

DELÅRSRAPPORT

APRIL-JUNI 2024

APRIL-JUNI 2024

Fortsatt stark tillväxt - justerad EBITA ökade 13 procent

ANDRA KVARTALET APRIL-JUNI

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 457,7 (386,1) MSEK, en ökning med 19 procent.
- Koncernens EBITA uppgick till 90,1 (72,2) MSEK, en ökning med 25 procent. Ökningen var 13 procent justerat för jämförelsestörande poster*).
- EBITA-marginalen uppgick till 19,7 (18,7) procent. Marginalen uppgick till 17,8 justerat för jämförelsestörande poster*).
- Resultatet efter skatt uppgick till 57,1 (46,8) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 3,8 (3,2) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 70,9 (39,7) MSEK.

HALVÅRET JANUARI-JUNI

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 919,4 (766,3) MSEK, en ökning med 20 procent.
- Koncernens EBITA uppgick till 178,6 (117,5) MSEK, en ökning med 52 procent. Justerad EBITA uppgick till 169,9 (132,9) MSEK, en ökning med 28 procent justerat för jämförelsestörande poster*).
- EBITA-marginalen uppgick till 19,4 (15,3) procent. EBITA-marginalen justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 18,5 (17,3) procent*).
- Resultatet efter skatt uppgick till 113,2 (71,6) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 7,6 (4,8) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 163,4 (92,3) MSEK.

MSEK	ANDRA KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-JUNI		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2024	2023		2024	2023		2024	2023
Nettoomsättning	457,7	386,1	71,6	919,4	766,3	153,1	1 740,5	1 587,4
EBITDA	103,4	86,6	16,7	205,6	146,0	59,6	391,2	331,6
EBITDA %	22,6%	22,4%	0,1% enh	22,4%	19,1%	3,3% enh	22,5%	20,9%
EBITA	90,1	72,2	17,9	178,6	117,5	61,1	336,9	275,8
EBITA %	19,7%	18,7%	1,0% enh	19,4%	15,3%	4,1% enh	19,4%	17,4%
Res. per aktie (SEK)	3,8	3,2	0,7	7,6	4,8	2,8	14,4	11,6
Justerad EBITA	81,4	72,2	9,1	169,9	132,9	36,9	328,1	291,2
Justerad EBITA %	17,8%	18,7%	-0,9% enh	18,5%	17,3%	1,1% enh	18,9%	18,3%

För definitioner och förklaringar, se sida 32.

*) Jämförelsestörande poster utgörs av:

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.

"Fortsatt stark tillväxt – justerad EBITA ökade 13 procent"

Årets andra kvartal fortsatte koncernen att leverera stark tillväxt och ett ökat resultat.

Andra kvartalet

Omsättningen ökade med 19 procent varav den organiska tillväxten uppgick till 8 procent.

Affärsområdet Hjälpmedel uppvisade den största tillväxten följt av Medicinteknik som också utvecklades fint i kvartalet, medan Specialistläkemedel hade ett svagare kvartal. Efterfrågan och marknadsförutsättningarna är generellt sett fortsatt goda för koncernens bolag.

Affärsområdet Hjälpmedel utvecklades mycket starkt och levererade en kraftig omsättningsökning drivet av hög efterfrågan inom kognitionsområdet, ökad försäljning i flera av affärsområdets dotterbolag samt genomförda förvärv. Affärsutvecklingsarbetet i flera förvärvade enheter visade också goda resultat. Abilia erhöll i kvartalet godkännande för förskrivning av produkten MemoPlanner i Tyskland, vilket är en milstolpe för att på sikt kunna växa på en ny marknad.

Medicinteknik hade också en stark omsättningstillväxt i kvartalet där samtliga bolag hade en fin organisk tillväxt och utöver det bidrog även förvärv. Den största omsättningsökningen uppvisade Multi-Ply och Cardiolex. I kvartalet genomförde Inpac en flytt av större delen av verksamheten till den nya produktionsanläggningen, vilket hade negativ inverkan på kvartalet. Det var samtidigt glädjande att se att flytten fortlöpte väl och enligt plan.

Specialistläkemedel hade ett svagare kvartal. Konkurrensen på den brittiska marknaden för Melatonin har som väntat haft en negativ inverkan. I viss utsträckning påverkades kvartalet också negativt av leveransproblem både hos externa leverantörer och i den egna tillverkningen, som även om de åtgärdats har skapat förseningar och omsättningstapp.

