

DELÅRSRAPPORT

JULI-SEPTEMBER 2022

TREDJE KVARTALET JULI-SEPTEMBER

Försäljnings- och resultattillväxt – EBITDA ökade med 32%

TREDJE KVARTALET JULI-SEPTEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 241,5 (202,3) MSEK, en ökning med 19 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 69,7 (49,5) MSEK, en ökning med 41 procent. Ökningen var 32 (24) procent justerat för engångsposter *).
- EBITDA-marginalen uppgick till 29 (24) procent (21 (19) procent justerat för engångsposter *).
- Resultatet efter skatt uppgick till 36,6 (25,7) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 2,5 (1,8) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 43,8 (23,2) MSEK.

NIO MÅNADER JANUARI-SEPTEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 788,5 (658,4) MSEK, en ökning med 20 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 185,3 (136,0) MSEK, en ökning med 36 procent. Ökningen var 33 (21) procent justerat för engångsposter *).
- EBITDA-marginalen uppgick till 24 (21) procent. (21 (19) procent justerat för jämförelsestörande poster *).
- Resultatet efter skatt uppgick till 77,4 (57,3) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 5,2 (3,8) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 124,5 (73,7) MSEK.

MSEK	TREDJE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-SEPTEMBER		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2022	2021		2022	2021			
Nettoomsättning	241,5	202,3	39,2	788,5	658,4	130,1	1 046,3	916,3
EBITDA	69,7	49,5	20,2	185,3	136,0	49,3	251,8	202,5
EBITDA %	28,9%	24,4%	4,4% enh	23,5%	20,7%	2,8% enh	24,1%	22,1%
EBITA	58,7	39,1	19,6	147,0	105,4	41,6	201,7	160,2
EBITA %	24,3%	19,3%	5,0% enh	18,6%	16,0%	2,6% enh	19,3%	17,5%
Res. per aktie (SEK)	2,5	1,8	0,7	5,2	3,8	1,4	8,0	6,5

För definitioner och förklaringar, se sidan 29.

*) Jämförelsestörande poster utgörs dels av en försäljning av rättigheterna till produkten D-vitamin i årets tredje kvartal (20,0 MSEK) och dels av intäkt under tredje kvartalet föregående år hänförlig till justering av skuld avseende villkorad köpeskilling (11,8 MSEK).

”Tillväxt, resultatökning och en stark balansräkning”

Fortsatt tillväxt

Försäljningen fortsatte att utvecklas väl i båda affärsområdena och ökade med 19% för koncernen i det tredje kvartalet.

Försäljningsutvecklingen var särskilt stark i affärsområdet Specialistläkemedel som växte med 25%. Affärsområdet innefattar två bolag. Unimedica Pharma's registrerade portfölj visade fortsatt tillväxt och samtidigt var efterfrågan stor på licensläkemedel i kvartalet. Marknaden för licensläkemedel karaktäriseras av stora fluktuationer i efterfrågan delvis kopplade till störningar i leveranskedjor vilket under året varit ett återkommande tema.

Kontraktstillverkningen i Unimedica AB ökade försäljningen väsentligt gentemot föregående års låga nivå vilket gör att årets första nio månader är i linje med historisk försäljning.

Affärsområdet Medicinteknik växte med 16%. Efterfrågan var generellt stark för bolagen. Abilia's försäljning av hjälpmedel växte på bolagets största marknader. Cardiolex EKG produkter ökade försäljningen framför allt inom vakuumsystem. Försäljningen av EKG produkter var stabil samtidigt som det på den tyska marknaden noteras en viss avvaktan. Både Multi-Ply och Inpac hade fortsatt stark försäljning, men viss avmattning av den höga orderingången noterades för Multi-Ply. Inpac tecknade i kvartalet ett hyresavtal om en ny modern produktionsanläggning dit verksamheten planeras att flyttas under 2024.

Ökad lönsamhet

Koncernens EBITDA ökade med 32% och marginalen stärktes. Båda affärsområdena bidrog till resultatökningen.

Affärsområdet Specialistläkemedel ökade marginalen till följd av försäljningstillväxten.

Affärsområdet Medicinteknik växte med något försvagad marginal.

Kostnadsökningar på varor, transporter och energi har delvis motverkats genom prishöjningar. Dock sker en stor del av koncernens försäljning mot upphandlade priser i längre avtal.

I det tredje kvartalet avyttrades en produkt rättighet inom segmentet Specialistläkemedel, vilket genererade en intäkt om 20 MSEK. Tredje kvartalet 2021 innehöll också en positiv engångseffekt, relaterat till ett förvärv inom segmentet Medicinteknik. Även då man justerar för dessa positiva engångseffekter ökade både EBITDA och EBITDA marginalen jämfört med föregående kvartal.

