

DELÅRSRAPPORT

JANUARI-MARS 2023

Stark tillväxt i första kvartalet – justerad EBITDA ökade 33%

FÖRSTA KVARTALET JANUARI-MARS

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 380,2 (262,8) MSEK, en ökning med 45 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 59,4 (56,3) MSEK, en ökning med 6 procent. Justerad EBITDA uppgick till 74,8 MSEK, en ökning med 33 procent justerat för jämförelsestörande poster *).
- EBITDA-marginalen uppgick till 16 (21) procent (20 procent justerat för jämförelsestörande poster *)
- Resultatet efter skatt uppgick till 24,8 (19,7) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,7 (1,3) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 52,5 (56,3) MSEK.

MSEK	FÖRSTA KVARTALET		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2023	2022		2023	2022
Nettoomsättning	380,2	262,8	117,5	1 228,8	1 111,3
EBITDA	59,4	56,3	3,1	261,8	258,7
EBITDA %	15,6%	21,4%	-5,8% enh	21,3%	23,3%
EBITA	45,3	44,9	0,4	207,8	207,4
EBITA %	11,9%	17,1%	-5,2% enh	16,9%	18,7%
Res. per aktie (SEK)	1,7	1,3	0,3	8,3	7,9
Justerad EBITDA	74,8	56,3	18,5	257,2	238,7
Justerad EBITDA %	19,7%	21,4%	-1,7% enh	20,9%	21,5%
Justerad EBITA	60,7	44,9	15,8	203,2	187,4
Justerad EBITA %	16,0%	17,1%	-1,1% enh	16,5%	16,9%

För definitioner och förklaringar, se sidan 29.

*) Jämförelsestörande poster utgörs av kostnadsföring av övervärde i lager i samband med förvärv av AdderaCare samt omstruktureringskostnader, också relaterat till förvärv av AdderaCare, totalt 15,4 MSEK. För helåret 2022 utgörs jämförelsestörande poster av försäljning av rättigheterna till produkten D-vitamin (20,0 MSEK).

”Stark tillväxt i första kvartalet – justerad EBITDA ökade 33%”

Det första kvartalet var intensivt och efterfrågan var hög, fler av bolagen levererade fina resultat och integrationen och kostnads-synergierna av AdderaCare gick enligt plan.

Försäljningen var mycket stark i det första kvartalet och koncernen växte med hela 45 procent. Det var glädjande att den organiska tillväxten var synnerligen stark och stod för mer än hälften av ökningen. Koncernens försäljning ökade också till stor del i och med förvärvet av AdderaCare som tillträdades i början av januari.

För koncernen som helhet så är det främst ökad efterfrågan och volym som drivit försäljningsökningen, medan prisökningar har en mer begränsad påverkan eftersom flera av dotterbolagen säljer inom upphandlade avtal med fasta priser.

Affärsområdet specialistläkemedel levererade ökad försäljning i samtliga tre verksamhets-områden: Registrerade läkemedelsportföljen, Licensläkemedel och Kontraktstillverkning. Den registrerade läkemedelsportföljen stod för den största tillväxten drivet av främst Melatonin och Cresemba, och god efterfrågan både i Norden och på utlicensierade marknader.

Läkemedelsportföljens tillväxt bidrog också till en betydande marginalförbättring. Det är förstås mycket glädjande att långsiktigt arbete med produktutveckling och kommersialisering visar fina resultat, och vi ser generellt en fortsatt god efterfrågan men är ödmjuka inför att marknadsförutsättningar kan ändras. Långsiktigt är det därför viktigt att kontinuerligt arbeta med affärsutveckling och att bredda bolagets portfölj.

Affärsområdet medicinteknik hade fortsatt hög efterfrågan inom hjälpmedel och nutrition, och både Abilia och Inpac levererade fina resultat. Det var ett intensivt kvartal på flera sätt inom Medicinteknik med ökad produktion och leverans till kunder, arbete med produkt-

utveckling och regulatoriska certifieringar, samt integration av förvärv.

Inom klustret av hjälpmedelsbolag gick integrationen enligt plan. Kostnaderna i AdderaCare's moderbolag avvecklades och två av fem bolag integreras med Abilia. Synergierna uppgår till ca 14 MSEK på årsbasis varav ca hälften väntas bidra till resultatet i 2023.

