3 MSEK, rörelseresultat med 2,8 MSEK samt periodens resultat efter skatt 2,2 MSEK om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2025.

De totala förvärvsutgifterna uppgick till 3,8 MSEK, där 1,3 MSEK belastar årets resultat.

NOTER

Not 3 Rörelseförvärv, forts.

MSEK	Danrehab
Initial förvärvstidpunkt	2025-02-01
Förvärvad andel	85%
Anskaffningsvärde	
Varav kontant betalning	65,8
Varav återstående köpeskillning	9,2
Varav köp- och säljoption	9,5
Totalt anskaffningsvärde	84,4
Immateriella tillgångar	28,8
Materiella tillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar	3,1
Omsättningstillgångar inkl. likvida medel	28,1
Långfristiga skulder inkl. uppskjuten skatt	-19,7
Kortfristiga skulder	-5,9
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	34,3
Goodwill	50,0
Förvärvade nettotillgångar	84,4
Kontant utbetald köpeskillning	65,8
Förvärvad kassa	-1,8
Effekt på kassaflöde	63,9

Förvärvsanalysen är preliminär.

Då det finns en köp- och säljoption i aktieägaravtalet och minoritetsandelen bedöms vara utan bestämmande inflytande redovisas förvärvet till 100% och en finansiell skuld redovisas. Se vidare not 4.

NOTER

Not 4 Finansiella instrument

Finansiella skulder och finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde, förutom skuld för villkorad köpeskillning samt skuld för köp- och säljoptioner, 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	2025		2024		2024	
	31 MARS		31 MARS		31 DECEMBER	
SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Ingående balans	19,5	19,5	28,2	28,2	28,2	28,2
Förvärv, tilläggsköpeskillning	9,1	9,1	–	–	10,7	10,7
Förvärv, köp- och säljoptioner	8,8	8,8	–	–	–	–
Reglering under året	–	–	–	–	-0,7	-0,7
Omvärdering av skuld via resultaträkningen	0,8	0,8	0,8	0,8	-19,4	-19,4
Kursdifferens	-0,4	-0,4	0,9	0,9	0,7	0,7
Utgående balans	37,6	37,6	29,9	29,9	19,5	19,5

Under det första kvartalet förvärvade MedCap 85% av aktierna i Danrehab A/S (se not 3). Då det finns en köp- och säljoption i aktieägaravtalet och minoritetsandelen bedöms vara utan bestämmande inflytande redovisas förvärvet till 100% och en finansiell skuld om 8,8 MSEK redovisas på raden förvärv, köp- och säljoptioner. Skulden för de utestående 15 procenten har värderats på samma sätt som de förvärvade 85 procenten. Skulden är diskonterad till nuvärde och en ränta om 12 procent har använts vid diskontering. Köpeskillningen är till viss del villkorad till en prestation utifrån utveckling av EBITDA. Bästa bedömning vid innevarande bokslut är att denna kommer falla ut och full reservering har därmed gjorts. En skuld för villkorad köpeskillning om 9,1 MSEK redovisas på raden förvärv, tilläggsköpeskillningar i tabellen ovan. Skulden är diskonterad till nuvärde och en ränta om 12 procent 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 31.

EBITDA inkl. och exkl. IFRS 16

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
FÖRSTA KVARTALET										
Rörelseresultat	50,7	43,2	22,2	24,6	-0,1	12,2	-6,3	-5,8	66,6	74,1
Avskrivningar	16,0	11,5	10,4	9,4	5,5	6,8	0,5	0,5	32,4	28,2
EBITDA inkl. IFRS 16	66,7	54,7	32,6	34,0	5,5	19,0	-5,7	-5,3	99,0	102,3
IFRS 16 effekt på EBITDA	-4,9	-3,7	-3,7	-2,5	-3,4	-3,7	-0,2	-0,1	-12,2	-10,0
EBITDA exkl. IFRS 16	61,9	50,9	28,8	31,5	2,0	15,3	-5,9	-5,4	86,8	92,3

Rörelsekapital

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
31 MARS										
Varulager	143,0	110,1	76,0	90,1	70,0	83,4	-	-	289,0	283,6
Kundfordringar	115,8	98,4	77,1	79,1	53,4	83,5	-0,3	-0,3	245,9	260,7
Leverantörsskulder	-31,3	-24,3	-27,3	-31,4	-27,4	-27,6	-0,4	-0,1	-86,4	-83,4
Rörelsekapital	227,5	184,1	125,7	137,8	96,0	139,4	-0,7	-0,4	448,5	460,9

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

NYCKELTAL

MSEK	FÖRSTA KVARTALET		JAN-DEC
	2025	2024	2024
Avkastning på eget kapital, % (R12)	15,6	19,2	18,0
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	87,2	73,8	85,6
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	87,0	73,4	85,4
Resultat per aktie, kr	3,4	3,8	14,0
Justerat resultat per aktie, kr	3,5	3,8	12,4
Soliditet, %	64,2	61,7	64,4
Antal aktier	14 981 353	14 807 353	14 972 853
Genomsnittligt antal aktier	14 974 742	14 807 353	14 818 235
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	15 007 617	14 903 930	14 864 556

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.