Stark finansiell ställning

MedCap bedriver ett aktivt och disciplinerat arbete med att identifiera och utvärdera förvärvskandidater. Koncernens goda resultatutveckling och starka balansräkning skapar handlingsutrymme för förvärv.

Avslutningsvis

Koncernen levererade ett kvartal med stark försäljningstillväxt och resultatökning. Koncernens bolag är väl positionerade i sina marknadssegment, och koncernens balansräkning är stark. Vi fortsätter att utveckla bolagen – genom satsningar på marknadsbearbetning, produktutveckling, regulatoriska certifieringar, produktion – och samtidigt utvärdera förvärv.

Anders Dahlberg, VD
Stockholm
2022-10-28



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.

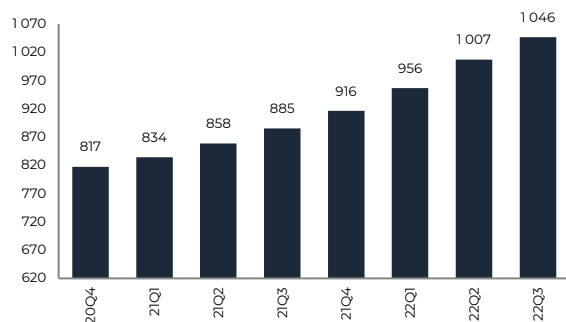
Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap segment.

För ytterligare information: www.medcap.se

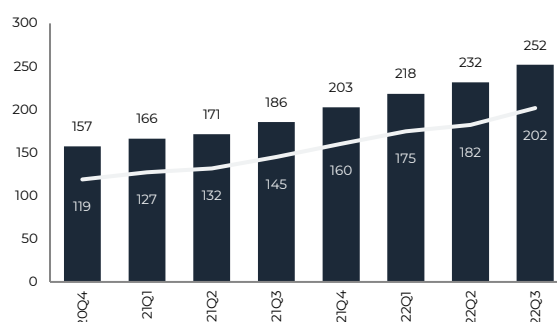


OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning R12 (MSEK)



Koncernens EBITDA och EBITA (linje) R12 (MSEK)



JULI-SEPTEMBER

Omsättning

Försäljningen ökade med 19 procent, till 241,5 (202,3) MSEK under årets tredje kvartal.

Tillväxten drevs av samtliga bolag i koncernen och förklaras av nya produkter samt en ökad efterfrågan på befintliga produkter.

Valutajusterad omsättning ökade 16 procent.

Resultat

EBITDA ökade med 41 procent till 69,7 (49,5) MSEK under årets tredje kvartal. Resultatet påverkas positivt om 20 MSEK relaterat till försäljningen av rättigheterna till produkten D-vitamin som skedde i juli. Resultatet påverkas även positivt av den försäljningstillväxt som sker under kvartalet, vilken dock motverkas något av ökade kostnader. Främst handlar det om prishöjningar, ökad säljaktivitet efter pandemins tillbakagång, kostnader för produktutveckling samt regulatoriska certifieringar. Bruttomarginalen påverkas något av högre råvarupriser men dessa prisökningar har till stor del förts vidare till kund. Även positiv mixeffekt motverkar effekten av ökade råvarupriser.

Kostnadsföring av övervärde i lager per förvärvsdatum påverkade resultatet med -0,8 MSEK (Cognita).

EBITDA-marginalen uppgick till 29 (24) procent.

Finansnettot uppgick till -2,2 (-0,2) MSEK under perioden och inkluderar diskonterings- och

omräkningseffekt avseende tilläggs-köpeskillingar om - (-0,5) MSEK.

Redovisad skatt uppgick under tredje kvartalet till -9,3 (-5,7) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 20,2 procent.

Säsongeffekter

Koncernens verksamhet påverkas av säsongsmässiga svängningar till följd av semestertiden. Normalt är tredje kvartalet svagare jämfört med resten av året.

JANUARI-SEPTEMBER

Omsättning

Försäljningen ökade med 20 procent, till 788,5 (658,4) MSEK under perioden januari-september. Tillväxten drevs av samtliga bolag i koncernen och förklaras, precis som för kvartalet, av nya produkter samt en ökad efterfrågan på befintliga produkter.