Koncernens EBITDA ökade med 33 procent, justerat för kostnadsföring av övervärde i lager och omstrukturerings-kostnader i samband med förvärvet av AdderaCare, totalt 15,4 MSEK. Justerat för dessa engångsposter, som till stor del inte påverkar kassaflödet, så uppgick EBITDA till 74,8 MSEK.

Affärsområdet Medicintekniks marginal påverkas väsentligt av den lägre marginalen inom förvärvade verksamheter, vilket var väntat. Efter integration och synergier återstår mycket arbete med att förbättra produktmix och marginaler för att över tid nå en bättre lönsamhet i förvärvade enheter.

För koncernen vägdes marginalen upp av den starka utvecklingen inom specialistläkemedel, och koncernens justerade EBITDA marginal uppgick till 19,7 procent.

Sammanfattningsvis levererade koncernen ett mycket starkt första kvartal och integrationen av förvärv genomfördes resolut. Vi är ödmjuka inför osäkerheten i den rådande konjunkturen som sannolikt kommer prägla 2023, men kan konstatera att koncernen hittills visat sig väl positionerad. MedCap besitter en nettokassa och stark balansräkning som möjliggör investeringar och fler förvärv. Vi för kontinuerlig dialog med bolag som skulle passa väl in och utvecklas inom MedCap-gruppen.

Anders Dahlberg, VD
Stockholm
2023-05-03



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 50-250 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.

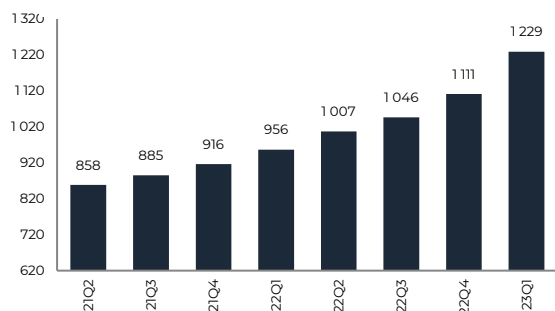
Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap segment.

För ytterligare information: www.medcap.se

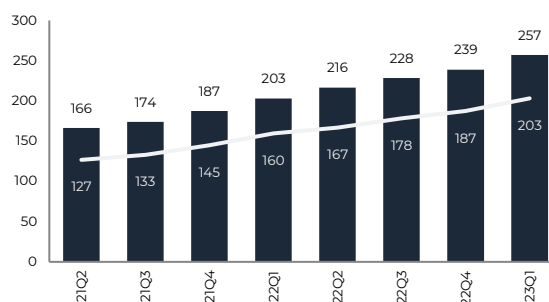


OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning R12 (MSEK)
exklusive jämförelsestörande poster



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



JANUARI-MARS

Omsättning

Försäljningen ökade med 45 procent, till 380,2 (262,8) MSEK under årets första kvartal. Tillväxten drevs delvis av förvärvet av AdderaCare som tillträdades 2 januari 2023, men även en stark organisk tillväxt i flera av koncernens bolag, vilket främst förklaras av nya produkter i marknaden, utlicensiering till fler marknader, samt en ökad efterfrågan på befintliga produkter.

Valutajusterad omsättning ökade med 44 procent.

Resultat

EBITDA ökade med 6 procent till 59,4 (56,3) MSEK under årets första kvartal. Justerad EBITDA, exklusive engångsposter, ökade med 33 procent till 74,8 (56,3) MSEK. Resultatet påverkades positivt av den organiska försäljningstillväxt som skedde under kvartalet, vilket dock motverkades av förvävsrelaterade kostnader i form av kostnadsföring av övervärde i lager och omstruktureringskostnader.

Bruttomarginalen påverkades negativt av ovan nämnda lagerjustering, vilket motsvarar ca 3 procent. Flera av bolagen inom koncernen visar förbättrad bruttomarginal pga försäljningsmix. AdderaCare som förvärvades i inledningen av kvartalet påverkar marginalen negativt vid en jämförelse mot föregående år.

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

EBITDA-marginalen uppgick till 16 (21) procent. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 20 procent.

