

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI-DECEMBER 2024

JANUARI-DECEMBER 2024

God efterfrågan men otillfredsställande resultat. Starkt kassaflöde.

FJÄRDE KVARTALET OKTOBER-DECEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 474,2 (456,6) MSEK, en ökning med 4 procent.
- Koncernens EBITA uppgick till 70,7 (91,9) MSEK, en minskning med 23 procent. Justerad EBITA uppgick till 67,4 MSEK, en minskning med 27 procent justerat för jämförelsestörande poster*).
- EBITA-marginalen uppgick till 14,9 (20,1) procent. Marginalen uppgick till 14,2 procent justerat för jämförelsestörande poster*).
- Resultatet efter skatt uppgick till 42,8 (62,5) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 2,8 (4,2) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 126,5 (74,7) MSEK.

TOLV MÅNADER JANUARI-DECEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 806,7 (1 587,4) MSEK, en ökning med 14 procent.
- Koncernens EBITA uppgick till 329,5 (275,8) MSEK, en ökning med 19 procent. Justerad EBITA uppgick till 306,4 (291,2) MSEK, en ökning med 5 procent justerat för jämförelsestörande poster*).
- EBITA-marginalen uppgick till 18,2 (17,4) procent. EBITA-marginalen justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 17,0 (18,3) procent*).
- Resultatet efter skatt uppgick till 209,2 (172,2) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 14,0 (11,6) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 360,0 (228,0) MSEK.

MSEK	FJÄRDE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-DECEMBER		FÖRÄNDR.
	2024	2023		2024	2023	
Nettoomsättning	474,2	456,6	17,6	1 806,7	1 587,4	219,3
EBITDA	86,7	104,5	-17,8	387,7	331,6	56,1
EBITDA %	18,3%	22,9%	-4,6% enh	21,5%	20,9%	0,6% enh
EBITA	70,7	91,9	-21,1	329,5	275,8	53,7
EBITA %	14,9%	20,1%	-5,2% enh	18,2%	17,4%	0,9% enh
Res. per aktie (SEK)	2,8	4,2	-1,4	14,0	11,6	2,4
Justerad EBITA	67,4	91,9	-24,5	306,4	291,2	15,2
Justerad EBITA %	14,2%	20,1%	-5,9% enh	17,0%	18,3%	-1,4% enh

För definitioner och förklaringar, se sida 34.

*) Jämförelsestörande poster utgörs av: Fjärde kvartalet 2024: justering av skuld avseende villkorad köpeskilling relaterat till förvärv av SurgiCube och Toul Meditech 6,0 MSEK samt justering för transaktionskostnader -2,6 MSEK. Tredje kvartalet 2024: justering av skuld avseende villkorad köpeskilling relaterat till förvärv av SurgiCube och Toul Meditech 11,0 MSEK. Andra kvartalet 2024: justering av skuld avseende villkorad köpeskilling relaterat till förvärv av SurgiCube och Toul Meditech 5,3 MSEK samt negativ goodwill relaterat till förvärvet av Kompany AS 3,5 MSEK. Första kvartalet 2023: -15,4 MSEK avseende kostnadsföring av övervärde i lager i samband med förvärv av AdderaCare samt omstruktureringskostnader, också relaterat till förvärv av AdderaCare.

”God efterfrågan men otillfredsställande resultat. Starkt kassaflöde.”

I årets fjärde kvartal levererade affärsområdena Hjälpmedel och Medicinteknik bra omsättning men sammantaget med otillfredsställande resultat. Specialistläkemedel hade som väntat ett väsentligt svagare kvartal. Året avslutades med ett starkt kassaflöde.

Fjärde kvartalet

Omsättningen ökade med 4 procent varav den organiska tillväxten uppgick till -2 procent. Exklusive affärsområdet Specialistläkemedel, som hade höga jämförelsetal för föregående år och en bit in i första kvartalet 2024, uppgick den organiska tillväxten till 4 procent. Efterfrågan bedöms fortsatt vara generellt sett god för koncernens bolag men vi såg inte samma starka december som föregående år.

Sammantaget levererade koncernen ett fjärde kvartal som inte uppnådde våra mål. EBITA minskade med 23 procent och justerat för jämförelsestörande förvävsrelaterade poster var minskningen 27 procent i kvartalet. Ett bra kassaflöde resulterade i en starkt nettokassa som uppgick till 277 MSEK.

Royalties för Melatonin till Storbritannien minskade med 10,7 MSEK jämfört med föregående år och kostnader av engångskaraktär uppgick till ca 10 MSEK. Med hänsyn till dessa effekter skulle det innebära att resultatet är 5 procent lägre än föregående års fjärde kvartal. Detta tillskrivs ett svagare december, ogynnsam mix och något högre kostnader kopplat till satsningar för fortsatt tillväxt.

Affärsområdet Hjälpmedel fortsätter att växa och avslutar året med ett försäljningsmässigt stabilt kvartal, dock med ett svagare december. Marginalerna är sämre under kvartalet, främst påverkat av förändrad produktmix och kostnader av engångskaraktär. Förvärv, integration och satsningar påverkar marginaler, men med befintlig affär ser vi helårets marginal som mer representativ för affärsområdet än det isolerade fjärde kvartalet.

Affärsområdet Medicinteknik levererade ett bra kvartal där tre av fyra bolag hade god efterfrågan. Tillväxten var 4 procent, vilket dock var lägre tillväxt än tidigare kvartal i år. Medicintekniks marginal påverkades negativt av kostnader av engångskaraktär, men även här bedömer vi att helårets marginal är mer representativ för affärsområdet.

I kvartalet återfördes den sista delen av den möjliga tilläggsköpeskillingen för Toul Meditech vilket medförde en engångsintäkt. Som vi tidigare konstaterat så är detta en konsekvens av kriterier i avtalet mellan MedCap och säljaren av bolaget; bolaget levererar fint och enligt MedCap's plan men utan att utlösa betalning av tilläggsköpeskillning.

Specialistläkemedel hade alltså jämt och som väntat ett svagare kvartal än det starka föregående året. Effekten är i linje med vad vi redovisat i andra och tredje kvartalet. Royalties från försäljningen i Storbritannien utgjorde 0,5 MSEK i fjärde kvartalet. I det första kvartalet 2024 utgjorde dessa 5,9 MSEK och därefter har bidraget i princip uteblivit. Kvartalet belastades också av förseningar, ogynnsam produktmix i produktionen samt lagernedskrivningar.

Unimedics strategi och fokus är att bredda portföljen genom fler licensieringar, partneravtal och förvärv. I kvartalet tecknades ett nytt licensieringsavtal och ytterligare möjligheter är under utvärdering och förhandling. Successivt borgar dessa framsteg inom affärsutveckling för nya intäktströmmar, även om de kortsiktig innebär ökade kostnader för regulatoriskt arbete och förberedelser för lanseringar.

Förvärv

MedCap och koncernens affärsområden utvärderar kontinuerligt möjliga tilläggsförvärv och nya ”plattformsförvärv” och utifrån antalet dialoger som pågick under kvartalet så bedöms förutsättningarna för att genomföra förvärv som goda. Kvartalet belastades av 2,6 MSEK relaterat till rådgivningskostnader i en förvävsprocess som pågick men som hittills inte gått i mål. Samtliga tre affärsområden har

identifierade möjliga förvärv, och pågående dialoger i olika skeden.

