

DELÅRSRAPPORT

APRIL-JUNI 2022

ANDRA KVARTALET APRIL-JUNI

Ett genomgående starkt kvartal - EBITDA ökade med 29%

ANDRA KVARTALET APRIL-JUNI

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 284,1 (233,4) MSEK, en ökning med 22 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 59,4 (46,1) MSEK, en ökning med 29 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 21 (20) procent
- Resultatet efter skatt uppgick till 21,1 (16,4) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,4 (1,1) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 24,4 (33,1) MSEK.

HALVÅRET JANUARI-JUNI

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 546,9 (456,0) MSEK, en ökning med 20 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 115,6 (86,6) MSEK, en ökning med 34 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 21 (19) procent
- Resultatet efter skatt uppgick till 40,8 (31,5) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 2,7 (2,0) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 80,7 (50,4) MSEK.

MSEK	ANDRA KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-JUNI		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2022	2021		2022	2021			
Nettoomsättning	284,1	233,4	50,7	546,9	456,0	90,9	1 007,1	916,3
EBITDA	59,4	46,1	13,3	115,6	86,6	29,1	231,6	202,5
EBITDA %	20,9%	19,7%	1,2% enh	21,1%	19,0%	2,2% enh	23,0%	22,1%
EBITA	43,4	35,9	7,5	88,2	66,3	21,9	182,1	160,2
EBITA %	15,3%	15,4%	-0,1 % enh	16,1%	14,5%	1,6% enh	18,1%	17,5%
Res. per aktie (SEK)	1,4	1,1	0,4	2,7	2,0	0,7	7,3	6,5

För definitioner och förklaringar, se sidan 26.

”POSITIV UTVECKLING FÖR KONCERNENS SAMTLIGA BOLAG”

Försäljningstillväxt

Koncernens försäljning ökade med 22% i det andra kvartalet. Efterfrågan var stark för samtliga bolag i koncernen, och båda affärsområdena ökade omsättningen. Affärsområdet specialistläkemedel hade den största procentuella tillväxten, och ökade med 29% mot föregående år. Tillväxten drevs av både den registrerade läkemedelsportföljen och av licensläkemedel, som karaktäriseras av fluktuerande volymer. I och med det andra kvartalet så uppgår koncernens omsättning den senaste 12-månadersperioden till över 1 miljard SEK.

Ökat resultat

EBITDA ökade med 29% till följd av att samtliga bolag i koncernen ökade resultatet. Marginalen var 21% vilket innebär en marginalökning med en procentenhet.

Affärsområdet specialistläkemedel ökade resultatet och marginalen till följd av ökade volymer. Affärsområdet medicinteknik ökade också resultatet med en något lägre marginal än föregående år vilket förklaras av produktmix och till ökade inköps- och transportpriser i vissa verksamheter.

Stark finansiell ställning och förvärv

Tillväxt genom förvärv är en central del i MedCaps tillväxtstrategi. Under kvartalet genomfördes ett mindre tilläggsförvärv av Cognita som kompletterar Abilias verksamhet i Norge.

MedCap bedriver ett aktivt arbete med att identifiera och utvärdera förvärvskandidater, och antalet potentiella affärer har ökat jämfört med föregående år. Avkylningen på förvärvsmarknaden kan komma att påverka förvärvsmultiplarna. Sammantaget med koncernens starka balansräkning och finansiella kapacitet så ser vi möjligheterna till förvärv som goda.

Avslutningsvis

Det andra kvartalet uppvisar samtliga bolag i koncernen en positiv utveckling både resultatmässigt och operationellt. Vi ser steg i rätt riktning för nylanserade produkter i både läkemedels- och medicinteknikportföljen, vilka är viktiga för den fortsatta organiska tillväxten. Jag ser goda möjligheter för en fortsatt positiv utveckling.

Anders Dahlberg, VD
Stockholm 2022-07-29



MEDCAPKONCERNEN I KORTHET

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

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

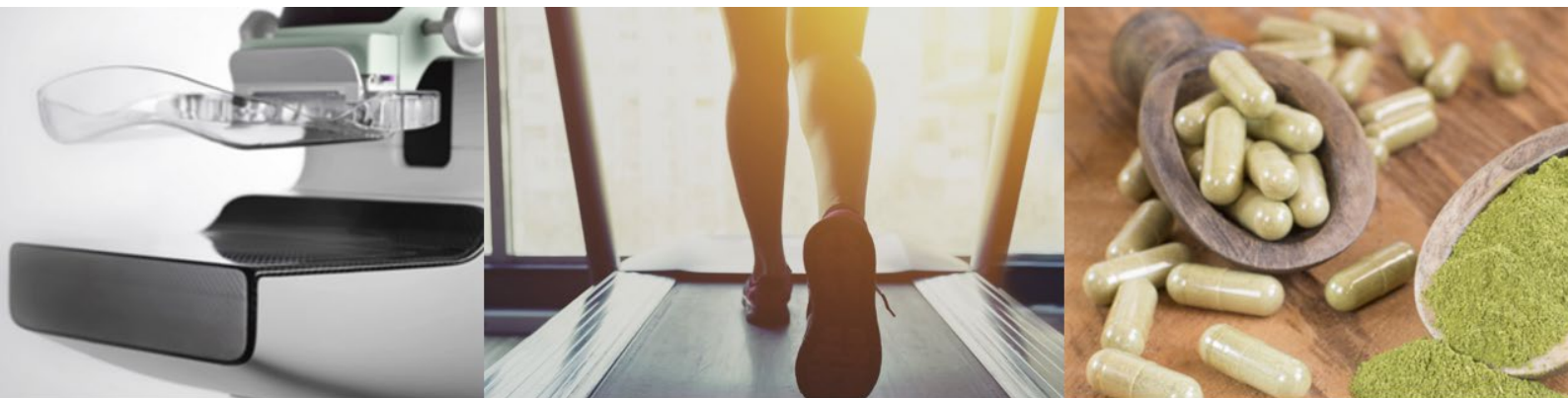
Tillväxt genom förvärv är en viktig och central del i affärsstrategierna och en kritisk del av den