Finansnettot uppgick till -1,1 (-10,1) MSEK under perioden. I jämförelsesiffran 2022 ingår kostnad för lösen av aktieswap-arrangemang om -7,4 MSEK. Anledningen till lösen är att det optionsprogram för VD, vilket detta avtal togs upp för att täcka åtaganden för, har ersatts av ett annat program.

Redovisad skatt uppgick under första kvartalet till -7,7 (-6,8) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 23,8 procent.

FINANSIELL STÄLLNING OCH ÖVRIG INFORMATION

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 52,5 (56,3) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -4,6 (-16,9) MSEK inkluderar förvärv av AdderaCare om +3,3 MSEK. Totalt kassaflöde från förvärvet uppgår till 111,5 MSEK, men 114,8 MSEK förskottsbetalades i slutet av 2022. Effekten på kassaflödet under första kvartalet utgörs av förvärv av minoritetsandelar samt förvärvad kassa i övertagande bolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -68,9 (-15,1) MSEK. Skillnaden mot föregående år utgörs främst av en minskning av fakturabelåning och en ökning av amorteringar.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 213,8 (167,6) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 99,9 (102,6) MSEK. Nettoskuld exkl. IFRS 16 uppgick till -65,6 (-69,5) MSEK. Nettoskuld/EBITDA uppgick till 0,4 (0,5) inkl. IFRS16 och -0,3 (-0,4) exkl. IFRS16.

Soliditeten uppgick till 59 (62) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 31 mars 2023 till 885,7 (745,2) MSEK varav 880,2 (743,4) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 5,5 (1,8) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande.

Antalet aktier uppgick per sista mars 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 59,4 (50,2) SEK.

Medarbetare

Vid kvartalets utgång var 478 (363) personer anställda i koncernen. Förvärvet av AdderaCare koncernen medförde en ökning med 86 personer.

Väsentliga risker

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärs- mässiga risker i form av 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 försäljning samt 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 kan medföra svårigheter att få tillgång till råmaterial, komponenter, transporter och logistikjänster. Ökade energipriser påverkar framför allt de tillverkande enheterna negativt, och motverkas genom konsumtionsbesparande åtgärder. Inflation och kostnadsökningar riskerar att påverka lönsamheten i bolagen i koncernen om dessa inte kan vidareföras i prisökningar till kund i samma utsträckning. En avmattning av konjunkturen kan påverka efterfrågan för koncernens bolag. För mer information hänvisas till bolagets senaste årsredovisning.

FINANSIELL STÄLLNING OCH ÖVRIG INFORMATION

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden januari-mars uppgått till 9,3 (5,2) MSEK.

Transaktionerna består av management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Som ett led i den pågående tvångsinlösenprocessen tillträdde Abilia Sverige Holding AB samtliga utestående aktier i AdderaCare AB per den 28 april.



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 Abilia, Cardiolex, Inpac, Multi-Ply, Huka, Trident, Erimed, Kom-i-kapp och Amajo.

MSEK	FÖRSTA KVARTALET		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2023	2022		2023	2022
Nettoomsättning	259,1	175,3	83,8	798,1	714,3
EBITDA	37,8	49,1	-11,3	178,9	190,2
EBITDA marginal	14,6%	28,0%	-13,4% enh.	22,4%	26,6%
EBITA	28,3	42,3	-14,0	143,4	157,4
EBITA marginal	10,9%	24,1%	-13,2% enh.	18,0%	22,0%
Justerad EBITDA	53,2	49,1	4,1	194,3	190,2
Justerad EBITDA %	20,5%	28,0%	-7,5% enh	24,3%	26,6%

Resultatmättet som redovisas för de rörelsedrivande bolagen är justerat EBITDA för perioden. Detta mått är definierat som rörelsens resultat justerat för moderbolagets fakturerade management fees samt före av- och nedskrivningar. Resultat exkl. IFRS16 framgår av not 5.

JANUARI-MARS

Omsättning

Affärsområdet Medicinteknik fortsatte den goda utvecklingen under det första kvartalet. Omsättningen steg med 48 procent till 259,1 (175,3) MSEK.