Sammanfattningsvis

Trots ett otillfredsställande resultat i fjärde kvartalet med lägre intjäning inom Specialistläkemedel och flera kostnader av engångskaraktär i affärsområdena avslutar det ett bra år för koncernen där helårets intäkter växte med 14 procent, varav 6 procent organiskt, till 1 807 MSEK. Justerad EBITA marginal för året blev 17 procent och det operativa kassaflödet, som uppgick till 360 MSEK, bidrog till en stärkt nettokassa. Specialistläkemedel har haft ett stort tapp mot föregående års starka jämförelsetal och affärsområdets resultat har minskat med mer än 50 procent. Delvis har detta kompenseras av mycket stark utveckling för Hjälpmedel och Medicinteknik som ökat helårsresultatet med 35 procent respektive 19 procent.

Helåret 2024 uppgick EBITA tillväxten till 5 procent efter att ha ökat med 55 procent föregående år. Vårt finansiella mål är att över tid leverera >15 procent EBITA tillväxt per år, och de senaste fem åren är den genomsnittliga EBITA tillväxten 23 procent. Utifrån organiska ambitioner kombinerat med ett stort finansiellt utrymme för förvärv bedömer vi att koncernen är väl positionerad för att över tid leverera på uppsatta mål. Det finns utmaningar för Specialistläkemedel men sammantaget är koncernens marknadsförutsättningar oförändrade.

Anders Dahlberg, VD
Stockholm
2025-01-31



MEDCAPKONCERNEN I KORTHET

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

MedCap är en aktiv och långsiktig ägare med självständiga dotterbolag som drivs under sina respektive varumärken, men där koncern-gemensamma 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.

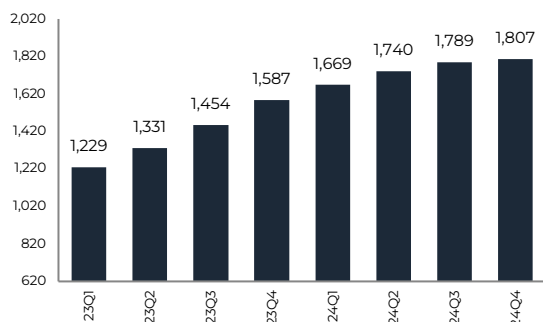
Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap segment.

För ytterligare information: www.medcap.se

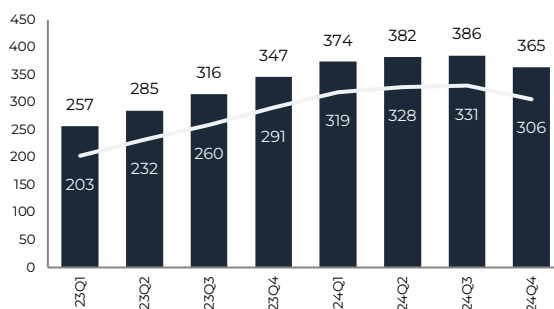


OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning R12 (MSEK) exklusive jämförelsestörande poster



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



OKTOBER-DECEMBER

Omsättning

Omsättningen ökade med 4 procent, till 474,2 (456,6) MSEK under årets fjärde kvartal. Tillväxten drevs främst av förvärven av Swedelifit, Kompany samt Picomed och Alert-it. Den organiska försäljningstillväxten var negativ i kvartalet främst drivet av höga jämförelsetal för Specialistläkemedel, till följd av lägre priser och volymer till den brittiska marknaden. Den organiska tillväxten uppgick till 4 procent exklusive affärsområdet Specialistläkemedel. Även Hjälpmedel och Medicinteknik hade ett starkt avslut med större tillväxt föregående år.

Valutajusterad omsättning ökade med 4 procent.

Resultat

EBITA minskade med 23 procent till 70,7 (91,9) MSEK under årets fjärde kvartal. Under kvartalet har ytterligare en justering gjorts av skuld avseende villkorad köpeskillning relaterat till förvärv av SurgiCube och Toul Meditech om 6,0 MSEK. I perioden ingår transaktionskostnader för icke avslutade förvärvsprocesser, om 2,6 MSEK. Justerat för dessa jämförelsestörande poster minskade EBITA med 27 procent.

Resultatet påverkades av den väsentligt lägre intjäningen inom affärsområdet Specialistläkemedel till följd av att royalties för Melatonin har varit på en mycket låg nivå efter det första kvartalet. Affärsområdena Hjälpmedel och Medicinteknik hade stabil försäljning men lägre marginaler än i jämförelsekvartalet föregående år, och kompenserar därmed inte för den lägre intjäningen inom Specialistläkemedel. Bruttomarginalen påverkas bland annat av produktmix och lagernedskrivningar, men även att bolag med lägre bruttomarginal förvärvats. Totalt uppgår kostnader av engångskaraktär inklusive lagernedskrivning till ca 10 MSEK, ungefär jämnt fördelat över affärsområdena.

EBITA marginalen uppgick till 14,9 (20,1) procent. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA marginalen till 14,2 procent.

Finansnettot uppgick till -4,0 (-0,3) MSEK och inkluderar diskonterings- och omräkningseffekt avseende tilläggsköpeskillningar om -0,5 (-0,4) MSEK samt realiserade valutakurseffekter.

Redovisad skatt uppgick under det fjärde kvartalet till -10,0 (-16,0) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 18,9 procent. Skillnaden mot 20,6 procent förklaras främst av ej skattepliktig intäkt hänförlig till justering av finansiell skuld avseende tilläggsköpeskillningar.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

JANUARI-DECEMBER

Omsättning

Omsättningen ökade med 14 procent, till 1 806,7 (1 587,4) MSEK under året. Tillväxten drevs delvis av förvärven av Swedelift, SurgiCube och Toul Meditech, Kompany AS, samt Picomed och Alert-it, men även en organisk tillväxt i flera av koncernens bolag, vilket främst förklaras av en ökad efterfrågan på befintliga produkter. Den organiska tillväxten uppgick till 13 procent exklusive affärsområdet Specialistläkemedel som hade höga jämförelsetal för föregående år.

Valutajusterad omsättning ökade med 14 procent.

Resultat

EBITA ökade med 19 procent till 329,5 (275,8) MSEK för året. Justerad EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 5 procent till 306,4 (291,2) MSEK. Under året har justering gjorts av skuld avseende villkorad köpeskillning relaterat till förvärv av SurgiCube och Toul Meditech om totalt 22,2 MSEK samt en negativ goodwill relaterat till förvärvet av Kompany AS redovisats om 3,5 MSEK.

Resultatet påverkades positivt av den omsättningstillväxt som skedde under året, vilket motverkas av lägre försäljning och lägre bruttomarginal inom Specialistläkemedel till följd av att royalties för Melatonin har varit på en mycket låg nivå efter det första kvartalet. Även lägre marginaler inom Hjälpmedel och Medicinteknik påverkar negativt, bland annat drivet av produktmix och lagernedskrivningar.

EBITA-marginalen uppgick till 18,2 (17,4) procent. Justerad EBITA marginal uppgick till 17,0 (18,3) procent.

Finansnettot uppgick till -10,7 (-5,2) MSEK under året och inkluderar diskonterings- och omräkningseffekt avseende tilläggs-köpeskillningar om -3,3 (-0,4) MSEK samt realiserade valutakurseffekter.

Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 20,0 procent. Skillnaden mot 20,6 procent förklaras främst av ej skattepliktig intäkt hänförlig till justering av finansiell skuld avseende tilläggsköpeskillningar vilket motverkas av skillnader i skattesatser i utländska dotterbolag.



FINANSIELL STÄLLNING OCH ÖVRIG INFORMATION

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för januari-december till 360,0 (228,0) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -128,8 (-152,3) MSEK och inkluderar förvärv av Kompany AS om -17,3 MSEK och Picomed och Alert-it om -45,4 MSEK samt investeringar till följd av kapacitetsökning och installation i Inpacs nya fabrik i Lund.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -46,1 (-119,7) MSEK. Skillnaden mot föregående år utgörs främst av högre amorteringar i jämförelseperioden samt en nyemission i det fjärde kvartalet, till följd av optionsprogram, om 35,9 MSEK.

Vid årets utgång uppgick koncernens likvida medel till 370,1 (188,2) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 7,5 (101,9) MSEK. Nettoskuld exkl. IFRS 16 uppgick till -276,5 (-45,3) MSEK. Nettoskuld/EBITDA uppgick till 0,0 (0,3) inkl. IFRS16 och -0,8 (-0,2) exkl. IFRS16.

Soliditeten uppgick till 64 (62,0) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 31 december till 1 288,2 (1 027,1) MSEK varav 1 282,0 (1 022,9) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 6,2 (4,2) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande.

Antalet aktier uppgick per sista december till 14 972 853. Med ett kvotvärde om 0,4 kr per aktie uppgår bolagets aktiekapital per den sista december till 5 989 142 kr. Eget kapital per aktie före utspädning uppgick till 85,6 (69,1) SEK och till 86,3 (68,8) efter utspädning.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 556 (476). Ökningen drivs av förvärven av Toul Meditech, Swedelift samt Kompany samt ökad volym i koncernens produktionsenheter.

Väsentliga risker

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

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

Geopolitiska förändringar kan komma att påverka både efterfrågan och internationella leveranskedjor. Ökade energipriser kan komma att påverka framför allt de tillverkande enheterna negativt, och motverkas genom konsumtions-besparande åtgärder. Inflation och kostnadsökningar riskerar att påverka lönsamheten i bolagen i koncernen, om dessa inte kan vidareföras i prisökningar till kund i samma utsträckning. En avmattning av konjunkturen kan påverka efterfrågan för koncernens bolag. För mer information hänvisas till bolagets senaste årsredovisning.

FINANSIELL STÄLLNING OCH ÖVRIG INFORMATION

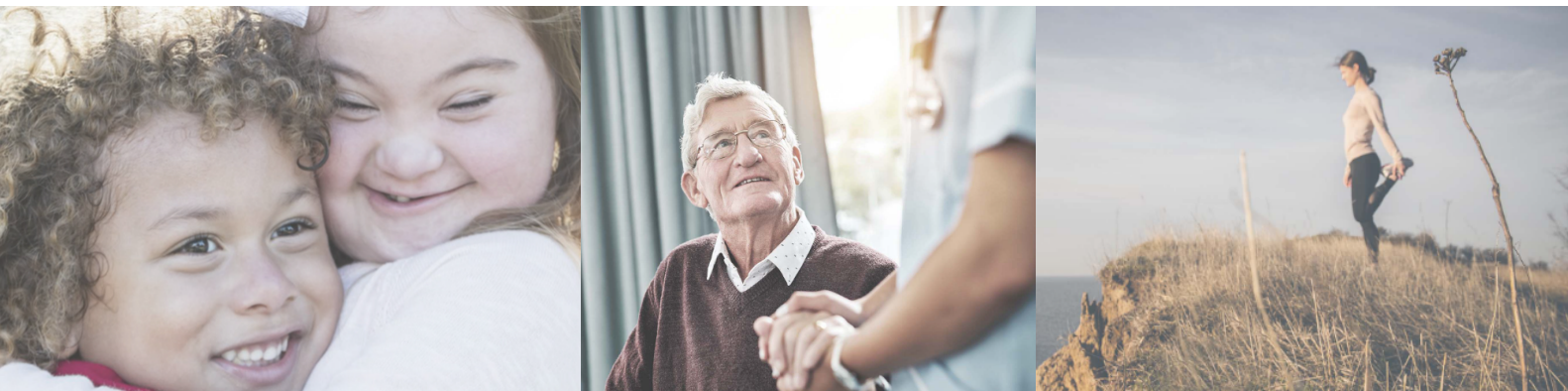
Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under januari-december uppgått till 47,2 (44,5) MSEK. Transaktionerna består av management fees, vidarefakturerade kostnader, räntor samt koncernbidrag.

Väsentliga händelser efter årets utgång

Den 16 januari 2025 publicerade koncernen preliminära siffror för fjärde kvartalet, vilka är i linje med siffrorna i denna rapport.

MedCap's affärsområde Hjälpmiddel tecknar avtal om förvärv av 85% av aktierna i Danrehab A/S.



AFFÄRSOMRÅDE HJÄLPMEDEL

Bolagen inom Hjälpmedel säljer i huvudsak hjälpmedel och välfärdsteknik. Kunderbjudandet omfattar både digitala och fysiska hjälpmedel inom områden så som Kognition, Kommunikation, Omgivningskontroll, Larm, Mobilitet, Tillgänglighet och Ortopediska hjälpmedel. Kunderna inkluderar regioner, kommuner, vårdgivare, fastighetsägare och brukare. Affärsområdet Hjälpmedel innehåller de rörelsedrivande bolagen Abilia, Erimed, Huka, Swedelift och Trident.

MSEK	FJÄRDE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-DECEMBER		FÖRÄNDR.
	2024	2023		2024	2023	
Nettoomsättning	214,8	181,2	33,6	767,2	590,5	176,7
EBITDA	49,9	54,8	-4,9	212,0	146,0	65,9
EBITDA marginal	23,2%	30,2%	-7,0% enh.	27,6%	24,7%	2,9% enh.
EBITA	45,0	51,8	-6,7	195,4	129,1	66,3
EBITA marginal	21,0%	28,6%	-7,6% enh.	25,5%	21,9%	3,6% enh.
Justerad EBITA	47,6	51,8	-4,1	194,5	144,5	50,0
Justerad EBITA %	22,2%	28,6%	-6,4% enh.	25,4%	24,5%	0,9% enh.

OKTOBER-DECEMBER

Omsättning

Affärsområdet Hjälpmedel utvecklades väl och fortsätter att leverera stark tillväxt i det fjärde kvartalet. Omsättningen steg med 19 procent till 214,8 (181,2) MSEK drivet av förvärv kombinerat med stabil organisk tillväxt.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 45,0 (51,8) MSEK en minskning om 13 procent. I kvartalet ingår transaktionskostnader för icke avslutade förvärvsprocesser som redovisas som jämförelsestörande. Justerat EBITA uppgår till 47,6 MSEK. Försäljningstillväxten motverkas av lägre marginal till följd av produktmix samt en del engångskostnader i form av reparationer och lagernedskrivningar. Under kvartalet har bolag med lägre bruttomarginal kommit in i segmentet. Utöver lägre bruttomarginal är kostnaderna högre i kvartalet, delvis drivet av kommersiella satsningar för att fortsätta växa segmentets position.