Valutajusterad omsättning ökade med 17 procent.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Resultat

EBITDA ökade med 36 procent till 185,3 (136,0) MSEK för perioden januari-september, där 20 MSEK avser försäljning av rättigheterna till produkten D-vitamin. Försäljningstillväxten som skett under perioden påverkar resultatet positivt, samtidigt sker prisökningar, vilket medför ökade kostnader bland annat för el, förbrukningsvaror och frakter. Säljkostnader ökar under perioden vilket beror på ökad aktivitet efter pandemins tillbakagång. Under perioden har även kostnader för produktutveckling och regulatoriska certifieringar ökat jämfört med föregående år. Bruttomarginalen påverkas av högre priser på råvaror men har lyckats hållas relativt stabil tack vare prishöjningar mot kund och mixeffekter.

Kostnadsföring av övervärde i lager per förvärvsdatum påverkade resultatet med -1,0 MSEK (Cognita).

EBITDA-marginalen uppgick till 24 (21) procent.

Finansnettot uppgick till -16,8 (-7,4) MSEK under perioden och inkluderar diskonterings- och omräkningseffekt avseende tilläggsköpeskillingar 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 -25,7 (-16,1) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 24,9 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

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari-september till 124,5 (73,7) MSEK. Högre rörelseresultat bidrar till förbättringen. Rörelsekapitalet påverkas negativt av högre kundfordringar, vilket är drivet av en ökad försäljning, samt högre lager och lägre leverantörsskulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten -45,6 (-38,0) MSEK inkluderar förvärv av Cognita om 12,2 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -48,9 (-52,0) MSEK. Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 173,0 (132,5) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 51,9 (169,8) MSEK. Nettoskuld exkl. IFRS 16 uppgick till -108,2 (-9,7) MSEK. Förändringen beror främst på positivt kassaflöde från den löpande verksamheten. Nettoskuld/EBITDA uppgick till 0,2 (0,9) inkl. IFRS16 och -0,5 (-0,1) exkl. IFRS16.

Soliditeten uppgick till 66 (57) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 30 september 2022 till 812,3 (641,2) MSEK varav 810,3 (639,4) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 2,1 (1,8) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande.

Antalet aktier uppgick per sista september till 14 807 353. Med ett kvotvärde om 0,4 kr per aktie uppgår bolagets aktiekapital per den sista september till 5 922 942 kr. Eget kapital per aktie före utspädning uppgick till 54,7 (43,2) SEK.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 375 (358) 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 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 affärs-verksamhet 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 i kombination med pandemins fortsatta påverkan i t ex Kina kan medföra svårigheter att få tillgång till råmaterial, komponenter, transporter och logistiktjänster. 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.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden januari-september uppgått till 39,2 (22,0) MSEK. Transaktionerna består av utdelningar, management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

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 och Multi-Ply.

MSEK	TREDJE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-SEPT.		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2022	2021		2022	2021			
Nettoomsättning	150,7	129,8	20,8	507,4	431,2	76,2	675,7	599,5
EBITDA	36,6	32,3	4,3	133,6	115,8	17,9	185,6	167,8
EBITDA marginal	24,3%	24,9%	-0,6% enh.	26,3%	26,8%	-0,5% enh.	27,5%	28,0%
EBITA	30,3	26,5	3,7	109,1	98,8	10,3	153,9	143,7
EBITA marginal	20,1%	20,4%	-0,4% enh.	21,5%	22,9%	-1,4 % enh.	22,8%	24,0%

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.

JULI-SEPTEMBER

Omsättning

Affärsområdet Medicinteknik fortsatte den goda utvecklingen under tredje kvartalet. Försäljningen ökade i affärsområdets samtliga bolag. Omsättningen steg under tredje kvartalet med 16 procent till 150,7 (129,8) MSEK.

Tillväxten drevs av samtliga bolag inom segmentet och förklaras främst av en ökad efterfrågan på befintliga produkter.

Abilia

Efterfrågan var stark på den svenska och norska marknaden, men fortsatt svag i UK. I Norge bidrog även förvärvet av Cognita till en ökad försäljning. För att bibehålla sin ledande position så fortsatte det intensiva arbetet med produktutveckling i kvartalet.

Cardiolex

Efterfrågan var stabil, med en god efterfrågan på vakuumsystem. På den tyska marknaden

noterades en viss fördröjning av projekt i orderboken.

Inpac

Försäljningen ökade framför allt inom nutrition. Prishöjningar bidrog också till den ökade försäljningen men kompenserade inte fullt ut för ökade kostnader.

Multi-Ply

Försäljningen ökade starkt jämfört med det svagare föregående året. Orderingången har varit god under året men minskade i kvartalet.

Resultat

Affärsområdets EBITDA uppgick till 36,6 (32,3) MSEK vilket är 13 procent högre än föregående år. Det var främst omsättningstillväxten som bidrog till resultatförbättringen.