De flesta bolagen utvecklades väl och tillväxten drevs i synnerhet av Abilia och Inpac och en ökad efterfrågan på befintliga produkter. Förvärvet av AdderaCare bidrog väsentligt till försäljningsökningen.

Abilia och AdderaCare

Efterfrågan på Abilias hjälpmedel var stark på den nordiska marknaden. Exporten till övriga marknader ökade också men från låga nivåer. Fortsatt internationalisering har länge funnits som en del i Abilias strategi och arbete, och i kvartalet gjordes framsteg som på sikt kan

möjliggöra ökad förskrivning och försäljning i både Finland och Tyskland.

Den 2:e januari tillträdde AdderaCare som tillsammans med Abilia bildar ett kluster med bolag inom hjälpmedel och välfärdsteknik under ledning av Abilia's VD. Integrationen genomfördes resolut varvid kostnaderna i AdderaCares moderbolag avvecklades, och två av fem av dess dotterbolag integrerades i Abilia. Synergierna uppgår till ca 14 MSEK varav ca hälften väntas bidra till resultatet i 2023. Även det mer långsiktiga arbetet att utveckla hjälpmedelsklustret och bolagen påbörjades. Försäljningen i de förvärvade bolagen präglas av en större säsongsvariation, med typisk svagare försäljning och resultat i början av året. Sammantaget var försäljningen ungefär som förväntat men svagare i ett av bolagen.

AFFÄRSOMRÅDE MEDICINTEKNIK

Cardiolex

Cardiolex försäljning ökade, främst drivet av Vakuum-system. Samtidigt genomgår bolaget en intensiv fas i sitt arbete med MDR certifiering och produktunderhåll vilket under en period bidrar till högre kostnader och lägre lönsamhet.

Inpac

Inpac växlade upp i produktionen för att möta den starka efterfrågan, i synnerhet inom nutrition. Det är tydligt att bolaget är en uppskattad partner till sina kunder som i en allt större uträkning vänder sig till Inpac. I kvartalet togs det första spadtaget för en ny produktionsanläggning dit verksamheten planeras att flytta under 2024.

Multi-Ply

Försäljningen till en av bolagets större kunder minskade och väntas vara på en lägre nivå under 2023 till dess kunden flyttat sin montering till en ny anläggning varpå försäljningen väntas återgå till tidigare nivå. Minskningen kunde till viss del kompenseras av en stark efterfrågan hos övriga kunder. Det tekniska utvecklingsarbetet med nya kunder fortskred och väntas övergå till produktionsorder i de kommande kvartalen.

Resultat

Affärsområdets EBITDA uppgick till 37,8 (49,1) MSEK vilket är 23 procent lägre än föregående år. EBITDA tyngs under årets första kvartal av förvärvsrelaterade engångsposter som uppgick till 15,4 MSEK. Justerad EBITDA uppgick till 53,2 (49,1) MSEK vilket är 8 procent högre än föregående år.



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
	2023	2022		2023	2022
Nettoomsättning	121,2	87,5	33,6	430,6	397,0
EBITDA	26,7	12,0	14,7	105,0	90,3
EBITDA marginal	22,1%	13,7%	8,3% enh.	24,4%	22,8%
EBITA	22,1	7,4	14,7	86,7	72,0
EBITA marginal	18,3%	8,5%	9,8% enh.	20,1%	18,1%

Resultatmättet som redovisas för de rörelsedrivande bolagen är justerat EBITDA för perioden. Detta mått är definierat som rörelsens resultat justerat för moderbolagets fakturerade management fees samt före av- och nedskrivningar. Resultat exkl. IFRS16 framgår av not 5.

JANUARI-MARS

Omsättning

Affärsområdet Specialistläkemedel växte starkt och omsättningen ökade med hela 38 procent till 121,2 (87,5) MSEK under årets första kvartal jämfört med föregående år. Tillväxten drevs i synnerhet av den registrerade läkemedelsportföljen. Även kontraktstillverkningen (CDMO) ökade försäljningen.

Unimedic Pharma AB

Försäljningen inom Unimedic Pharmas registrerade specialistläkemedelsportfölj ökade kraftigt och utgjorde 55 procent av den totala försäljningen i affärsområdet.