förväntade framtida tillväxten. Detta sker främst i form av tilläggsförvärv till befintliga dotterbolag, men även genom förvärv av nya kärninnehav av företag med säte i norra Europa och med internationell potential. Bolag som förvärvas omsätter i normalfallet 50-200 MSEK.

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

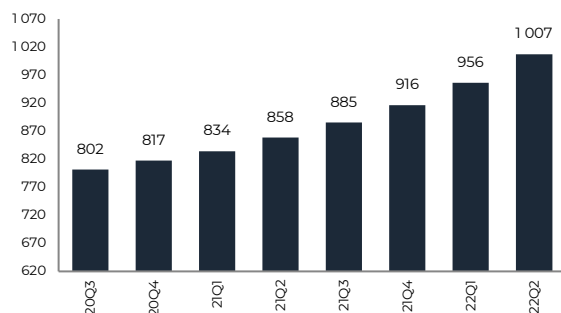
Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap segment.

För ytterligare information: www.medcap.se

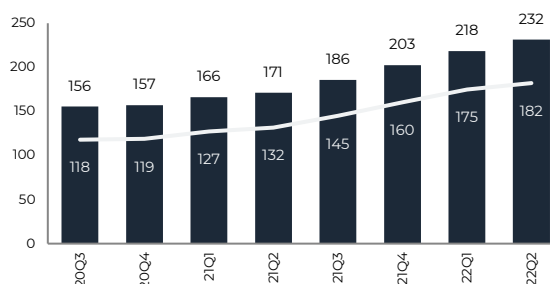


OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning R12 (MSEK)



Koncernens EBITDA och EBITA (linje) R12 (MSEK)



APRIL-JUNI

Omsättning

Försäljningen ökade med 22 procent, till 284,1 (233,4) MSEK under årets andra kvartal. Valutajusterad omsättning ökade 20 procent.

Affärsområdet Medicinteknik bidrog under kvartalet med 181,5 (153,8) MSEK, en ökning med 18 procent. Tillväxten drevs av samtliga bolag inom segmentet och förklaras av en kombination av nya produkter och marknader samt en ökad efterfrågan på befintliga produkter.

Affärsområdet Specialistläkemedel bidrog med 102,5 (79,7) MSEK vilket innebär en ökning med 29 procent jämfört med föregående år. Tillväxten drevs främst av produkter inom den registrerade läkemedelsportföljen samt licensaffären, men även kontraktstillverkningen bidrog till tillväxten.

Resultat

EBITDA ökade med 29 procent till 59,4 (46,1) MSEK under årets andra kvartal.

Medicinteknik bidrog med 47,9 (42,5) MSEK vilket är 13 procent högre än föregående år. Det var främst omsättningstillväxten som bidrog till resultatförbättringen. Kostnadsföring av övervärde i lager per förvävsdatum påverkade resultatet med -0,3 MSEK (Cognita).

Specialistläkemedel ökade 45 procent till 16,3 (11,3) MSEK, vilket främst har sin förklaring i en ökad försäljning.

EBITDA-marginalen uppgick till 21 (20) procent.

Finansnettot uppgick till -4,4 (-5,8) MSEK under perioden och inkluderar diskonterings- och omräkningseffekt avseende tilläggs-köpeskillningar om -0,4 MSEK.

Redovisad skatt uppgick under andra kvartalet till -9,6 (-5,4) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 31,4 procent. Avvikelsen mot 20,6 procent förklaras främst av skillnader i skattesatser i utländska dotterbolag samt ej uppbokade underskottsavdrag.

JANUARI-JUNI

Omsättning

Försäljningen ökade med 20 procent, till 546,9 (456,0) MSEK under perioden januari-juni. Valutajusterad omsättning ökade med 18 procent.

Affärsområdet Medicinteknik bidrog med 356,7 (301,4) MSEK, en ökning med 18 procent. Tillväxten drevs av samtliga bolag inom segmentet och förklaras av en kombination av nya produkter och marknader samt en ökad efterfrågan på befintliga produkter.