Det viktiga arbetet med affärsutveckling har fortsatt med oförminskad styrka och vi ser nu konkreta möjligheter till både in- och utlicensiering av produkter för att bredda portföljen. Vi ser god potential att växa specialistläkemedelsplattformen och på nytt nå högre marginal.

Sammantaget levererade koncernen ett starkt andra kvartal med fin omsättningstillväxt och ett ökat resultat. EBITA ökade med 25 procent och justerat för jämförelsestörande poster var ökningen 13 procent trots otillfredsställande resultat inom specialistläkemedel. Koncernen har också ett stort fokus på kapitaleffektivitet och levererade ett starkt kassaflöde i kvartalet.

Förvärv

Vi för kontinuerlig dialog med bolag som kan ansluta till MedCap-gruppen och bedriver också ett aktivt arbete med att initiera nya kontakter och dialoger med Life Science bolag i Europa.

MedCaps starka balansräkning och låga nettoskuld i förhållande till EBITDA ger ett väsentligt finansiellt utrymme till fler förvärv. Förutsättningarna att finna intressanta förvärvsmöjligheter bedöms alltjämt som goda.

Sammanfattningsvis

Koncernens bolag har på det stora hela utvecklats mycket väl i det andra kvartalet både finansiellt och operationellt, även om ett affärsområde var svagare. Efterfrågan är generellt sett fortsatt god för våra verksamheter och operationellt har flera viktiga milstolpar uppnåtts inom försäljning, affärsutveckling och produktion. Sammantaget med förvärvsmöjligheter skapar detta goda möjligheter för koncernens fortsatta tillväxt.

Anders Dahlberg, VD
Stockholm
2024-07-24



MEDCAPKONCERNEN I KORTHET

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

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

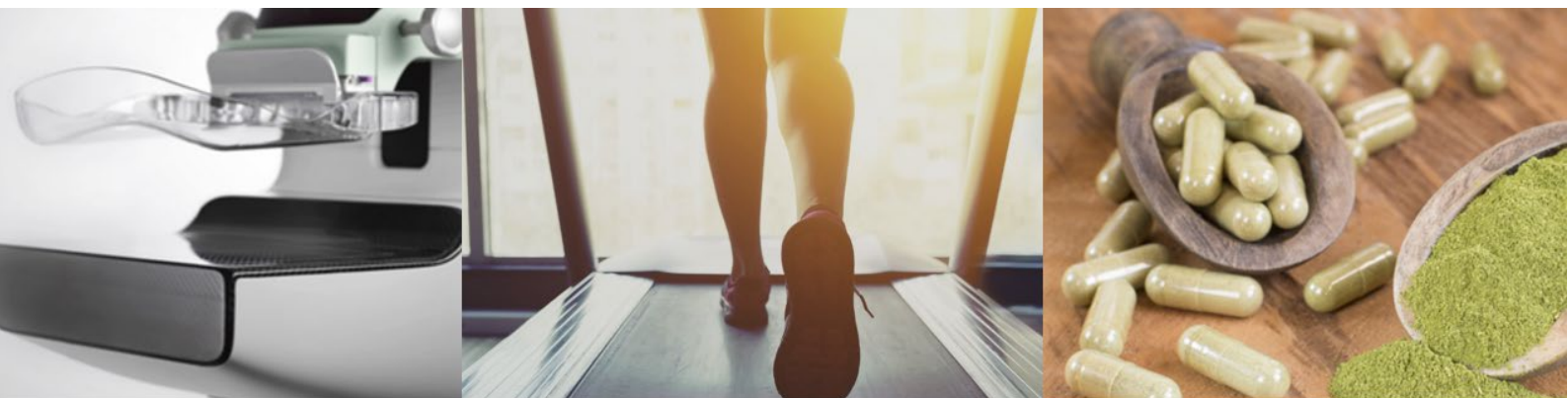
Tillväxt genom förvärv är en viktig och central del i affärsstrategierna och en kritisk del av den

förväntade framtida tillväxten. Detta sker främst i form av tilläggsförvärv till befintliga dotterbolag, men även genom förvärv av nya kärninnehav av företag med säte i norra Europa och med internationell potential. Bolag som förvärvas omsätter i normalfallet 50-250 MSEK.

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

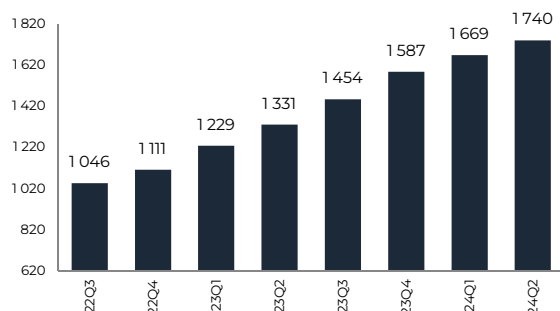
Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap segment.