Portföljen med åtta viktiga läkemedel (exklusive royalties) växte med 42 procent under kvartalet, främst drivet produkterna Cresemba, Melatonin, Fenylefrin och Efedrin.

Försäljningen till utlicensierade marknader bidrog starkt till försäljningsökningen.

Licensläkemedel ökade också försäljningen och utgjorde 22 procent av den totala försäljningen i affärsområdet.

Unimedic AB

Den externa försäljningen i kontraktstillverkningen i Unimedic AB (CDMO) ökade starkt i det första kvartalet och utgjorde 23 procent av den totala externa försäljningen i affärsområdet. Verksamheten fick hantera produktionsstörning i en utrustning vilket försenade leveranser, men på det hela taget så innebar kvartalet ett steg framåt för CDMO.

AFFÄRSOMRÅDE SPECIALISTLÄKEMEDEL

Resultat

EBITDA ökade hela 123 procent till 26,7 (12,0) MSEK.

EBITDA marginalen uppgick till 22,1 procent.

Affärsområdets bruttomarginal uppgick till 54,4 (53,0) och var därmed något högre än

föregående år vilket främst beror på en positiv produktmix.



FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	NOT	FÖRSTA KVARTALET		JAN-DEC
		2023	2022	2022
Nettoomsättning	1	380,2	262,8	1 111,3
Övriga rörelseintäkter		3,8	3,0	30,3
		384,0	265,7	1 141,6
Aktiverat arbete för egen räkning		1,5	3,1	12,5
Råvaror och förnödenheter		-173,6	-107,4	-441,7
Förändring varulager		-0,3	3,1	-5,1
Övriga externa kostnader		-50,0	-36,8	-148,1
Personalkostnader		-99,0	-69,9	-295,4
Övriga rörelsekostnader		-3,3	-1,6	-5,2
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		59,4	56,3	258,7
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-14,1	-11,4	-51,3
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		45,3	44,9	207,4
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-11,7	-8,3	-36,5
Rörelseresultat (EBIT)		33,6	36,6	170,9
Finansiella intäkter		3,5	0,1	2,3
Finansiella kostnader		-4,6	-10,2	-21,2
Finansiella poster netto		-1,1	-10,1	-18,9
Resultat före skatt		32,5	26,5	152,0
Inkomstskatt		-7,7	-6,8	-34,0
Periodens resultat		24,8	19,7	118,0

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FORTS.

MSEK	NOT	FÖRSTA KVARTALET		JAN-DEC
		2023	2022	2022
Periodens resultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare		24,8	19,6	117,6
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,0	0,1	0,4
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:				
Resultat per aktie i kr före utspädning		1,7	1,3	7,9
Resultat per aktie i kr efter utspädning		1,7	1,3	7,9
Antal aktier före utspädning		14 807 353	14 807 353	14 807 353
Antal aktier efter utspädning		14 825 523	14 807 353	14 807 353
Utspädning		18 170	-	-

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALTRESULTAT

MSEK	NOT	FÖRSTA KVARTALET		JAN-DEC
		2023	2022	2022
Periodens resultat		24,8	19,7	118,0
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-0,9	5,6	20,9
Periodens totalresultat		23,9	25,3	138,8
Totalresultatet hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		23,9	25,2	138,1
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,0	0,1	0,7

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2023	2022	2022
		31 MARS	31 MARS	31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		287,0	230,2	242,6
Övriga immateriella tillgångar		238,8	205,6	198,9
Materiella anläggningstillgångar		95,7	94,8	93,0
Nyttjanderättstillgångar		160,3	168,4	149,6
Finansiella anläggningstillgångar		0,5	0,3	0,2
Uppskjuten skattefordran		4,7	3,3	3,1
		787,0	702,6	687,4
Omsättningstillgångar				
Varulager		230,5	152,1	162,7
Aktuell skattefordran		8,1	9,2	5,7
Kundfordringar och andra fordringar		244,3	177,2	337,2
Likvida medel		213,8	167,6	236,2
		696,6	506,1	741,9
SUMMA TILLGÅNGAR		1 483,6	1 208,8	1 429,3

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG FORTS.