Affärsområdet Specialistläkemedel bidrog med 190,2 (154,7) MSEK vilket innebär en ökning med 23 procent jämfört med föregående år. Tillväxten drevs främst av produkter inom den registrerade läkemedelsportföljen samt

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

licensaffären, men även kontraktstillverkningen bidrog till tillväxten.

Resultat

EBITDA ökade med 34 procent till 115,6 (86,6) MSEK för perioden januari-juni.

Medicinteknik bidrog med 97,0 (83,5) MSEK vilket är 16 procent högre än föregående år, vilket främst förklaras av omsättningstillväxt. Kostnadsföring av övervärde i lager per förvärvsdatum påverkade resultatet med -0,3 MSEK (Cognita).

Specialistläkemedel ökade 44 procent till 28,3 (19,6) MSEK, vilket främst har sin förklaring i ökad omsättning.

EBITDA-marginalen uppgick till 21 (19) procent.

Finansnettot uppgick till -14,5 (-7,2) MSEK under perioden och inkluderar diskonterings- och omräkningseffekt avseende tilläggs-köpeskillingar om -0,8 MSEK samt kostnad för lösen av aktieswap-arrangemang om -7,4 mkr. Anledningen till lösen är att det optionsprogram för VD, vilket detta avtal togs upp för att täcka åtaganden för, har ersatts av ett annat program.

Redovisad skatt uppgick till -16,4 (-10,4) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 28,7 procent. Skillnaden mot 20,6 procent förklaras främst av skillnader i skattesatser i utländska dotterbolag och ej uppbokade underskottsavdrag.

FINANSIELL STÄLLNING OCH ÖVRIG INFORMATION

Finansiell ställning

Materiella anläggningstillgångar har under perioden ökat med 7 MSEK vilket främst är hänförligt till anpassning och installation i Multi-ply's nya fabrik i Storbritannien.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari-juni till 80,7 (50,4) MSEK. Högre rörelseresultat bidrar till förbättringen. Rörelsekapitalet påverkas negativt av högre kundfordringar, vilket är drivet av en ökad försäljning.

Kassaflöde från investeringsverksamheten -38,3 (-29,6) MSEK inkluderar förvärv av Cognita om 12,2 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -39,7 (-33,2) MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 144,4 (137,9) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 105,9 (143,7) MSEK. Nettoskuld exkl. IFRS 16 uppgick till -61,3 (10,5) MSEK. Förändringen beror delvis på avslut av ett aktieswap-arrangemang om -22,5 MSEK samt positivt kassaflöde från den löpande verksamheten. Nettoskuld/EBITDA uppgick till 0,5 (0,8) inkl. IFRS16 och -0,3 (0,1) exkl. IFRS16.

Soliditeten uppgick till 63 (57) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 30 juni 2022 till 770,4 (614,0) MSEK varav 768,4 (612,3) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 2,0 (1,7) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande.

Antalet aktier uppgick per sista juni till 14 807 353. Med ett kvotvärde om 0,4 kr per aktie uppgår bolagets aktiekapital per den sista mars till 5 922 942 kr. Eget kapital per aktie före utspädning uppgick till 51,9 (41,4) SEK.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 369 (353) personer anställda i koncernen. Förvärvet av Cognita AS medförde en ökning med 6 personer.

Väsentliga risker

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

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

Den pågående invasionen av Ukraina har hittills haft begränsad effekt på koncernens verksamhet. Kriget i kombination med pandemins fortsatta påverkan i t ex Kina kan medföra svårigheter att få tillgång till råmaterial, komponenter, transporter och logistik tjänster. Relaterade kostnadsökningar riskerar att påverka lönsamheten i bolagen i koncernen, om vi inte lyckas implementera prisökningar till kund i samma utsträckning.

För mer information hänvisas till bolagets senaste årsredovisning.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden januari-juni uppgått till 32,1 (14,7) MSEK.

Transaktionerna består av utdelningar, management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång har Unimedic avyttrat rättigheterna till produkten D-vitamin. Försäljningspriset och realisationsvinsten uppgår till 20 MSEK och ger en positiv engångseffekt i det tredje kvartalet.

AFFÄRSOMRÅDE MEDICINTEKNIK

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

MSEK	ANDRA KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-JUNI		FÖRÄNDR.	R12	HELÅR (JAN-DEC)
	2022	2021		2022	2021			
Nettoomsättning	181,5	153,8	27,7	356,7	301,4	55,4	654,9	599,5
EBITDA	47,9	42,5	5,4	97,0	83,5	13,6	181,3	167,8
EBITDA marginal	26,4%	27,7%	-1,3% enh.	27,2%	27,7%	-0,5% enh.	27,7%	28,0%
EBITA	36,5	36,9	-0,4	78,8	72,3	6,5	150,2	143,7
EBITA marginal	20,1%	24,0%	-3,9% enh.	22,1%	24,0%	-1,9 % enh.	22,9%	24,0%

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

Affärsområdet Medicinteknik fortsatte den goda utvecklingen under andra kvartalet. Försäljningen ökade i affärsområdets samtliga bolag. Omsättningen steg under andra kvartalet med 18 procent till 181,5 (153,8) MSEK.