AFFÄRSOMRÅDE MEDICINTEKNIK

JANUARI-SEPTEMBER

Omsättning

Affärsområdets omsättning uppgick till 507,4 (431,2) 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.

Resultat

EBITDA uppgick till 133,6 (115,8) MSEK vilket är 15 procent högre än föregående år, vilket främst förklaras av omsättningstillväxt.



AFFÄRSOMRÅDE SPECIALISTLÄKEMEDEL

Bolagen inom Specialistläkemedel utvecklar och säljer läkemedel inom de regulatoriska klasserna registrerade-, extempore- samt licensläkemedel och kunderna återfinns framför allt inom apoteks-, läkemedelsindustrin samt offentliga kunder inom regioner och kommuner. Affärsområdet Specialistläkemedel innehåller de rörelsedrivande bolagen Unimedic Pharma AB och Unimedic AB.

MSEK	TREDJE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-SEPT.		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2022	2021		2022	2021			
Nettoomsättning	90,9	72,5	18,4	281,0	227,2	53,9	370,6	316,8
EBITDA	38,1	11,2	26,9	66,3	30,8	35,6	84,1	48,5
EBITDA marginal	41,9%	15,4%	26,5% enh.	23,6%	13,5%	10,1% enh.	22,7%	15,3%
EBITA	33,5	6,5	27,0	52,6	17,0	35,7	65,8	30,1
EBITA marginal	36,8%	9,0%	27,9% enh.	18,7%	7,5%	11,3% enh.	17,7%	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. Resultat exkl. IFRS16 framgår av not 5.

JULI-SEPTEMBER

Omsättning

Affärsområdet Specialistläkemedel växte och ökade marginalen under årets tredje kvartal. Omsättningen ökade med 25 procent till 90,9 (72,5) MSEK under tredje kvartalet jämfört med föregående år. Tillväxten drevs av både den registrerade läkemedelsportföljen och de mer volymfluktuerande licensläkemedlen. Även kontraktstillverkningen (CDMO) ökade försäljningen från föregående års låga nivå.

Unimedic Pharma

Försäljningen inom Unimedic Pharmas registrerade specialistläkemedelsportfölj ökade starkt mot föregående år och utgjorde 50 procent av den totala försäljningen i affärsområdet.

Portföljen med åtta viktiga läkemedel växte med 34 procent under kvartalet.

Licensläkemedel hade också stark tillväxt och utgjorde 32 procent av den totala försäljningen i affärsområdet. Det tillhör licensläkemedelverksamhetens natur att försäljningen fluktuerar.

Unimedic AB

Kontraktstillverkningen i Unimedic AB (CDMO) utgjorde 18 procent av den totala externa försäljningen i affärsområdet. Den externa försäljningen ökade i det tredje kvartalet mot föregående år och nådde en mer normal kvartalsnivå.

Resultat

EBITDA ökade 241 procent till 38,1 (11,2) MSEK. Under det tredje kvartalet såldes rättigheterna till produkten D-vitamin som utvecklats med interna resurser. Försäljningspriset och realisationsvinsten uppgick till 20 MSEK. EBITDA marginalen uppgick till 19,9% justerat för denna engångsintäkt

Affärsområdets bruttomarginal var lägre och uppgick till 50,9 (52,7) procent. Skillnaden beror

AFFÄRSOMRÅDE SPECIALISTLÄKEMEDEL

på lägre bruttomarginal i kontraktstillverkningen på grund av produktmix och ökade inköpspriser. Även ökade elpriser och högre priser på förbrukningsmaterial påverkar resultatet negativt under perioden.

JANUARI-SEPTEMBER

Omsättning

Försäljningen för perioden januari-september uppgick till 281,0 (227,2) MSEK vilket innebär en ökning med 24 procent jämfört med föregående år. Tillväxten drevs främst av

produkter inom den registrerade läkemedelsportföljen samt licensaffären, men även kontraktstillverkningen bidrog till tillväxten.

Resultat

Specialistläkemedel ökade EBITDA med 116 procent till 66,3 (30,8) MSEK, vilket delvis är drivet av försäljningstillväxten men också att resultatet påverkas positivt med 20 MSEK från försäljning av produkten D-vitamin.



FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	NOT	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
		2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	1	241,5	202,3	788,5	658,4	916,3
Övriga rörelseintäkter		22,4	13,7	27,5	17,7	23,3
		264,0	216,0	816,0	676,1	939,6
Aktiverat arbete för egen räkning		2,6	1,4	10,3	5,5	10,0
Råvaror och förnödenheter		-96,9	-80,6	-318,8	-260,3	-355,8
Förändring varulager		-2,7	0,4	-2,0	0,1	-1,9
Övriga externa kostnader		-35,1	-25,3	-111,7	-83,0	-111,9
Personalkostnader		-61,0	-61,6	-204,1	-198,7	-272,7
Övriga rörelsekostnader		-1,2	-1,0	-4,4	-3,7	-4,7
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		69,7	49,5	185,3	136,0	202,5
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-11,0	-10,4	-38,3	-30,6	-42,4
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		58,7	39,1	147,0	105,4	160,2
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-10,6	-7,5	-27,1	-24,7	-33,1
Rörelseresultat (EBIT)		48,1	31,6	119,8	80,7	127,0
Finansiella intäkter		0,7	1,7	0,9	1,4	1,7
Finansiella kostnader		-3,0	-1,9	-17,6	-8,8	-11,8
Finansiella poster netto		-2,2	-0,2	-16,8	-7,4	-10,1
Resultat före skatt		45,9	31,4	103,1	73,3	117,0
Inkomstskatt		-9,3	-5,7	-25,7	-16,1	-18,9
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		36,6	25,7	77,4	57,3	98,1
Resultat från avvecklad verksamhet		-	0,6	-	0,0	-
Periodens resultat		36,6	26,3	77,4	57,2	98,1

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FORTS.

MSEK	NOT	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
		2022	2021	2022	2021	2021
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		36,6	26,2	77,3	55,9	96,5
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	0,1	1,3	1,6
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:						
Resultat per aktie i kr före utspädning		2,5	1,8	5,2	3,8	6,5
Resultat per aktie i kr efter utspädning		2,5	1,8	5,2	3,8	6,5
Antal aktier före utspädning		14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 799 978	14 801 837
Antal aktier efter utspädning		14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 799 978	14 801 837
Utspädning		–	–	–	–	–

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALTRESULTAT

MSEK	NOT	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
		2022	2021	2022	2021	2021
Periodens resultat		36,6	26,3	77,4	57,2	98,1
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		5,4	-0,1	15,1	10,7	17,5
Periodens totalresultat		42,0	26,2	92,5	67,9	115,5
Totalresultatet hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		41,8	26,2	92,1	66,5	114,3
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,1	0,1	0,4	1,3	1,2
Totalresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Kvarvarande verksamheter		41,8	25,6	92,1	66,6	114,3
Avvecklad verksamhet		-	0,6	-	0,0	-

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2022	2021	2021
		30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		241,0	231,7	229,5
Övriga immateriella tillgångar		199,3	204,1	208,3
Materiella anläggningstillgångar		93,0	61,8	85,6
Nyttjanderättstillgångar		155,5	176,5	168,2
Finansiella anläggningstillgångar		0,2	1,0	0,3
Uppskjuten skattefordran		2,9	5,4	2,7
		691,8	680,5	694,6
Omsättningstillgångar				
Varulager		162,3	150,1	150,2
Aktuell skattefordran		6,5	15,3	7,7
Kundfordringar och andra fordringar		187,9	150,0	177,2
Likvida medel		173,0	132,5	139,7
		529,7	448,0	474,9
Tillgångar som innehas för försäljning		–	0,3	–
SUMMA TILLGÅNGAR		1 221,6	1 128,8	1 169,5

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG FORTS.

MSEK	NOT	2022	2021	2021
		30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	31 DECEMBER
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		810,3	639,4	696,0
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		2,1	1,8	1,7
TOTALT EGET KAPITAL		812,3	641,2	697,7
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,4	4,6	22,8	18,3
Övriga långfristiga skulder	3	0,1	22,4	22,5
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		131,9	153,8	147,1
Avsättningar		5,1	5,1	3,9
Uppskjutna skatteskulder		37,3	38,6	38,1
		179,1	242,8	229,9
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,4	60,1	64,2	67,0
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		28,2	25,7	24,5
Aktuella skatteskulder		17,0	14,9	10,1
Leverantörsskulder och andra skulder	4	124,9	139,9	140,4
		230,2	244,7	241,9
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning		–	0,2	–
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 221,6	1 128,8	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	55,9	1,3	57,2
Övrigt totalresultat	10,7	–	10,7
Periodens totalresultat	66,6	1,3	67,9
Personaloptioner	2,7	–	2,7
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 september 2021	639,4	1,8	641,2
Eget kapital 1 Januari 2022	696,0	1,7	697,7
Periodens resultat	77,3	0,1	77,4
Övrigt totalresultat	14,8	0,3	15,1
Periodens totalresultat	92,1	0,4	92,5
Aktieswap	22,2	–	22,2
Eget kapital 30 september 2022	810,3	2,1	812,3