MSEK	NOT	2023 31 MARS	2022 31 MARS	2022 31 DECEMBER
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		880,2	743,4	856,3
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		5,5	1,8	2,4
TOTALT EGET KAPITAL		885,7	745,2	858,7
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,4	90,0	13,7	96,0
Övriga långfristiga skulder	3	0,2	0,1	0,1
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		129,9	145,6	127,9
Avsättningar		11,3	3,8	5,5
Uppskjutna skatteskulder		51,2	38,7	39,0
		282,6	201,9	268,5
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,4	58,0	67,3	88,2
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		35,6	26,5	27,9
Aktuella skatteskulder		25,6	11,8	21,0
Leverantörsskulder och andra skulder	4	196,2	156,0	165,0
		315,3	261,6	302,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 483,6	1 208,8	1 429,3

FINANSIELLA RAPPORTER

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehavare utan best. inflytande	Summa Eget kapital
Eget kapital 1 Januari 2022	696,0	1,7	697,7
Periodens resultat	19,6	0,1	19,7
Övrigt totalresultat	5,6	0,0	5,6
Periodens totalresultat	25,2	0,1	25,3
Aktieswap	22,2	–	22,2
Eget kapital 31 mars 2022	743,4	1,8	745,2
Eget kapital 1 Januari 2023	856,3	2,4	858,7
Periodens resultat	24,8	0,0	24,8
Övrigt totalresultat	-0,9	0,1	-0,9
Periodens totalresultat	23,9	0,0	23,9
Förvärv av dotterföretag	–	3,1	3,1
Eget kapital 31 mars 2023	880,2	5,5	885,7

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	FÖRSTA KVARTALET		JAN-DEC
	2023	2022	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	33,6	36,6	170,9
Avskrivningar och nedskrivningar	25,8	19,7	87,8
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	17,5	-1,5	-1,7
Erhållen ränta	1,1	0,1	1,6
Erlagd ränta	-2,6	-0,3	-3,0
Betald inkomstskatt	-9,2	-7,3	-23,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	66,3	47,2	231,7
Ökning/minskning varulager	-13,6	-1,7	-10,8
Ökning/minskning rörelsefordringar	23,9	-4,0	-159,8
Ökning/minskning rörelseskulder	-24,2	14,8	24,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	52,5	56,3	85,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	3,3	0,3	-11,9
Köp av materiella anläggningstillgångar	-3,8	-13,8	-26,3
Köp av immateriella tillgångar	-4,2	-3,4	-18,0
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar	-	0,0	0,1
Avyttring av anläggningstillgångar	0,1	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,6	-16,9	-56,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	-	-	120,0
Amorteringar	-31,8	-15,6	-54,4
Aktieswap	-	-7,4	-7,4
Optionspremier	-	5,7	5,7
Ökning/minskning av kortfristiga krediter	-37,1	2,2	-2,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-68,9	-15,1	61,2
Minskning/ökning av likvida medel	-21,0	24,3	90,5
Likvida medel vid periodens början	236,2	139,7	139,7
Kursdifferens i likvida medel	-1,4	3,5	5,9
Likvida medel vid periodens slut	213,8	167,6	236,2

Övriga ej kassaflödespåverkande poster innehåller bland annat kostnadsföring av övervärde i lager, 10,4 MSEK, samt omstruktureringskostnader, 5,0 MSEK.

Förvärv av aktier i AdderaCare förskotts betalades i slutet av december 2022 (114,8 MSEK), och redovisades i kassaflödet som en förändring av rörelsefordringar då aktierna ännu ej hade tillträtts. Under första kvartalet 2023 har aktierna tillträtts och ytterligare aktier har förvärvats under perioden motsvarande 3,5 MSEK. Förvärvad kassa uppgår till 6,8 MSEK varvid nettoeffekten uppgår till 3,3 MSEK.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