Abilia

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

Abilia har med sina drygt 40 år i marknaden byggt upp en ökad medvetenhet och kompetens i hur hjälpmedel har en betydande roll i att skapa självständighet, delaktighet och inkludering i samhället. En tidig insats betyder för många en aktiv skoltid när du är ung, och som äldre ökad möjligheten att klara av att bo hemma längre. Abilia vidareutvecklar kontinuerligt befintliga produkter, sprider kunskap i förskrivningsleden och finns där med en mycket uppskattad lokal support, utbildning och digitala seminarier. Utifrån de viktiga hemmamarknaderna Norge och Sverige så

AFFÄRSOMRÅDE HJÄLPMEDEL

arbetar bolaget för att öka närvaron och möjligheten stötta brukare i fler geografier.

I november tillträdde Abilia förvärvet av Picomed i Norge och Alert-it i UK och kunde därmed påbörja samarbetet för att stärka den gemensamma produktportföljen och erbjudandet till marknaden. Arbete med produktportföljen bidrog till högre kostnader i kvartalet. Kvartalet präglades av fortsatt fin och något högre försäljning i de största marknaderna Norge och Sverige, dock uteblev det starka avslutet i december månad som noterades föregående år. Satsningar på tillväxt bidrog till högre kostnader.

Erimed, Huka, Swedelift & Trident

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

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

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

Samarbetet mellan Trident och Swedelift som tillhandahåller lösningar för ökad tillgänglighet i både hem och offentlig miljö utvecklas på ett bra sätt. Den byggrelaterade försäljningen är dock fortsatt svag medan bostadsanpassning är mer stabil. I kvartalet togs kostnader av engångskaraktär inom Trident. Huka, som fokuserar på mobilitet med hjälp av specialcyklar, fortsatte den positiva utvecklingen med ökad försäljning, dock påverkade försäljningsmixen marginalen negativt. Erimed som är det minsta bolaget i affärsområdet och som haft en mycket fin utveckling hade dock ett svagare kvartal som belastades av kostnader av engångskaraktär.



JANUARI-DECEMBER

Omsättning

Affärsområdets omsättning uppgick till 767,2 (590,5) MSEK, en ökning med 30 procent drivet av förvärv kombinerat med god organisk tillväxt.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 195,4 (129,1) MSEK vilket är 51 procent högre än föregående år. Justerad EBITA uppgick till 194,5 (144,5) MSEK vilket är 35 procent högre än föregående år. Jämförelsestörande post avser negativ goodwill om 3,5 MSEK relaterat till förvärvet av Kompany AS som skedde i slutet av det första kvartalet samt transaktionskostnader för icke avslutade förvärvsprocesser, -2,6 MSEK.

Det var främst försäljningstillväxten som bidrog till resultatförbättringen.

AFFÄRSOMRÅDE MEDICINTEKNIK

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

MSEK	FJÄRDE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-DECEMBER		FÖRÄNDR.
	2024	2023		2024	2023	
Nettoomsättning	153,2	147,9	5,3	607,7	511,7	96,1
EBITDA	31,4	29,8	1,6	138,3	99,0	39,3
EBITDA marginal	20,5%	20,1%	0,4% enh.	22,7%	19,3%	3,4% enh.
EBITA	24,8	24,5	0,3	115,8	78,4	37,4
EBITA marginal	16,2%	16,6%	-0,3% enh.	19,1%	15,3%	3,7% enh.
Justerad EBITA	18,9	24,5	-5,6	93,6	78,4	15,1
Justerad EBITA %	12,3%	16,6%	-4,2% enh.	15,4%	15,3%	0,1% enh.

OKTOBER-DECEMBER

Omsättning

Affärsområdet Medicinteknik levererade en tillväxt om 4 procent i det fjärde kvartalet. Omsättningen steg till 153,2 (147,9) MSEK. Efterfrågan var stabil förutom för ett bolag.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 24,8 (24,5) MSEK vilket är 1 procent högre än föregående år. Under kvartalet har ytterligare en justering gjorts av skuld avseende villkorad köpeskilling relaterat till förvärv av SurgiCube och Toul Meditech om 6,0 MSEK. Justerad EBITA uppgick till 18,9 (24,5) MSEK vilket är en minskning med 23 procent. Bruttomarginalen påverkas negativt av lagernedskrivningar och retroaktiva justeringar.

Cardiolex

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

Cardiolex uppvisade stabil omsättning, dock påverkades marginalen av lagernedskrivningar och retroaktiva justeringar. I kvartalet tecknades avtal med en ny distributör i Norge som ett led i att bredda verksamheten i Norden.

AFFÄRSOMRÅDE MEDICINTEKNIK

Inpac

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

Inpac hade fortsatt fin efterfrågan och stabil försäljning samtidigt som den sista installationen av utrustningen påbörjades i den nya fabriken. Med den nya fabriken har bolaget nu goda förutsättningar att fortsätta växa med hög servicegrad till sina kunder.

Multi-Ply

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

Multi-Ply hade ett svagare kvartal än tidigare i år då några av bolagets kunder valde att skjuta på leveranser som planerats mot slutet av året. Bolaget bedömer det som en kortsiktig effekt och att utsikterna är fortsatt goda. Nedskrivning kopplat till ett kundprojekt belastade också kvartalet.

Toul Meditech

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

Toul Meditech, det minsta bolaget inom affärsområdet, fortsatte att uppvisa en stark tillväxt. Bolagets lösningar för ultraren luft i operationsmiljöer hade mycket god efterfrågan, och bedöms utgöra ett konkurrenskraftigt och flexibelt erbjudande som möter ett ökat behov.

JANUARI-DECEMBER

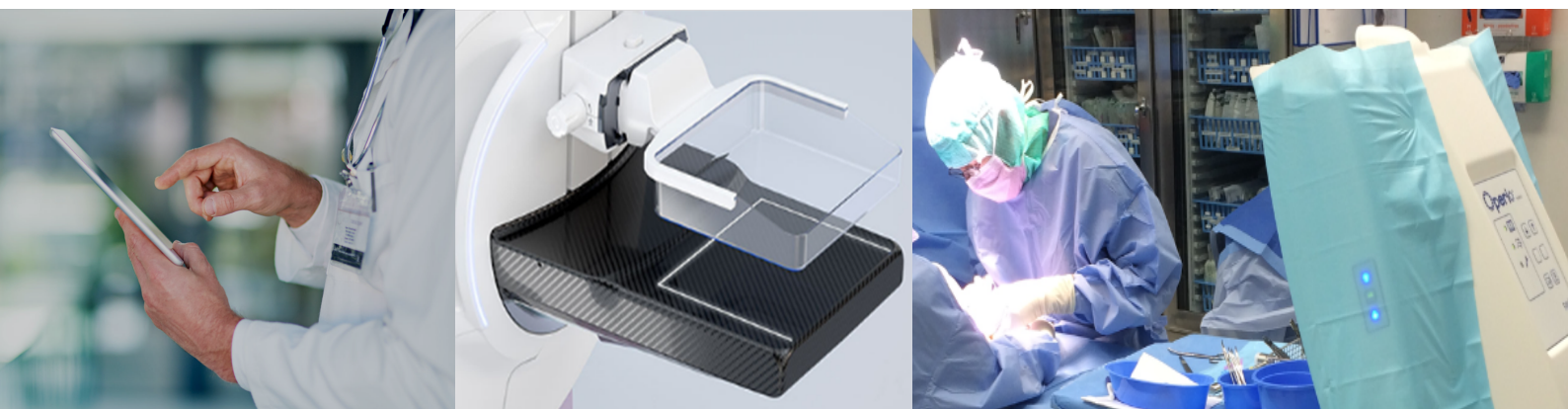
Omsättning

Omsättningen för januari-december uppgick till 607,7 (511,7) MSEK vilket innebär en ökning med 19 procent jämfört med föregående år drivet av förvärv kombinerat med god organisk tillväxt.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 115,8 (78,4) MSEK vilket är 48 procent högre än föregående år. Under året har justering gjorts av skuld avseende villkorad köpeskilling relaterat till förvärv av SurgiCube och Toul Meditech om totalt 22,2 MSEK. Justerad EBITA uppgick till 93,6 (78,4) MSEK vilket är 19 procent högre än föregående år.