EBITDA steg till 47,9 (42,5) MSEK under det andra kvartalet. Ökningen var till största delen driven av Cardiolex och Multi-Ply. Även Abilia och Inpac visade goda resultat.

EBITDA-marginalen minskade till 26 (28) procent vilket främst förklaras av mix förändring inom affärsområdet.

Abilia

Abilia's försäljning fortsätter att utvecklas väl i Sverige och Norge, medan den brittiska marknaden är svag. I slutet på maj förvärvades Cognita som kompletterar Abilia's portfölj med hjälpmedel på den norska marknaden.

Cardiolex

Cardiolex växte framför allt i de tyska verksamheterna, som även distribuerar till andra marknader. Bolaget vann i kvartalet ett ramavtal som även om det inte garanterar några volymer ökar möjligheterna att fortsätta växa på den stora tyska marknaden.

Inpac

Efterfrågan inom Nutrition var stark och drev försäljningstillväxten tillsammans med ökad försäljning av förpackningar för kyltransporter. Vissa produktionsstörningar och ökade kostnader för insatsvaror bidrog dock till lägre marginal i kvartalet. Prisjusteringar genomförs och kompenserar successivt.

Multi-ply

Multi-Ply levererade stark försäljningstillväxt och förbättrad lönsamhet. Orderingen var god. Flytten till den nya fabriken har genomförts utan större påverkan på leveranser och försäljningen.

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	ANDRA KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-JUNI		FÖRÄNDR.	R12	HELÅR (JAN-DEC)
	2022	2021		2022	2021			
Nettoomsättning	102,7	79,7	23,0	190,2	154,7	35,5	352,3	316,8
EBITDA	16,3	11,3	5,0	28,3	19,6	8,7	57,2	48,5
EBITDA marginal	15,9%	14,1%	1,7% enh.	14,9%	12,7%	2,2% enh.	16,2%	15,3%
EBITA	11,7	6,7	5,1	19,2	10,5	8,7	38,8	30,1
EBITA marginal	11,4%	8,4%	3,0% enh.	10,1%	6,8%	3,3% enh.	11,0%	9,5%

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

Affärsområdet Specialistläkemedel växte och ökade marginalen under årets andra kvartal. Omsättningen ökade med 29 procent till 102,7 (79,7) MSEK under andra kvartalet jämfört med föregående år. Tillväxten drevs av både produkter inom den registrerade läkemedelsportföljen och licensläkemedel. Även kontraktstillverkningen (CDMO) ökade försäljningen något.

EBITDA uppgick till 16,3 (11,3) MSEK och ökningen mot föregående år förklaras av högre försäljning, i synnerhet av egna produkter i den registrerade läkemedelsportföljen.

Affärsområdets bruttomarginal var lägre och uppgick till 50,9 (53,5) procent. Skillnaden beror på lägre bruttomarginal i kontraktstillverkningen på grund av produktmix och även ökade inköpspriser.

Unimedic Pharma

Försäljningen inom Unimedic Pharmas registrerade specialistläkemedelsportfölj ökade starkt mot föregående år och utgjorde 49 procent av den totala försäljningen i affärsområdet.

Försäljningstillväxten drevs i synnerhet produkterna Melatonin, Cresemba och Efedrin. Portföljen med åtta viktiga läkemedel växte med 38 procent under kvartalet.

Licensläkemedel hade också stark tillväxt och utgjorde 30 procent av den totala försäljningen i affärsområdet. Det tillhör licensläkemedelverksamhetens natur att försäljningen fluktuerar.

Unimedic AB

Kontraktstillverkningen i Unimedic AB (CDMO) utgjorde 21 procent av den totala externa försäljningen i affärsområdet. Den externa försäljningen ökade i det andra kvartalet mot föregående år.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	NOT	ANDRA KVARTALET		JANUARI-JUNI		JAN-DEC
		2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	1	284,1	233,4	546,9	456,0	916,3
Övriga rörelseintäkter		2,1	1,7	5,1	4,1	23,3
		286,3	235,1	552,0	460,1	939,6
Aktiverat arbete för egen räkning		4,6	2,0	7,6	4,1	10,0
Råvaror och förnödenheter		-114,5	-91,4	-221,9	-179,8	-355,8
Förändring varulager		-2,4	-0,9	0,8	-0,3	-1,9
Övriga externa kostnader		-37,3	-28,0	-74,1	-54,5	-111,9
Personalkostnader		-75,8	-69,9	-145,7	-140,3	-272,7
Övriga rörelsekostnader		-1,6	-0,9	-3,1	-2,7	-4,7
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		59,4	46,1	115,6	86,6	202,5
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-16,0	-10,2	-27,4	-20,2	-42,4
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		43,4	35,9	88,2	66,3	160,2
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-8,3	-8,3	-16,5	-17,2	-33,1
Rörelseresultat (EBIT)		35,1	27,6	71,7	49,1	127,0
Finansiella intäkter		0,1	0,0	0,2	0,1	1,7
Finansiella kostnader		-4,5	-5,8	-14,7	-7,3	-11,8
Finansiella poster netto		-4,4	-5,8	-14,5	-7,2	-10,1
Resultat före skatt		30,7	21,8	57,2	41,9	117,0
Inkomstskatt		-9,6	-5,4	-16,4	-10,4	-18,9
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		21,1	16,4	40,8	31,5	98,1
Resultat från avvecklad verksamhet		-	0,0	-	-0,6	-
Periodens resultat		21,1	16,4	40,8	30,9	98,1

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FORTS.