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

Moderbolagets omsättning består av fakturerad management fee. Av resultat före bokslutsdispositioner och skatt för perioden januari-mars utgör 5,5 (3,7) MSEK interna räntor. I jämförelseperioden ingår -7,4 MSEK som kostnad för avslut av aktieswap-arrangemang i förtid.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2023 31 MARS	2022 31 MARS	2022 31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		0,5	0,8	0,6
Finansiella anläggningstillgångar		490,4	467,1	490,4
		490,9	467,9	491,0
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		2,6	2,2	1,6
Fordringar på koncernföretag		7,1	22,5	10,4
Koncernkontofordringar på koncernföretag		91,9	98,9	78,2
Likvida medel		173,1	126,4	199,9
		274,7	249,9	290,1
SUMMA TILLGÅNGAR		765,7	717,8	781,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital				
Fritt eget kapital		40,0	40,0	40,0
TOTALT EGET KAPITAL		591,8	543,0	585,4
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag		1,3	1,3	1,3
Långfristiga finansiella skulder	4	–	–	–
		1,3	1,3	1,3
Kortfristiga skulder				
Koncernkontoskulder till koncernföretag		120,3	106,7	144,4
Leverantörsskulder och andra skulder	4	12,2	26,8	10,1
		132,5	133,5	154,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		765,7	717,8	781,2

Moderbolagets investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) 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 3 maj 2023

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 3 maj 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

Årsstämma, den 8 maj 2023

Delårsrapport 2 2023, den 28 juli 2023

Delårsrapport 3 2023, den 27 oktober 2023

Bokslutskommuniké 2023, den 9 februari 2024

Delårsrapport 1 2024, den 3 maj 2024

NOTER

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten är utformad enligt de av EU antagna IFRS standards samt de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder, IFRIC. Denna rapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS34, Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport och RFR2, Redovisning för juridiska personer. För koncernen och moderbolaget har samma principer och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Inga standarder, ändringar och tolkningar i övrigt som har trätt i kraft för räkenskapsår som började 1 januari 2023 har haft väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment

Företagsledningen har fastställt rörelseaffärsområden (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.

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
FÖRSTA KVARTALET								
Segmentens nettoomsättning	259,1	175,3	121,2	87,5	–	–	380,2	262,8
EBITDA	37,8	49,1	26,7	12,0	-5,1	-4,8	59,4	56,3
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-17,3	-11,3	-7,4	-7,3	-1,1	-1,0	-25,8	-19,7
Rörelseresultat	20,5	37,8	19,3	4,7	-6,1	-5,8	33,6	36,6
Finansiella intäkter och kostnader	-5,9	-4,4	-3,0	-2,2	7,9	-3,6	-1,1	-10,1
Resultat före skatt	14,5	33,4	16,3	2,5	1,7	-9,5	32,5	26,5

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Fördelning av nettoomsättning per produktkategori

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		TOTALT	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
FÖRSTA KVARTALET						
Läkemedel	5,3	8,3	116,8	83,8	122,0	92,1
Hjälpmedel	137,9	63,6	–	–	137,9	63,6
Medicinteknisk utrustning	58,0	58,6	–	–	58,0	58,6
Livsmedel	51,4	37,2	3,8	3,0	55,1	40,2
Övrigt	6,6	7,6	0,6	0,8	7,2	8,4
	259,1	175,3	121,2	87,5	380,2	262,8

Fördelning av nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		TOTALT	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
FÖRSTA KVARTALET						
Sverige	108,7	73,8	77,3	61,8	186,0	135,6
Norden (exkl Sverige)	66,6	43,0	20,2	16,6	86,8	59,6
Europa (exkl Norden)	73,3	45,4	23,0	9,1	96,3	54,5
Övriga världen	10,5	13,1	0,7	–	11,2	13,1
	259,1	175,3	121,2	87,5	380,2	262,8

NOTER

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
STÄLLDA SÄKERHETER	31 MARS	31 MARS	31 MARS	31 MARS
Företagsinteckningar	71,6	71,6	-	-
Pantförskrivet lager	24,7	1,0	-	-
Aktier i dotterföretag	382,3	319,4	155,2	154,9
Spärrmedel	4,7	0,4	-	-
Pantsatta kundfordringar	43,1	84,7	-	-
Övrigt	2,2	0,0	-	-
Summa ställda säkerheter	528,5	477,1	155,2	154,9
EVENTALFÖRPLIKTELSE	2023	2022	2023	2022
	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. MedCap AB har en borgensförbindelse gentemot leasegivare till dotterföretaget Inpac, avseende hyra av lokal. Hyresavtalet löper över 15 år från och med 1 oktober 2023. Beräknad årshyra är ca 10 MSEK.