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
	2022	2021	2022	2021	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	48,1	31,6	119,8	80,7	127,0
Resultat från verksamhet under avveckling	-	0,6	-	0,0	-
Rörelseresultat före finansiella poster inklusive verksamhet under avveckling	48,1	32,2	119,8	80,7	127,0
Avskrivningar och nedskrivningar	21,5	17,9	65,5	55,3	75,5
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	0,7	-15,3	-0,9	-7,9	1,0
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,2	0,1	0,1
Erlagd ränta	-1,0	-1,0	-1,5	-3,9	-7,7
Betald inkomstskatt	-3,7	-5,0	-21,0	-26,8	-24,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	65,7	28,8	162,1	97,5	171,7
Ökning/minskning varulager	-8,6	-7,4	-9,9	-14,6	-16,0
Ökning/minskning rörelsefordringar	22,7	7,8	-10,5	-9,0	-36,5
Ökning/minskning rörelseskulder	-36,0	-6,0	-17,1	-0,2	-2,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43,8	23,2	124,5	73,7	116,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag	-	-	-11,9	-10,3	-4,6
Köp av materiella anläggningstillgångar	-4,6	-5,7	-22,9	-19,0	-45,3
Köp av immateriella tillgångar	-2,7	-2,6	-10,9	-8,8	-15,6
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar	-	-	-	-	0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,4	-8,4	-45,6	-38,0	-64,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amorteringar	-12,6	-18,0	-42,7	-52,6	-66,0
Nyemission	-	-	-	1,1	1,1
Aktieswap	-	-	-7,4	-	-
Optionspremier	-	-	5,7	-	-
Ökning/minskning av kortfristiga krediter	3,4	-0,8	-4,5	-0,5	0,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9,2	-18,8	-48,9	-52,0	-64,1
Minskning/ökning av likvida medel	27,2	-3,9	30,0	-16,3	-12,5
Likvida medel vid periodens början	144,4	137,9	139,7	146,5	146,5
Likvida medel i avvecklad verksamhet	-	-0,1	-	0,1	0,0
Kursdifferens i likvida medel	1,3	-1,3	3,3	2,2	5,7
Likvida medel vid periodens slut	173,0	132,5	173,0	132,5	139,7

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	3,0	3,8	7,6	11,3	15,1
Övriga intäkter	1,2	1,1	1,2	1,1	1,1
Summa	4,3	4,9	8,8	12,5	16,3
Övriga externa kostnader	-2,8	-2,6	-6,0	-6,0	-7,3
Personalkostnader	-3,5	-3,2	-10,7	-14,4	-20,8
Avskrivningar	-0,1	0,0	-0,2	-0,1	-0,2
Rörelseresultat	-2,1	-0,9	-8,1	-8,0	-12,0
Resultat från andelar i koncernföretag	–	0,0	20,0	0,0	0,0
Ränteintäkter och liknande poster	5,0	3,6	12,8	10,8	14,4
Räntekostnader och liknande poster	-0,8	-0,7	-9,0	-3,4	-4,2
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	2,1	2,0	15,7	-0,6	-1,8
Koncernbidrag	–	–	–	–	31,0
Periodens resultat	2,1	2,0	15,7	-0,6	29,2

Moderbolagets omsättning består av fakturerad management fee. Av resultat före bokslutsdispositioner och skatt för perioden januari-september utgör 20,0 (-) MSEK utdelning från koncernföretag, 11,6 (10,6) MSEK interna räntor och -7,4 MSEK kostnad för avslut av aktieswap-arrangemang i förtid.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2022	2021	2021
		30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		0,7	0,9	0,9
Finansiella anläggningstillgångar		467,1	411,3	458,9
		467,8	412,2	459,8
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		3,0	2,5	2,1
Fordringar på koncernföretag		26,5	35,7	19,8
Koncernkontofordringar på koncernföretag		86,8	103,4	105,2
Likvida medel		131,2	88,1	108,2
		247,5	229,8	235,3
SUMMA TILLGÅNGAR		715,2	642,0	695,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital				
Fritt eget kapital		40,0	40,0	40,0
Fritt eget kapital		566,0	495,1	528,1
TOTALT EGET KAPITAL		606,0	535,1	568,2
Avsättningar				
		–	0,5	–
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag		1,3	4,9	1,3
Långfristiga finansiella skulder	4	–	22,4	22,5
		1,3	27,3	23,8
Kortfristiga skulder				
Koncernkontoskulder till koncernföretag		100,8	58,3	78,4
Skulder till koncernföretag		–	–	–
Aktuella skatteskulder		–	–	–
Leverantörsskulder och andra skulder	4	7,1	20,7	24,8
		107,9	79,0	103,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		715,2	642,0	695,1

Moderbolagets investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till - (0,2) 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 28 oktober 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 28 oktober kl. 06.30 CET.