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



AFFÄRSOMRÅDE SPECIALISTLÄKEMEDEL

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

MSEK	FJÄRDE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-DECEMBER		FÖRÄNDR.
	2024	2023		2024	2023	
Nettoomsättning	106,2	127,4	-21,2	431,8	485,3	-53,4
EBITDA	11,1	26,0	-14,9	59,2	110,0	-50,9
EBITDA marginal	10,5%	20,4%	-9,9% enh.	13,7%	22,7%	-9,0% enh.
EBITA	6,7	21,8	-15,0	40,3	91,9	-51,6
EBITA marginal	6,3%	17,1%	-10,8% enh.	9,3%	18,9%	-9,6% enh.

OKTOBER-DECEMBER

Omsättning

Affärsområdet Specialistläkemedel minskade omsättningen med 17 procent till 106,2 (127,4) MSEK under fjärde kvartalet jämfört med föregående år till följd av lägre priser och volymer till den brittiska marknaden.

Resultat

EBITA uppgick till 6,7 (21,8) MSEK vilket är 69 procent lägre än föregående år. EBITA marginalen uppgick till 6,3 (17,1) procent. Minskningen berodde främst på ny prisnivå och lägre royalty på den brittiska marknaden.

Unimedic Pharma AB

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

Omsättningen inom Unimedic Pharmas registrerade läkemedelsportfölj minskade och utgjorde 48 procent av den totala försäljningen i affärsområdet.

Portföljen med åtta viktiga läkemedel (exklusive royalties) minskade med 13 procent

under kvartalet, till stor del drivet av den svagare utvecklingen för Melatonin samt även ett svagare kvartal för Fenylefrin och Efedrin.

Royalties från försäljningen i Storbritannien utgjorde 0,5 MSEK i fjärde kvartalet, vilket var 10,7 MSEK lägre än jämförelsekvartalet föregående år. I det första kvartalet 2024 utgjorde dessa 5,9 MSEK och därefter har bidraget i princip uteblivit. Kvartalet belastades också av förseningar från bolagets produktionsanläggning som i sin tur innebär försenade leveranser från Unimedic Pharma.

Unimedic Pharma's strategi och fokus är att bredda portföljen genom fler licensieringar, partneravtal och förvärv. I kvartalet tecknades ett nytt licensieringsavtal och ytterligare möjligheter är under utvärdering och förhandling. Successivt borgar dessa framsteg inom affärsutveckling för nya intäktsströmmar, även om de kortsiktig först innebär ökade kostnader för regulatoriskt arbete och förberedelser för lanseringar.

Volymerna på licensläkemedel var stabila, dessa utgjorde 30 procent av den totala försäljningen i affärsområdet.

AFFÄRSOMRÅDE SPECIALISTLÄKEMEDEL

Unimedic AB

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

Omsättningen i kontraktstillverkningen i Unimedic AB (CDMO) var i linje med föregående år och utgjorde 22 procent av den totala externa omsättningen i affärsområdet. I kvartalet intensifierades förbättringsarbetet på Unimedics produktionsanläggning.

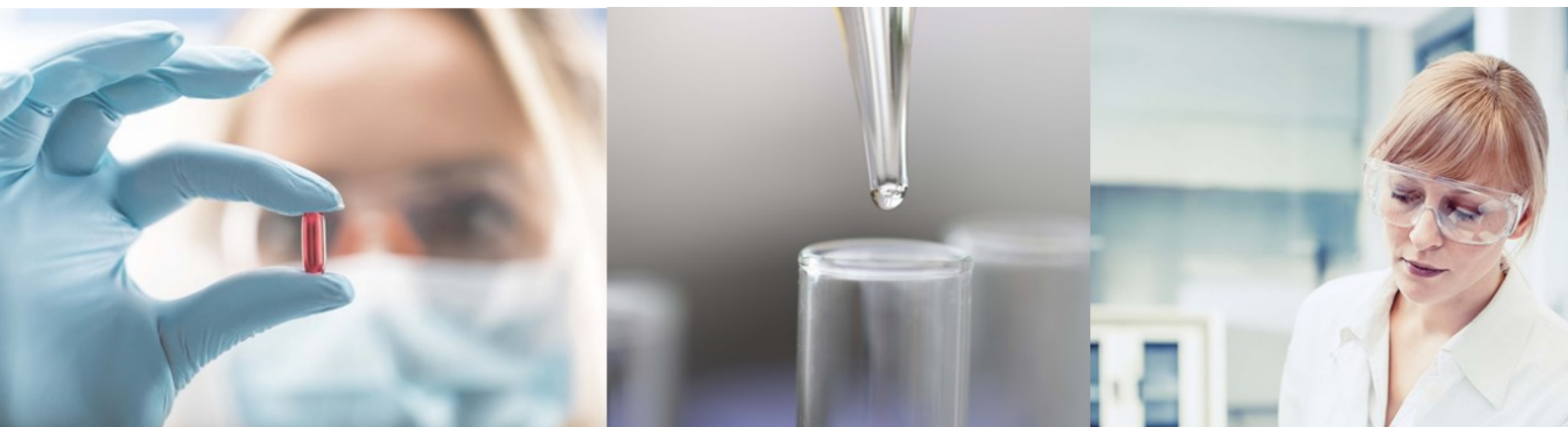
JANUARI-DECEMBER

Omsättning

Omsättningen för januari-december uppgick till 431,8 (485,3) MSEK vilket innebär en minskning med 11 procent jämfört med föregående år till följd av lägre priser och volymer till den brittiska marknaden.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 40,3 (91,9) MSEK vilket är 56 procent lägre än föregående år. Det var framförallt den lägre omsättningen som ledde till resultatförsämringen men även till stor del på den nya prisnivån på den brittiska marknaden som har lett till en minskad bruttomarginal.



FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	NOT	FJÄRDE KVARTALET		JANUARI-DECEMBER	
		2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	1	474,2	456,6	1 806,7	1 587,4
Övriga rörelseintäkter		8,7	5,1	35,3	16,4
		483,0	461,7	1 842,0	1 603,8
Aktiverat arbete för egen räkning		3,0	3,1	13,7	10,7
Råvaror och förnödenheter		-203,7	-187,5	-754,0	-663,8
Förändring varulager		-2,6	-3,6	-9,3	-7,6
Övriga externa kostnader		-65,2	-52,3	-233,6	-188,3
Personalkostnader		-126,5	-114,7	-464,9	-412,8
Övriga rörelsekostnader		-1,3	-2,2	-6,4	-10,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		86,7	104,5	387,7	331,6
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-15,9	-12,6	-58,2	-55,8
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		70,7	91,9	329,5	275,8
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-14,0	-13,0	-57,2	-48,3
Rörelseresultat (EBIT)		56,8	78,8	272,3	227,5
Finansiella intäkter		2,3	3,8	8,3	10,4
Finansiella kostnader		-6,3	-4,1	-19,0	-15,6
Finansiella poster netto		-4,0	-0,3	-10,7	-5,2
Resultat före skatt		52,7	78,5	261,6	222,3
Inkomstskatt		-10,0	-16,0	-52,3	-49,8
Årets resultat		42,8	62,5	209,2	172,5

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FORTS.

MSEK	NOT	FJÄRDE KVARTALET		JANUARI-DECEMBER	
		2024	2023	2024	2023
Årets resultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare		41,6	62,2	207,4	172,2
Innehavare utan bestämmande inflytande		1,2	0,3	1,9	0,3
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:					
Resultat per aktie i kr före utspädning		2,8	4,2	14,0	11,6
Resultat per aktie i kr efter utspädning		2,8	4,2	14,0	11,6
Antal aktier före utspädning		14 851 486	14 807 353	14 818 235	14 807 353
Antal aktier efter utspädning		14 862 058	14 867 178	14 825 349	14 856 549
Utspädning		10 572	59 825	7 114	49 196

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALTRESULTAT

MSEK	NOT	FJÄRDE KVARTALET		JANUARI-DECEMBER	
		2024	2023	2024	2023
Årets resultat		42,8	62,5	209,2	172,5
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:					
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		11,5	-19,7	16,0	-7,5
Årets totalresultat		54,3	42,8	225,3	165,0
Totalresultatet hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		53,0	45,4	223,3	164,7
Innehavare utan bestämmande inflytande		1,3	-2,6	2,0	0,3

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2024	2023
		31 DECEMBER	31 DECEMBER
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		362,2	339,9
Övriga immateriella tillgångar		304,8	309,3
Materiella anläggningstillgångar		128,0	101,8
Nyttjanderättstillgångar		274,8	142,1
Finansiella anläggningstillgångar		0,6	0,4
Uppskjuten skattefordran		3,6	3,4
		1 074,0	897,0
Omsättningstillgångar			
Varulager		268,9	276,7
Aktuell skattefordran		16,4	9,3
Kundfordringar och andra fordringar		262,0	291,0
Likvida medel		370,1	188,2
		917,4	765,2
SUMMA TILLGÅNGAR		1 991,4	1 662,2

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG FORTS.

MSEK	NOT	2024 31 DECEMBER	2023 31 DECEMBER
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		1 282,0	1 022,9
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		6,2	4,2
TOTALT EGET KAPITAL		1 288,2	1 027,1
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2,4	48,8	72,0
Övriga långfristiga skulder		7,5	28,8
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		248,6	120,2
Avsättningar		4,7	4,4
Uppskjutna skatteskulder		62,1	66,7
		371,6	292,1
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2,4	25,2	42,0
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		35,4	27,0
Aktuella skatteskulder		42,1	46,7
Leverantörsskulder och andra skulder	4	228,7	227,3
		331,5	343,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 991,4	1 662,2

FINANSIELLA RAPPORTER

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehavare utan best. inflytande	Summa Eget kapital
Eget kapital 1 januari 2023	856,3	2,4	858,7
Årets resultat	172,2	0,3	172,5
Övrigt totalresultat	-7,5	-0,1	-7,5
Periodens totalresultat	164,7	0,3	165,0
Optionspremier	1,8	–	1,8
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	–	1,6	1,6
Eget kapital 31 december 2023	1 022,9	4,2	1 027,1
Eget kapital 1 januari 2024	1 022,9	4,2	1 027,1
Årets resultat	207,4	1,9	209,2
Övrigt totalresultat	15,9	0,1	16,0
Periodens totalresultat	223,3	2,0	225,3
Nyemission	35,9	–	35,9
Eget kapital 31 december 2024	1 282,0	6,2	1 288,2

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	FJÄRDE KVARTALET		JANUARI-DECEMBER	
		2024	2023	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster		56,8	78,8	272,3	227,5
Avskrivningar och nedskrivningar		29,9	25,7	115,4	104,0
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-5,9	-8,0	-27,4	1,0
Erhållen ränta		2,5	1,3	8,3	6,6
Erlagd ränta		-2,2	-2,1	-6,6	-8,5
Betald inkomstskatt		-9,3	-8,6	-73,6	-33,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		71,8	87,0	288,3	297,3
Ökning/minskning varulager		11,2	-9,1	42,3	-47,2
Ökning/minskning rörelsefordringar		51,0	-15,8	44,1	-8,3
Ökning/minskning rörelseskulder		-7,5	12,5	-14,7	-13,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		126,5	74,7	360,0	228,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag	3	-45,4	-44,0	-62,7	-113,1
Köp av materiella anläggningstillgångar		-10,8	-7,4	-41,7	-22,1
Köp av immateriella tillgångar		-10,0	-4,9	-24,5	-17,2
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar		-0,1	-0,1	0,2	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-66,2	-56,4	-128,8	-152,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amorteringar		-19,1	-19,5	-67,0	-84,6
Nyemission		35,9	-	35,9	-
Optionspremier		-	-	-	1,8
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		5,6	-1,5	-15,0	-36,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		22,4	-21,0	-46,1	-119,7
Minskning/ökning av likvida medel		82,8	-2,7	185,2	-43,9
Likvida medel vid periodens början		287,7	193,9	188,2	236,2
Kursdifferens i likvida medel		-0,3	-3,0	-3,2	-4,1
Likvida medel vid årets slut		370,1	188,2	370,1	188,2

Förvärv har genomförts under året, dels Kompany AS och dels Picomed och Alert-it, se vidare not 3.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	FJÄRDE KVARTALET		JANUARI-DECEMBER	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	3,0	4,0	13,5	13,8
Övriga intäkter	–	0,1	1,4	1,6
Summa	3,0	4,1	14,9	15,5
Övriga externa kostnader	-1,7	-2,1	-9,8	-9,0
Personalkostnader	-4,2	-4,7	-13,9	-16,5
Avskrivningar	0,0	-0,1	-0,2	-0,3
Rörelseresultat	-2,9	-2,8	-8,9	-10,3
Ränteintäkter och liknande poster	8,4	10,3	35,0	36,5
Räntekostnader och liknande poster	-2,9	-1,3	-7,0	-5,6
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	2,6	6,2	19,1	20,5
Koncernbidrag	12,0	7,7	12,0	7,7
Årets resultat	14,6	13,9	31,0	28,2

Moderbolagets omsättning består av fakturerad management fee. Av resultat före bokslutsdispositioner och skatt för januari-december utgör 20,5 (23,0) MSEK interna räntor.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2024 31 DECEMBER	2023 31 DECEMBER
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		0,1	0,3
Finansiella anläggningstillgångar		586,1	574,1
		586,3	574,5
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar		1,6	1,7
Fordringar på koncernföretag		6,2	9,1
Koncernkontofordringar på koncernföretag		66,5	54,3
Likvida medel		256,7	139,2
		331,0	204,3
SUMMA TILLGÅNGAR		917,3	778,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Fritt eget kapital		40,1	40,0
TOTALT EGET KAPITAL		680,4	613,6
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		1,3	1,3
		1,3	1,3
Kortfristiga skulder			
Koncernkontoskulder till koncernföretag		188,7	113,7
Skulder till koncernföretag		0,2	0,3
Leverantörsskulder och andra skulder	4	6,5	9,8
		195,4	123,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		917,3	778,8

Inga investeringar har skett i immateriella och materiella anläggningstillgångar under året eller jämförelseåret.