Not 3 Rörelseförvärv

AdderaCare AB (publ)

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

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

Förvärvet av AdderaCare har påverkat koncernens nettoomsättning med 55,7 MSEK, EBITDA med -13,0 MSEK, rörelseresultatet med -17,0 MSEK och årets resultat efter skatt med -14,2 MSEK. Kostnadsföring av övervärde i lager per förvärvsdatum påverkade resultatet med -10,4 MSEK och omstruktureringskostnader påverkade resultatet med -5 MSEK.

De totala förvärvsutgifterna uppgick till 0,8 MSEK.

NOTER

MSEK	AdderaCare
Förvärvstidpunkt	2023-01-02
Förvärvad andel	97,44%
Anskaffningsvärde	
Varav kontant betalning	118,3
Varav återstående köpeskillning	0,0
Totalt anskaffningsvärde	118,3
Förvärvade identifierbara tillgångar	
Kundrelationer	38,1
Varumärken	9,5
Övriga immateriella tillgångar	2,6
Materiella tillgångar	5,6
Nyttjanderättstillgångar	14,7
Finansiella tillgångar	0,3
Lager	65,9
Kundfordringar	40,4
Övriga tillgångar	4,5
Likvida medel	6,8
Uppskjuten skatt	-14,7
Skulder till kreditinstitut	-22,1
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	-14,2
Övriga långfristiga skulder	-1,3
Leverantörsskulder	-21,7
Övriga kortfristiga skulder	-36,6
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	77,7
Goodwill	43,7
Minoritetens andel	-3,1
Förvärvade nettotillgångar	118,3
Kontant utbetald köpeskillning	118,3
Förvärvad kassa	-6,8
Effekt på kassaflöde	111,5

NOTER

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	2023		2022		2022	
	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	–	–	16,6	16,6	16,6	16,6
Övriga skulder	1,3	1,3	–	–	–	–
Reglering under året	–	–	–	–	-17,5	-17,5
Omvärdering av skuld via resultaträkningen	–	–	0,4	0,4	0,5	0,5
Kursdifferens	–	–	0,0	0,0	0,3	0,3
Utgående balans	1,3	1,3	17,0	17,0	–	–

Posten övriga skulder avser tilläggsköpeskilling hänförlig till AdderaCares tidigare förvärv av Huka.

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 29.

EBITDA inkl. och exkl. IFRS 16, MSEK

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
FÖRSTA KVARTALET								
Rörelseresultat	20,5	37,8	19,3	4,7	-6,1	-5,8	33,6	36,6
Avskrivningar	17,3	11,3	7,4	7,3	1,1	1,0	25,8	19,7
EBITDA inkl. IFRS 16	37,8	49,1	26,7	12,0	-5,1	-4,8	59,4	56,3
IFRS 16 effekt på EBITDA	-7,3	-4,3	-3,9	-3,6	-0,1	-0,1	-11,3	-8,0
EBITDA exkl. IFRS 16	30,5	44,8	22,8	8,4	-5,2	-4,9	48,1	48,3

NOTER

Rörelsekapital, MSEK

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
31 MARS								
Varulager	155,1	82,7	75,3	69,4	-	-	230,5	152,1
Kundfordringar	138,9	82,4	54,1	58,4	-0,1	-0,1	192,8	140,7
Leverantörsskulder	-43,8	-25,6	-29,4	-28,0	-0,5	-0,7	-73,8	-54,4
Rörelsekapital	250,1	139,5	100,0	99,8	-0,6	-0,9	349,5	238,4

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

NYCKELTAL

MSEK	FÖRSTA KVARTALET		JAN-DEC
	2023	2022	2022
Avkastning på eget kapital, %	2,9	2,7	15,2
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	59,4	50,2	57,8
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	59,4	50,2	57,8
Resultat per aktie, kr	1,7	1,3	7,9
Soliditet, %	59	62	60
Antal aktier	14 807 353	14 807 353	14 807 353
Genomsnittligt antal aktier	14 807 353	14 807 353	14 807 353
Antal aktier efter utspädning	14 825 523	14 807 353	14 807 353

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

DEFINITIONER AV BEGREPP SOM FÖREKOMMER I RAPPORTEN

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

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