MSEK	NOT	ANDRA KVARTALET		JANUARI-JUNI		JAN-DEC
		2022	2021	2022	2021	2021
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		21,0	15,7	40,6	29,6	96,5
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,1	0,7	0,2	1,3	1,6
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:						
Resultat per aktie i kr före utspädning		1,4	1,1	2,7	2,0	6,5
Resultat per aktie i kr efter utspädning		1,4	1,1	2,7	2,0	6,5
Antal aktier före utspädning		14 807 353	14 798 083	14 807 353	14 797 156	14 801 837
Antal aktier efter utspädning		14 807 353	14 798 083	14 807 353	14 797 156	14 801 837
Utspädning		-	-	-	-	-

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

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALTRESULTAT

MSEK	NOT	ANDRA KVARTALET		JANUARI-JUNI		JAN-DEC
		2022	2021	2022	2021	2021
Periodens resultat		21,1	16,4	40,8	30,9	98,1
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		4,1	-6,0	9,7	10,7	17,5
Periodens totalresultat		25,2	10,4	50,5	41,7	115,5
Totalresultatet hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		25,0	10,1	50,2	40,4	114,3
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,2	0,3	0,3	1,3	1,2
Totalresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Kvarvarande verksamheter		25,0	10,1	50,2	41,0	114,3
Avvecklad verksamhet		-	0,0	-	-0,6	-

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2022	2021	2021
		30 JUNI	30 JUNI	31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		239,1	228,6	229,5
Övriga immateriella tillgångar		205,4	212,3	208,3
Materiella anläggningstillgångar		92,7	59,8	85,6
Nyttjanderättstillgångar		163,0	127,4	168,2
Finansiella anläggningstillgångar		0,3	1,1	0,3
Uppskjuten skattefordran		3,4	4,9	2,7
		703,9	634,1	694,6
Omsättningstillgångar				
Varulager		154,5	139,3	150,2
Aktuell skattefordran		8,2	12,7	7,7
Kundfordringar och andra fordringar		208,5	158,1	177,2
Likvida medel		144,4	137,9	139,7
		515,7	448,0	474,9
Tillgångar som innehas för försäljning		–	0,6	–
SUMMA TILLGÅNGAR		1 219,6	1 082,8	1 169,5

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG FORTS.

MSEK	NOT	2022 30 JUNI	2021 30 JUNI	2021 31 DECEMBER
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		768,4	612,3	696,0
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		2,0	1,7	1,7
TOTALT EGET KAPITAL		770,4	614,0	697,7
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,4	9,1	27,4	18,3
Övriga långfristiga skulder	3	0,1	47,0	22,5
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		140,4	105,6	147,1
Avsättningar		4,1	2,1	3,9
Uppskjutna skatteskulder		39,3	36,9	38,1
		193,1	219,0	229,9
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,4	56,4	74,1	67,0
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		26,7	27,5	24,5
Aktuella skatteskulder		11,1	12,6	10,1
Leverantörsskulder och andra skulder	4	161,8	134,0	140,4
		256,1	248,3	241,9
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning		–	1,4	–
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 219,6	1 082,8	1 169,5

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 2021	595,7	6,3	602,0
Periodens resultat	29,6	1,3	30,9
Övrigt totalresultat	10,7	–	10,7
Periodens totalresultat	40,4	1,3	41,7
Personaloptioner	1,8	–	1,8
Aktieswap	-22,2	–	-22,2
Nyemission	1,1		1,1
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-4,5	-5,8	-10,3
Eget kapital 30 juni 2021	612,3	1,7	614,0
Eget kapital 1 Januari 2022	696,0	1,7	697,7
Periodens resultat	40,6	0,2	40,8
Övrigt totalresultat	9,6	0,1	9,7
Periodens totalresultat	50,2	0,3	50,5
Personaloptioner	–	–	–
Teckningsoptioner	–	–	–
Aktieswap	22,2	–	22,2
Nyemission	–	–	–
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	–	–	–
Eget kapital 30 juni 2022	768,4	2,0	770,4