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

Kontaktuppgifter

Anders Dahlberg, verkställande direktör, +46 704 269 262

MedCap AB (publ) Org. nr 556617-1459

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

www.medcap.se

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2022, den 10 februari 2023

Delårsrapport 1 2023, den 3 maj 2023

Delårsrapport 2 2023, den 28 juli 2023

Delårsrapport 3 2023, den 27 oktober 2023

GRANSKNINGSRAPPORT



Granskningsrapport

Till styrelsen i MedCap AB (publ)

Org. nr 556617-1459

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för MedCap AB (publ) per den 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 oktober 2022

KPMG AB

Fredrik Sjölander

Auktoriserad revisor

NOTER

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

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

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport och RFR2, Redovisning för juridiska personer. För koncernen och moderbolaget har samma principer och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Inga standarder, ändringar och tolkningar i övrigt som har trätt i kraft för räkenskapsår som började 1 januari 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
TREDJE KVARTALET								
Segmentens nettoomsättning	150,7	129,8	90,9	72,5	–	–	241,5	202,3
EBITDA justerad	36,6	32,3	38,1	11,2	-5,0	6,0	69,7	49,5
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-13,1	-10,2	-7,3	-7,1	-1,1	-0,6	-21,5	-17,9
Rörelseresultat	23,4	22,1	30,7	4,1	-6,0	5,4	48,1	31,6
Finansiella intäkter och kostnader	-4,0	-3,1	-2,4	-0,1	4,2	3,0	-2,2	-0,2
Resultat före skatt	19,4	19,1	28,3	4,0	-1,8	8,4	45,9	31,4

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
JANUARI-SEPTEMBER								
Segmentens nettoomsättning	507,4	431,2	281,0	227,2	–	–	788,5	658,4
EBITDA justerad	133,6	115,8	66,3	30,8	-14,6	-10,5	185,3	136,0
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-40,5	-31,0	-21,8	-22,0	-3,1	-2,3	-65,5	-55,3
Rörelseresultat	93,1	84,8	44,5	8,8	-17,8	-12,9	119,8	80,7
Finansiella intäkter och kostnader	-13,6	-9,8	-6,9	-5,0	3,7	7,4	-16,8	-7,4
Resultat före skatt	79,6	75,0	37,6	3,8	-14,1	-5,5	103,1	73,3

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Fördelning av nettoomsättning per produktkategori

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
TREDJE KVARTALET						
Läkemedel	4,0	4,2	87,5	69,8	91,6	74,0
Hjälpmedel	53,8	45,1	–	–	53,8	45,1
Medicinteknisk utrustning	54,5	50,7	–	–	54,5	50,7
Livsmedel	32,7	24,2	2,8	1,5	35,5	25,7
Övrigt	5,6	5,7	0,5	1,2	6,1	6,8
	150,7	129,8	90,9	72,5	241,5	202,3

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
JANUARI-SEPTEMBER						
Läkemedel	18,5	14,1	269,7	217,5	288,2	231,6
Hjälpmedel	186,9	168,9	–	–	186,9	168,9
Övrig medicinteknisk utrustning	169,4	145,9	–	–	169,4	145,9
Livsmedel	111,8	79,0	9,3	7,7	121,1	86,7
Övrigt	20,8	23,2	2,0	2,1	22,8	25,3
	507,4	431,2	281,0	227,2	788,5	658,4

Fördelning av nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
TREDJE KVARTALET						
Sverige	56,2	45,9	68,0	55,4	124,2	101,3
Norden (exkl Sverige)	38,7	31,4	17,7	13,6	56,4	45,0
Europa (exkl Norden)	39,2	37,2	5,0	3,4	44,2	40,6
Övriga världen	16,6	15,4	0,1	–	16,7	15,4
	150,7	129,8	90,9	72,5	241,5	202,3

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
JANUARI-SEPTEMBER						
Sverige	200,4	173,9	210,0	174,0	410,3	347,8
Norden (exkl Sverige)	132,9	101,2	54,3	38,8	187,2	140,0
Europa (exkl Norden)	134,0	126,8	16,7	14,1	150,6	140,9
Övriga världen	40,2	29,3	0,1	0,3	40,3	29,7
	507,4	431,2	281,0	227,2	788,5	658,4