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 31 januari 2025

MedCap AB (publ)

Karl Tobieson
Styrelseordförande

Otto Ankarcrona
Styrelseledamot

Malin Enarson
Styrelseledamot

David Jern
Styrelseledamot

Lena Söderström
Styrelseledamot

Anna Törner
Styrelseledamot

Anders Dahlberg
VD

Denna information är sådan information som MedCap AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 31 januari kl. 06.30 CET.

Denna rapport har ej 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

Delårsrapport 1 2025, den 29 april 2025

Delårsrapport 2 2025, den 23 juli 2025

Delårsrapport 3 2025, den 24 oktober 2025

Bokslutskommuniké 2025, den 6 februari 2026

NOTER

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

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

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport och RFR2, Redovisning för juridiska personer. För koncernen och moderbolaget har samma principer och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Inga standarder, ändringar och tolkningar i övrigt som har trätt i kraft för räkenskapsår som började 1 januari 2024 har haft väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment

Företagsledningen har fastställt rörelseaffärsområden (rörelsesegment) baserat på den information som behandlas av verkställande direktören och som används för att fatta strategiska beslut.

Verkställande direktören bedömer verksamheten per rörelsesegment. De rörelsesegment för vilka information lämnas, erhåller sina intäkter främst från försäljning och produktion av hjälpmedel; medicinteknisk utrustning, mjukvara och komponenter, förpackningsverksamhet samt läkemedel.

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
FJÄRDE KVARTALET										
Nettoomsättning	214,8	181,2	153,2	147,9	106,2	127,4	-	-	474,2	456,6
EBITDA	49,9	54,8	31,4	29,8	11,1	26,0	-5,8	-6,1	86,7	104,5
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-12,9	-8,6	-10,8	-9,6	-5,7	-6,3	-0,6	-1,1	-29,9	-25,7
Rörelseresultat	37,0	46,2	20,6	20,2	5,5	19,7	-6,3	-7,3	56,8	78,8
Finansiella intäkter och kostnader	-2,0	-1,8	-5,3	-3,7	-2,3	-3,8	5,6	9,0	-4,0	-0,3
Resultat före skatt	35,0	44,4	15,3	16,5	3,2	15,9	-0,8	1,8	52,7	78,5

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
JANUARI-DECEMBER										
Nettoomsättning	767,2	590,5	607,7	511,7	431,8	485,3	-	-	1 806,7	1 587,4
EBITDA	212,0	146,0	138,3	99,0	59,2	110,0	-21,7	-23,5	387,7	331,6
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-47,8	-37,0	-39,6	-34,5	-25,8	-28,1	-2,2	-4,5	-115,4	-104,0
Rörelseresultat	164,1	109,0	98,7	64,5	33,4	82,0	-23,9	-28,0	272,3	227,5
Finansiella intäkter och kostnader	-9,6	-9,1	-18,4	-14,1	-11,0	-13,1	28,3	31,1	-10,7	-5,2
Resultat före skatt	154,6	99,9	80,3	50,4	22,3	68,8	4,4	3,1	261,6	222,3

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Fördelning av nettoomsättning per produktkategori

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		TOTALT	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
FJÄRDE KVARTALET								
Läkemedel	–	–	4,4	3,2	99,6	125,5	103,9	128,7
Hjälpmedel	214,6	181,0	–	–	–	–	214,6	181,0
Medicinteknisk utrustning	–	–	79,3	74,0	–	–	79,3	74,0
Nutrition och övriga livsmedel	–	–	63,1	62,4	1,1	0,5	64,1	62,9
Övrigt	0,2	0,2	6,5	8,3	5,6	1,4	12,3	9,9
	214,8	181,2	153,2	147,9	106,2	127,4	474,2	456,6

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		TOTALT	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
JANUARI-DECEMBER								
Läkemedel	–	–	11,3	13,3	409,2	473,5	420,5	486,9
Hjälpmedel	765,9	588,4	–	–	–	–	765,9	588,4
Medicinteknisk utrustning	–	–	322,7	256,4	–	–	322,7	256,4
Nutrition och övriga livsmedel	–	–	243,0	212,8	8,7	9,3	251,8	222,1
Övrigt	1,3	2,1	30,8	29,1	13,9	2,4	45,9	33,6
	767,2	590,5	607,7	511,7	431,8	485,3	1 806,7	1 587,4

Fördelning av nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		TOTALT	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
FJÄRDE KVARTALET								
Sverige	104,2	92,6	58,5	66,3	67,6	81,7	230,2	240,6
Norden (exkl Sverige)	83,4	61,6	19,0	17,9	20,5	21,0	123,0	100,5
Europa (exkl Norden)	24,1	23,4	61,1	52,2	17,6	24,2	102,7	99,8
Övriga världen	3,1	3,7	14,6	11,5	0,5	0,6	18,3	15,8
	214,8	181,2	153,2	147,9	106,2	127,4	474,2	456,6

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		TOTALT	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
JANUARI-DECEMBER								
Sverige	363,5	270,3	235,3	217,7	299,6	314,2	898,4	802,2
Norden (exkl Sverige)	291,3	205,9	72,1	60,1	85,3	78,6	448,6	344,7
Europa (exkl Norden)	101,9	100,6	238,1	202,7	44,6	91,2	384,7	394,4
Övriga världen	10,4	13,7	62,3	31,1	2,4	1,2	75,1	46,0
	767,2	590,5	607,7	511,7	431,8	485,3	1 806,7	1 587,4

En omklassificering har skett i jämförelseperioden för Medicinteknik; Sverige -2,6 MSEK, Europa +13,7 MSEK och övriga världen -11,1 MSEK. Inom Specialistläkemedel har en kund bytt ägare vilket flyttar viss försäljning till Europa.

NOTER

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2024	2023	2024	2023
STÄLLDA SÄKERHETER	31 DECEMBER	31 DECEMBER	31 DECEMBER	31 DECEMBER
Företagsinteckningar	87,7	84,7	-	-
Pantförskrivet lager	20,6	24,5	-	-
Aktier i dotterföretag	498,8	509,1	126,9	155,2
Spärrmedel	36,0	-	-	-
Pantsatta kundfordringar	12,2	21,4	-	-
Övrigt	8,1	11,1	-	-
Summa ställda säkerheter	663,2	650,7	126,9	155,2

EVENTALFÖRPLIKTELSE	2024	2023	2024	2023
	31 DECEMBER	31 DECEMBER	31 DECEMBER	31 DECEMBER
	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande

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

Not 3 Rörelseförvärv

Kompany AS

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

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

Förvärvet av Kompany AS har påverkat koncernens nettoomsättning med 14,1 MSEK, EBITA med -2,9 MSEK, rörelseresultatet med -2,9 MSEK och periodens resultat efter skatt med -3,0 MSEK. Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med 18,0 MSEK, EBITA med -3,3 MSEK, rörelseresultat med -3,3 MSEK samt periodens resultat efter skatt -3,4 MSEK om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2024.