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	ANDRA KVARTALET		JANUARI-JUNI		JAN-DEC
	2022	2021	2022	2021	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	35,1	27,6	71,7	49,1	127,0
Resultat från verksamhet under avveckling	-	0,0	-	-0,6	-
Rörelseresultat före finansiella poster inklusive verksamhet under avveckling	35,1	27,6	71,7	48,5	127,0
Avskrivningar och nedskrivningar	24,3	18,4	43,9	37,4	75,5
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-0,1	2,2	-1,6	7,4	1,0
Erhållen ränta	0,1	0,0	0,2	0,1	0,1
Erlagd ränta	-0,2	-1,8	-0,5	-2,9	-7,7
Betald inkomstskatt	-9,9	-6,0	-17,3	-21,9	-24,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	49,2	40,4	96,4	68,7	171,7
Ökning/minskning varulager	0,4	7,6	-1,3	-7,2	-16,0
Ökning/minskning rörelsefordringar	-29,2	-10,9	-33,2	-16,8	-36,5
Ökning/minskning rörelseskulder	4,0	-4,0	18,9	5,7	-2,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24,4	33,1	80,7	50,4	116,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag	-12,2	-10,3	-11,9	-10,3	-4,6
Köp av materiella anläggningstillgångar	-4,4	-8,8	-18,2	-13,2	-45,3
Köp av immateriella tillgångar	-4,8	-3,4	-8,2	-6,1	-15,6
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar	-	-	-	-	0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21,4	-22,4	-38,3	-29,6	-64,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amorteringar	-14,5	-18,5	-30,1	-34,6	-66,0
Nyemission	-	1,1	-	1,1	1,1
Aktieswap	-	-	-7,4	-	-
Optionspremier	-	-	5,7	-	-
Ökning/minskning av kortfristiga krediter	-10,1	1,4	-7,8	0,3	0,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24,6	-16,0	-39,7	-33,2	-64,1
Minskning/ökning av likvida medel	-21,6	-5,3	2,8	-12,3	-12,5
Likvida medel vid periodens början	167,6	142,3	139,7	146,5	146,5
Likvida medel i avvecklad verksamhet	-	0,2	-	0,3	-
Kursdifferens i likvida medel	-1,6	0,7	1,9	3,5	5,7
Likvida medel vid periodens slut	144,4	137,9	144,4	137,9	139,7

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	ANDRA KVARTALET		JANUARI-JUNI		JAN-DEC
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	3,0	3,8	4,6	7,6	15,1
Övriga intäkter	–	–	–	–	1,1
Summa	3,0	3,8	4,6	7,6	16,3
Övriga externa kostnader	-1,8	-2,3	-3,2	-3,4	-7,3
Personalkostnader	-3,5	-5,0	-7,3	-11,2	-20,8
Avskrivningar	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	-0,2
Rörelseresultat	-2,2	-3,6	-6,0	-7,1	-12,0
Resultat från andelar i koncernföretag	20,0	–	20,0	–	–
Ränteintäkter och liknande poster	3,7	3,6	7,7	7,2	14,4
Räntekostnader och liknande poster	-0,5	-3,4	-8,2	-2,7	-4,2
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	20,9	-3,4	13,5	-2,6	-1,8
Koncernbidrag	–	–	–	–	31,0
Periodens resultat	20,9	-3,4	13,5	-2,6	29,2

Moderbolagets omsättning består av fakturerad management fee. Av resultat före bokslutsdispositioner och skatt för perioden januari-juni utgör 20,0 (-) MSEK utdelning från koncernföretag, 7,5 (7,2) MSEK interna räntor och -7,4 MSEK kostnad för avslut av aktieswap-arrangemang i förtid.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2022 30 JUNI	2021 30 JUNI	2021 31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		0,7	0,7	0,9
Finansiella anläggningstillgångar		467,1	423,1	458,9
		467,8	423,8	459,8
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		3,9	3,6	2,1
Fordringar på koncernföretag		24,1	33,8	19,8
Koncernkontofordringar på koncernföretag		93,7	101,5	105,2
Likvida medel		108,5	84,8	108,2
		230,1	223,6	235,3
SUMMA TILLGÅNGAR		698,0	647,4	695,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital				
Fritt eget kapital		40,0	40,0	40,0
TOTALT EGET KAPITAL		563,9	492,2	528,1
Avsättningar				
		–	0,3	–
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag		1,3	4,9	1,3
Långfristiga finansiella skulder	4	–	47,0	22,5
		1,3	51,9	23,8
Kortfristiga skulder				
Koncernkontoskulder till koncernföretag		68,1	54,7	78,4
Skulder till koncernföretag		–	–	–
Aktuella skatteskulder		–	1,3	–
Leverantörsskulder och andra skulder	4	24,7	7,0	24,8
		92,8	63,0	103,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		698,0	647,4	695,1

Moderbolagets investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till - (0) MSEK.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och den verkställande direktören för MedCap AB försäkrar att bokslutsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 29 juli 2022

MedCap AB (publ)

Karl Tobieson
Styrelseordförande

Anders Hansen
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 Marknads-missbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 juli kl. 06.30 CET.

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

Kontaktuppgifter

Anders Dahlberg, verkställande direktör, +46 704 269 262

MedCap AB (publ) Org. nr 556617-1459

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

www.medcap.se

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport 3 2022, den 28 oktober 2022

Bokslutskommuniké 2022, den 10 februari 2023

Delårsrapport 1 2023, den 3 maj 2023

Delårsrapport 2 2023, den 28 juli 2023

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 2022 har haft väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment

Företagsledningen har fastställt rörelseaffärsområden (affärsområden) baserat på den information som behandlas av verkställande direktören och som används för att fatta strategiska beslut. Verkställande direktören bedömer verksamheten per rörelsesegment. De rörelsesegment för vilka information lämnas, erhåller sina intäkter främst från försäljning och produktion av läkemedel samt försäljning av medicinsk teknik. Nedan tabeller visar fr.o.m. andra kvartalet 2021 EBITDA inkl. IFRS16. Jämförelseperioder har räknats om och presenteras också inkl. IFRS16.