NOTER

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
STÄLLDA SÄKERHETER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER
Företagsinteckningar	71,6	71,6	-	-
Pantförskrivet lager	3,1	1,4	-	-
Aktier i dotterföretag	337,6	272,5	154,9	153,9
Spärrmedel	0,6	0,5	-	-
Pantsatta kundfordringar	81,1	67,9	-	-
Övrigt	0,1	0,0	-	-
Summa ställda säkerheter	491,0	413,8	154,9	153,9

EVENTALFÖRPLIKTELSE	2022	2021	2022	2021
	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER	30 SEPTEMBER
	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande

Det finns borgensförbindelser avseende all upplåning genom Danske Bank mellan MedCap AB och samtliga dotterbolag förutom Multi-ply. 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.

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 köpeskillning	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 köpeskillning	12,4
Förvärvad kassa	-0,2
Effekt på kassaflöde	12,2

De totala förvärvsutgifterna uppgick till 201 KSEK.

NOTER

Förvärvet av Cognita har påverkat koncernens nettoomsättning med 5,0 MSEK, EBITDA med -0,6 MSEK, rörelseresultatet med -1,1 MSEK och periodens resultat efter skatt med -1 MSEK. Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 12,6 MSEK, EBITDA med 0,0 MSEK, rörelseresultat med -0,6 MSEK samt årets resultat efter skatt med -0,5 MSEK om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022. Kostnadsföring av övervärde i lager per förvärvsdatum påverkade resultatet med -1,0 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 SEPTEMBER		30 SEPTEMBER		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
Förvärv	-	-	-	-	-	-
Reglering under året	-17,5	-17,5	-	-	-	-
Justering av förvärvsanalys	-	-	-14,8	-14,8	-14,8	-14,8
Omvärdering av skuld via resultaträkningen	0,5	0,5	-10,3	-10,3	-7,8	-7,8
Kursdifferens	0,3	0,3	2,1	2,1	2,7	2,7
Utgående balans	-	-	13,5	13,5	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 företagens 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.

Justerat EBITDA inkl. och exkl. IFRS 16, MSEK

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
TREDJE KVARTALET								
Rörelseresultat	23,4	22,1	30,7	4,1	-6,0	5,4	48,1	31,6
Avskrivningar	13,1	10,2	7,3	7,1	1,1	0,6	21,5	17,9
Justerad EBITDA inkl. IFRS 16	36,6	32,3	38,1	11,2	-5,0	6,0	69,7	49,5
IFRS 16 effekt på EBITDA	-3,5	-3,9	-3,6	-3,8	-0,1	-	-7,1	-7,7
Justerad EBITDA exkl. IFRS 16	33,1	28,4	34,5	7,3	-5,1	6,0	62,5	41,7

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
JANUARI-SEPTEMBER								
Rörelseresultat	93,1	84,8	44,5	8,8	-17,8	-12,9	119,8	80,7
Avskrivningar	40,5	31,0	21,8	22,0	3,1	2,3	65,5	55,3
Justerad EBITDA inkl. IFRS 16	133,6	115,8	66,3	30,8	-14,6	-10,5	185,3	136,0
IFRS 16 effekt på EBITDA	-12,2	-11,1	-10,7	-10,6	-0,3	-	-23,1	-21,7
Justerad EBITDA exkl. IFRS 16	121,4	104,7	55,7	20,1	-14,9	-10,5	162,2	114,3

Rörelsekapital, MSEK

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
30 SEPTEMBER								
Varulager	88,4	75,1	74,0	75,0	-	-	162,3	150,1
Kundfordringar	80,1	70,1	64,7	47,4	-0,1	-0,1	144,8	117,4
Leverantörsskulder	-23,5	-23,4	-27,0	-28,0	-0,4	-0,2	-50,9	-51,6
Rörelsekapital	145,0	121,8	111,7	94,4	-0,5	-0,3	256,2	215,9

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

NYCKELTAL

MSEK	TREDJE KVARTALET		JANUARI-SEPTEMBER		JAN-DEC
	2022	2021	2022	2021	2021
Avkastning på eget kapital, %	4,6	4,2	10,3	9,0	14,9
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	54,7	43,2	54,7	43,2	47,0
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	54,7	43,2	54,7	43,2	47,0
Resultat per aktie, kr	2,5	1,8	5,2	3,8	6,5
Soliditet, %	66	57	66	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	14 807 353	14 807 353	14 799 978	14 801 837
Antal aktier efter utspädning	14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 799 978	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.