För ytterligare information: www.medcap.se

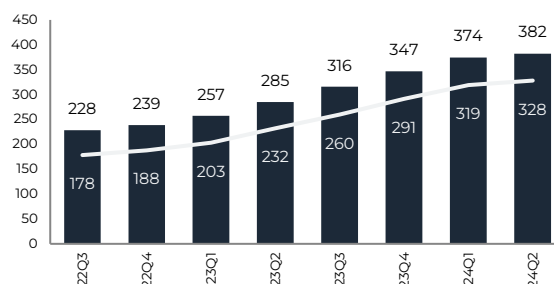


OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning R12 (MSEK)
exklusive jämförelsestörande poster



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



APRIL-JUNI

Omsättning

Omsättningen ökade med 19 procent, till 457,7 (386,1) MSEK under årets andra kvartal.

Tillväxten drevs delvis av förvärven av Swedelift, SurgiCube och Toul Meditech samt Kompany AS, men även en stark organisk tillväxt i flera av koncernens bolag, vilket främst förklaras av en ökad efterfrågan på befintliga produkter.

Valutajusterad omsättning ökade med 18 procent.

Resultat

EBITA ökade med 25 procent till 90,1 (72,2) MSEK under årets andra kvartal. Under kvartalet har en justering gjorts av skuld avseende villkorad köpeskillning relaterat till förvärv av SurgiCube och Toul Meditech om 5,3 MSEK. I det andra kvartalet färdigställdes förvärvsanalysen av Kompany AS med en följd av att en negativ goodwill har redovisats i resultatet om 3,5 MSEK. Justerat för dessa jämförelsestörande poster ökade EBITA med 13 procent.

Resultatet påverkades positivt av den omsättningstillväxt som skedde under kvartalet vilket motverkas något av lägre bruttomarginal inom Specialistläkemedel till följd av prispress

på den brittiska marknaden samt i liten utsträckning en utrangering till följd av ett leverantörsbyte.

EBITA marginalen uppgick till 19,7 (18,7) procent. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA marginalen till 17,8 procent.

Finansnettot uppgick till -3,3 (-1,4) MSEK och inkluderar diskonterings- och omräkningseffekt avseende tilläggsköpeskillningar om -0,5 (-0,0) MSEK samt realiserade valutakurseffekter.

Redovisad skatt uppgick under det andra kvartalet till -15,3 (-13,4) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 21,1 procent. Skillnaden mot 20,6 procent förklaras främst av skillnader i skattesatser i utländska dotterbolag.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

JANUARI-JUNI

Omsättning

Omsättningen ökade med 20 procent, till 919,4 (766,3) MSEK under perioden januari-juni. Tillväxten drevs delvis av förvärven av Swedelift, SurgiCube och Toul Meditech samt Kompany AS, men även en stark organisk tillväxt i flera av koncernens bolag, vilket främst förklaras av en ökad efterfrågan på befintliga produkter.

Valutajusterad omsättning ökade med 20 procent.

Resultat

EBITA ökade med 52 procent till 178,6 (117,5) MSEK för perioden januari-juni. Justerad EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 28 procent till 169,9 (132,9) MSEK. Resultatet påverkades positivt av den omsättningstillväxt som skedde under kvartalet vilket motverkas något av lägre bruttomarginal inom Specialistläkemedel till följd av prispress på den brittiska marknaden.

EBITA-marginalen uppgick till 19,4 (15,3) procent. Justerad EBITA marginal uppgick till 18,5 (17,3) procent.

Finansnettot uppgick till -5,9 (-2,5) MSEK. under perioden och inkluderar diskonterings- och omräkningseffekt avseende tilläggsköpeskillingar om -2,1 (0,0) MSEK samt orealiserade valutakurseffekter.

Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 21,4 procent. Skillnaden mot 20,6 procent förklaras främst av skillnader i skattesatser i utländska dotterbolag.



FINANSIELL STÄLLNING OCH ÖVRIG INFORMATION

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari-juni till 163,4 (92,3) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -51,6 (-17,7) MSEK och inkluderar förvärv av Kompany AS om -17,3 MSEK samt investeringar till följd av kapacitetsökning och installation i Inpacs nya fabrik i Lund.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -38,3 (-87,5) MSEK. Skillnaden mot föregående år utgörs främst av en minskning av fakturabelåning och högre amorteringar i jämförelseperioden.