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
ANDRA KVARTALET								
Segmentens nettoomsättning	181,5	153,8	102,7	79,7	–	–	284,1	233,4
EBITDA justerad	47,9	42,5	16,3	11,3	-4,9	-7,7	59,4	46,1
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-16,0	-10,1	-7,2	-7,4	-1,0	-0,9	-24,3	-18,4
Rörelseresultat	31,9	32,4	9,1	3,9	-5,9	-8,6	35,1	27,6
Finansiella intäkter och kostnader	-5,2	-2,9	-2,3	-3,1	3,1	0,2	-4,4	-5,8
Resultat före skatt	26,7	29,5	6,7	0,8	-2,8	-8,5	30,7	21,8

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
JANUARI-JUNI								
Segmentens nettoomsättning	356,7	301,4	190,2	154,7	–	–	546,9	456,0
EBITDA justerad	97,0	83,5	28,3	19,6	-9,7	-16,5	115,6	86,6
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-27,4	-20,8	-14,5	-14,9	-2,1	-1,8	-43,9	-37,4
Rörelseresultat	69,7	62,7	13,8	4,7	-11,8	-18,3	71,7	49,1
Finansiella intäkter och kostnader	-9,5	-6,8	-4,5	-4,9	-0,5	4,4	-14,5	-7,2
Resultat före skatt	60,1	55,9	9,3	-0,2	-12,2	-13,8	57,2	41,9

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Fördelning av nettoomsättning per produktkategori

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
ANDRA KVARTALET						
Läkemedel	6,2	3,9	98,4	76,1	104,6	79,9
Hjälpmedel	69,4	66,8	–	–	69,4	66,8
Medicinteknisk utrustning	56,3	47,5	–	–	56,3	47,5
Livsmedel	41,9	29,0	3,6	3,5	45,4	32,5
Övrigt	7,6	6,6	0,7	0,1	8,4	6,7
	181,5	153,8	102,7	79,7	284,1	233,4

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
JANUARI-JUNI						
Läkemedel	14,5	10,0	182,2	147,6	196,7	157,6
Hjälpmedel	133,0	123,8	–	–	133,0	123,8
Övrig medicinteknisk utrustning	114,9	95,2	–	–	114,9	95,2
Livsmedel	79,1	54,8	6,5	6,1	85,6	60,9
Övrigt	15,2	17,6	1,5	0,9	16,7	18,5
	356,7	301,4	190,2	154,7	546,9	456,0

Fördelning av nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
ANDRA KVARTALET						
Sverige	70,4	66,1	80,2	59,4	150,5	125,5
Norden (exkl Sverige)	51,2	33,4	20,0	13,7	71,2	47,1
Europa (exkl Norden)	49,3	49,5	2,5	6,2	51,9	55,7
Övriga världen	10,6	4,8	–	0,3	10,6	5,1
	181,5	153,8	102,7	79,7	284,1	233,4

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
JANUARI-JUNI						
Sverige	144,2	128,0	142,0	118,5	286,1	246,5
Norden (exkl Sverige)	94,2	69,8	36,6	25,1	130,8	95,0
Europa (exkl Norden)	94,8	89,6	11,6	10,7	106,4	100,3
Övriga världen	23,6	13,9	–	0,3	23,6	14,3
	356,7	301,4	190,2	154,7	546,9	456,0

NOTER

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
STÄLLDA SÄKERHETER	30 JUNI	30 JUNI	30 JUNI	30 JUNI
Företagsinteckningar	68,6	71,6	-	-
Pantförskrivet lager	3,2	1,6	-	-
Aktier i dotterföretag	319,6	250,3	154,9	139,1
Spärrmedel	0,7	0,4	-	-
Pantsatta kundfordringar	101,6	75,0	-	-
Övrigt	0,1	-	-	-
Summa ställda säkerheter	493,8	399,0	154,9	139,1
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	2022	2021	2022	2021
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	30 JUNI	30 JUNI	30 JUNI	30 JUNI
	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.

NOTER

Not 3 Rörelseförvärv

Den 2022-05-31 skrev Abilia AS avtal om förvärvet av Cognita AS. Tillträdet skedde den 2022-06-01. Information rörande förvärvet redovisas nedan. För Abilia, som har en ledande position i Norden inom hjälpmedel, har transaktionen ett viktigt värde då den stärker och breddar positionen inom digitala hjälpmedel. Cognita har sedan länge etablerat sig som en ledande leverantören av hjälpmedel i Norge. Bolaget omsatte 15 MNOK 2021.