De totala förvärvsutgifterna uppgick till 0,4 MSEK.

Picomed och Alert-IT

MedCap offentliggjorde den 24 juli förvärvet av Picomed och Alert-IT genom dotterbolaget Abilia. Förvärvet kompletterar Affärsområdet Hjälpmedel och Abilias erbjudande inom Omgivningskontroll, Kommunikation och Larm. De förvärvade bolagen omsätter sammanlagt ca 70 MNOK och har 26 anställda.

Tillträdet skedde 15 november.

Förvärvet av Picomed och Alert-it har påverkat koncernens nettoomsättning med 9,6 MSEK, EBITA med 1,7 MSEK, rörelseresultatet med 1,7 MSEK och periodens resultat efter skatt med 0,6 MSEK. Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med 70,6 MSEK, EBITA med 10,1 MSEK, rörelseresultat med 8,8 MSEK samt periodens resultat efter skatt 7,7 MSEK om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2024.

De totala förvärvsutgifterna uppgick till 0,8 MSEK.

NOTER

Not 3 Rörelseförvärv, forts.

MSEK	Kompany AS	Picomed & Alert-it
Initial förvärvstidpunkt	2024-03-25	2024-11-15
Förvärvad andel vid initial förvärvstidpunkt	100%	100%
Anskaffningsvärde		
Varav kontant betalning	19,5	50,7
Varav återstående köpeskillning	0,7	10,0
Totalt anskaffningsvärde	20,1	60,7
Immateriella tillgångar	4,3	23,4
Materiella tillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar	0,0	8,6
Omsättningstillgångar inkl. likvida medel	23,7	32,3
Långfristiga skulder inkl. uppskjuten skatt	0,0	-9,8
Kortfristiga skulder	-4,4	-11,4
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	23,6	43,2
Goodwill	-3,5	17,5
Förvärvade nettotillgångar	20,1	60,7
Kontant utbetald köpeskillning	19,5	50,7
Förvärvad kassa	-2,2	-5,2
Effekt på kassaflöde	17,3	45,4

NOTER

Not 4 Finansiella instrument

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

MSEK	2024		2023	
	31 DECEMBER		31 DECEMBER	
SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Ingående balans	28,2	28,2	–	–
Förvärv	10,7	10,7	28,7	28,7
Övriga skulder	–	–	1,3	1,3
Reglering under året	-0,7	-0,7	-1,4	-1,4
Omvärdering av skuld via resultaträkningen	-19,4	-19,4	0,9	0,9
Kursdifferens	0,7	0,7	-1,3	-1,3
Utgående balans	19,5	19,5	28,2	28,2

Under det första kvartalet har Kompany AS förvärvats (se not 3). Köpeskillningen var till viss del villkorad till en prestation utifrån en betalning från kund. Denna har fallit ut under året och skulden har reglerats med 0,7 MSEK.

Under det fjärde kvartalet har Picomed och Alert-it förvärvats (se not 3). Köpeskillningen är till viss del villkorad till en prestation utifrån utveckling av EBITDA samt vissa kommersiella milstolpar. Bästa bedömning vid innevarande bokslut är att denna kommer falla ut och full reservering har därmed gjorts. En skuld för villkorad köpeskillning om 10 MSEK redovisas på raden förvärv i tabellen ovan. Skulden är diskonterad till nuvärde och en ränta om 12 procent har använts vid diskonteringen.

Under året har skulden avseende villkorad köpeskillning kopplat till förvärvet av SurgiCube och Toul Meditech återförts. En justering av skuld har gjorts med 22,2 MSEK baserat på att vissa kommersiella milstolpar för perioden 1 januari 2024 – 31 december 2024 inte uppfylldes. Förvärvet utvecklas väl och i linje med MedCaps förväntningar och omvärderingen är således inte negativ, utan konsekvensen av en välfungerande mekanism för att hantera skillnader i prognoser mellan köpare och säljare av bolag.

NOTER

Not 5 Användning av alternativa nyckeltal

I denna rapport refereras det till ett antal alternativa nyckeltal som används för att hjälpa investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskriver vi de olika mått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS men som inte förklarats i rapporten. För definitioner, se sida 34.

EBITDA inkl. och exkl. IFRS 16

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
FJÄRDE KVARTALET										
Rörelseresultat	37,0	46,2	20,6	20,2	5,5	19,7	-6,3	-7,3	56,8	78,8
Avskrivningar	12,9	8,6	10,8	9,6	5,7	6,3	0,6	1,1	29,9	25,7
EBITDA inkl. IFRS 16	49,9	54,8	31,4	29,8	11,1	26,0	-5,8	-6,1	86,7	104,5
IFRS 16 effekt på EBITDA	-4,8	-3,8	-3,8	-2,5	-3,4	-3,7	-0,2	-0,1	-12,2	-10,2
EBITDA exkl. IFRS 16	45,1	51,0	27,6	27,3	7,8	22,3	-5,9	-6,2	74,5	94,3

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
JANUARI-DECEMBER										
Rörelseresultat	164,1	109,0	98,7	64,5	33,4	82,0	-23,9	-28,0	272,3	227,5
Avskrivningar	47,8	37,0	39,6	34,5	25,8	28,1	2,2	4,5	115,4	104,0
EBITDA inkl. IFRS 16	212,0	146,0	138,3	99,0	59,2	110,0	-21,7	-23,5	387,7	331,6
IFRS 16 effekt på EBITDA	-16,1	-16,9	-12,1	-10,0	-14,3	-15,6	-0,6	-0,4	-43,1	-42,9
EBITDA exkl. IFRS 16	195,9	129,1	126,2	89,0	44,8	94,5	-22,3	-23,9	344,6	288,7

Rörelsekapital

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
31 DECEMBER										
Varulager	123,5	91,1	73,7	90,0	71,7	95,5	-	-	268,9	276,7
Kundfordringar	86,9	80,1	66,7	71,7	57,4	85,6	-0,4	-0,5	210,6	237,0
Leverantörsskulder	-28,4	-27,6	-20,7	-24,6	-23,4	-37,8	-0,3	-0,6	-72,7	-90,6
Rörelsekapital	182,0	143,6	119,7	137,1	105,7	143,4	-0,6	-1,1	406,7	423,0

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

NYCKELTAL

MSEK	FJÄRDE KVARTALET		JANUARI-DECEMBER	
	2024	2023	2024	2023
Avkastning på eget kapital, % (R12)	18,0	18,3	18,0	18,3
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	85,6	69,1	85,6	69,1
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	86,3	68,8	85,6	68,8
Resultat per aktie, kr	2,8	4,2	14,0	11,6
Justerat resultat per aktie, kr	2,6	4,2	12,4	12,7
Soliditet, %	64,4	61,5	64,4	61,5
Antal aktier	14 972 853	14 807 353	14 972 853	14 807 353
Genomsnittligt antal aktier	14 851 486	14 807 353	14 818 235	14 807 353
Antal aktier efter utspädning	14 862 058	14 867 178	14 825 349	14 856 549

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

DEFINITIONER AV BEGREPP SOM FÖREKOMMER I RAPPORTEN

EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar)
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster
EBITA	Earnings before interest, tax and amortization (resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar)
Justerad EBITA	EBITA justerat för jämförelsestörande poster
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.