Vid kvartalets utgång uppgick koncernens likvida medel till 262,8 (223,3) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 129,8 (75,0) MSEK. Ökningen förklaras främst av hyresavtal i Inpac som löper över 15 år. Tillträde skedde under årets andra kvartal. Nettoskuld exkl. IFRS 16 uppgick till -142,7 (-86,3) MSEK. Nettoskuld/EBITDA uppgick till 0,3 (0,3) inkl. IFRS16 och -0,4 (-0,3) exkl. IFRS16.

Soliditeten uppgick till 61 (61) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 30 juni till 1 152,2 (950,2) MSEK varav 1 147,5 (947,6) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 4,6 (2,6) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande.

Antalet aktier uppgick per sista juni till 14 807 353. Med ett kvotvärde om 0,4 kr per aktie uppgår bolagets aktiekapital per den sista juni till 5 922 941 kr. Eget kapital per aktie före utspädning uppgick till 77,5 (64,0) SEK och till 76,9 (63,7) efter utspädning.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 530 (432). Framförallt är det förvärven av AdderaCare, SurgiCube och Toul Meditech samt Swedelift som bidrar till ökningen.

Väsentliga risker

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

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

Geopolitiska förändringar kan komma att påverka både efterfrågan och internationella leveranskedjor. Ökade energipriser påverkar 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

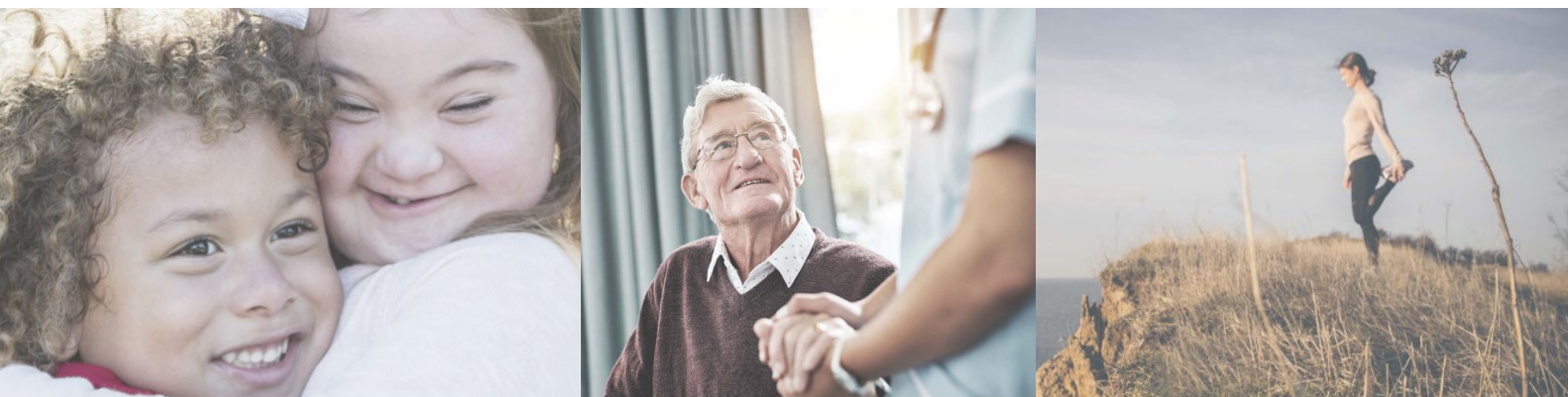
Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden januari-juni uppgått till 18,4 (18,2) MSEK.

Transaktionerna består av management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.



AFFÄRSOMRÅDE HJÄLPMEDEL

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

MSEK	ANDRA KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-JUNI		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2024	2023		2024	2023		2024	2023
Nettoomsättning	200,4	144,4	56,0	384,7	283,1	101,6	692,0	590,5
EBITDA	62,6	39,0	23,5	117,2	55,6	61,6	207,7	146,0
EBITDA marginal	31,2%	27,0%	4,2% enh.	30,5%	19,6%	10,8% enh.	30,0%	24,7%
EBITA	58,6	34,4	24,2	109,4	46,4	63,0	192,1	129,1
EBITA marginal	29,3%	23,8%	5,4% enh.	28,4%	16,4%	12,1% enh.	27,8%	21,9%
Justerad EBITA	55,2	34,4	20,8	106,0	61,8	44,2	188,7	144,5
Justerad EBITA %	27,5%	23,8%	3,7% enh.	27,5%	21,8%	5,7% enh.	27,3%	24,5%

APRIL-JUNI

Omsättning

Affärsområdet Hjälpmedel utvecklades mycket väl och levererade stark tillväxt i det andra kvartalet. Omsättningen steg med 39 procent till 200,4 (144,4) MSEK drivet av förvärv kombinerat med god organisk tillväxt.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 55,2 (34,4) MSEK exklusive jämförelsestörande poster, en ökning med 60 procent. Jämförelsestörande post avser negativ goodwill om 3,5 MSEK relaterat till förvärvet av Kompany AS som skedde i slutet av det första kvartalet. Det var främst försäljningstillväxten som bidrog till resultatförbättringen, men även operationella förbättringar som visade resultat.