MSEK	Cognita AS
Förvärvstidpunkt	2022-06-01
Förvärvad andel	100%
Anskaffningsvärde	
Varav kontant betalning	12,4
Varav återstående köpeskilling	0,0
Totalt anskaffningsvärde	12,4
Förvärvade identifierbara tillgångar	
Kundrelationer	2,8
Materiella tillgångar	1,3
Lager	2,9
Kundfordringar	1,8
Övriga tillgångar	0,2
Likvida medel	0,2
Uppskjuten skatt	-0,8
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-0,1
Leverantörsskulder	-0,9
Övriga kortfristiga skulder	-1,8
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	5,4
Goodwill	6,9
Förvärvade nettotillgångar	12,4
Kontant utbetald köpeskilling	12,4
Förvärvad kassa	-0,2
Effekt på kassaflöde	12,2

De totala förvärvsutgifterna uppgick till 201 KSEK. Förvärvsanalysen är preliminär.

NOTER

Förvärvet av Cognita har påverkat koncernens nettoomsättning med 1,4 MSEK, EBITDA med -0,2 MSEK, rörelseresultatet med -0,4 MSEK och periodens resultat efter skatt med -0,4 MSEK. Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 9,0 MSEK, EBITDA med 0,4 MSEK, rörelseresultat med 0,1 MSEK samt årets resultat efter skatt med 0,1 MSEK om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022. Kostnadsföring av övervärde i lager per förvärvsdatum påverkade resultatet med -0,3 MSEK.

Not 4 Finansiella instrument

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

MSEK	2022		2021		2021	
	30 JUNI		30 JUNI		31 DECEMBER	
SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Ingående balans	16,6	16,6	36,5	36,5	36,5	36,5
Justering av förvärvsanalys	-	-	-14,8	-14,8	-14,8	-14,8
Omvärdering av skuld via resultaträkningen	0,5	0,5	1,0	1,0	-7,8	-7,8
Kursdifferens	0,3	0,3	2,0	2,0	2,7	2,7
Utgående balans	17,5	17,5	24,7	24,7	16,6	16,6

NOTER

Not 5 Användning av alternativa nyckeltal

I denna rapport refereras det till ett antal alternativa nyckeltal som används för att hjälpa investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskriver vi de olika mått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS men som inte förklarats i rapporten. För definitioner, se sidan 26.

Justerat EBITDA inkl. och exkl. IFRS 16, MSEK

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
ANDRA KVARTALET								
Rörelseresultat	31,9	32,4	9,1	3,9	-5,9	-8,6	35,1	27,6
Avskrivningar	16,0	10,1	7,2	7,4	1,0	0,9	24,3	18,4
Justerad EBITDA inkl. IFRS 16	47,9	42,5	16,3	11,3	-4,9	-7,7	59,4	46,1
IFRS 16 effekt på EBITDA	-4,4	-3,7	-3,6	-3,4	-0,1	-	-8,0	-7,1
Justerad EBITDA exkl. IFRS 16	43,6	38,9	12,7	7,9	-5,0	-7,7	51,3	39,0

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
JANUARI-JUNI								
Rörelseresultat	69,7	62,7	13,8	4,7	-11,8	-18,3	71,7	49,1
Avskrivningar	27,4	20,8	14,5	14,9	2,1	1,8	43,9	37,4
Justerad EBITDA inkl. IFRS 16	97,0	83,5	28,3	19,6	-9,7	-16,5	115,6	86,6
IFRS 16 effekt på EBITDA	-8,7	-7,2	-7,1	-6,8	-0,2	-	-16,0	-14,0
Justerad EBITDA exkl. IFRS 16	88,3	76,3	21,2	12,8	-9,8	-16,5	99,7	72,6

Rörelsekapital, MSEK

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
30 JUNI								
Varulager	80,8	63,8	73,7	75,6	-	0,0	154,5	139,3
Kundfordringar	90,3	74,4	77,9	56,2	-0,1	-0,1	168,1	130,4
Leverantörsskulder	-25,4	-21,5	-35,4	-32,0	-1,7	-0,4	-62,5	-53,9
Rörelsekapital	145,7	116,7	116,2	99,7	-1,8	-0,5	260,1	215,9

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

NYCKELTAL

MSEK	ANDRA KVARTALET		JANUARI-JUNI		JAN-DEC
	2022	2021	2022	2021	2021
Avkastning på eget kapital, %	2,9	2,6	5,6	4,9	14,9
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	51,9	41,4	51,9	41,4	47,0
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	51,9	41,4	51,9	41,4	47,0
Resultat per aktie, kr	1,4	1,1	2,7	2,0	6,5
Soliditet, %	63	57	63	57	60
Antal aktier	14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 807 353
Genomsnittligt antal aktier	14 807 353	14 798 083	14 807 353	14 797 156	14 801 837
Antal aktier efter utspädning	14 807 353	14 798 083	14 807 353	14 797 156	14 801 837

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

DEFINITIONER AV BEGREPP SOM FÖREKOMMER I RAPPORTEN

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

MedCap redovisar i denna rapport uppgifter som företagsledningen använder för att bedöma koncernens utveckling. Vissa av de finansiella mått som presenteras är inte definierade enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till intressenter och bolagets ledning då de bidrar till utvärderingen av relevanta trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.