Abilia

Abilia ökade omsättningen genom fortsatt stark organisk tillväxt i kombination med förvärv. I kvartalet godkändes förskrivning av produkten MEMOPlanner i Tyskland vilket är en milstolpe för att på sikt kunna växa på en ny marknad med kognitionsprodukter.

Erimed, Huka, Swedelift & Trident

Bolagen som erbjuder produkter för mobilitet, tillgänglighet samt ortopediprodukter utvecklades sammantaget väl. Förbättringsarbetet resulterade i ökad lönsamhet i flera förvärvade enheter samtidigt som ytterligare arbete kvarstår.

AFFÄRSOMRÅDE HJÄLPMEDEL

JANUARI-JUNI

Omsättning

Affärsområdets omsättning uppgick till 384,7 (283,1) MSEK, en ökning med 36 procent drivet av förvärv kombinerat med god organisk tillväxt.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 109,4 (46,4) MSEK vilket är 136 procent högre än föregående år. Justerad EBITA uppgick till 106,0 (61,8) MSEK vilket är 72 procent högre än föregående år. Det var främst försäljningstillväxten som bidrog till resultatförbättringen, men även operationella förbättringar som visade resultat.



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, nutritons- och läkemedelsbolag. Affärsområdet Medicinteknik innehåller de rörelsedrivande bolagen Cardiolex, Inpac, Multi-Ply, SurgiCube och Toul Meditech.

MSEK	ANDRA KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-JUNI		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2024	2023		2024	2023		2024	2023
Nettoomsättning	151,1	123,8	27,3	311,7	244,1	67,5	579,2	511,7
EBITDA	34,0	25,9	8,1	67,9	47,1	20,8	119,8	99,0
EBITDA marginal	22,5%	20,9%	1,6% enh.	21,8%	19,3%	2,5% enh.	20,7%	19,3%
EBITA	29,5	20,9	8,7	58,4	37,2	21,3	99,7	78,4
EBITA marginal	19,5%	16,9%	2,7% enh.	18,7%	15,2%	3,5% enh.	17,2%	15,3%
Justerad EBITA	24,2	20,9	3,4	53,1	37,2	16,0	94,4	78,4
Justerad EBITA %	16,0%	16,9%	-0,8% enh.	17,0%	15,2%	1,8% enh.	16,3%	15,3%

APRIL-JUNI

Omsättning

Affärsområdet Medicinteknik levererade fin tillväxt i det andra kvartalet. Omsättningen steg med 22 procent till 151,1 (123,8) MSEK.

Efterfrågan var god för samtliga bolag som alla ökade omsättningen. Både Multi-Ply och Cardiolex hade synnerligen stark tillväxt i kvartalet, liksom Toul Meditech som förvärvades för snart ett år sedan.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 29,5 (20,9) MSEK vilket är 42 procent högre än föregående år. Omsättningstillväxt och till viss del förvärv bidrog till resultatförbättringen. Justerad EBITA uppgick till 24,2 (20,9) MSEK vilket är en ökning med 16 procent. Under kvartalet har en justering gjorts av skuld avseende villkorad köpeskilling relaterat till förvärv av SurgiCube och Toul Meditech om 5,3 MSEK.

Kvartalet belastades också av engångsposter relaterade till flytten av Inpacs verksamhet till ny fabrik.

Cardiolex

Cardiolex hade god efterfrågan i samtliga verksamheter och i synnerhet på den tyska marknaden. Även försäljningen av vakuumsystem bidrog till ökningen.

Inpac

Inpac hade stabil efterfrågan och levererade viss ökad omsättning trots att större delen av verksamheten flyttade i kvartalet till den nya produktionsanläggningen. En väl genomförd flytt kunde samtidigt upprätthålla leverans till kunderna. Engångskostnader i samband med flytten belastade kvartalet.

AFFÄRSOMRÅDE MEDICINTEKNIK

Multi-Ply

Multi-Ply hade hög efterfrågan med stark omsättningstillväxt och ökad orderbok.

SurgiCube & Toul Meditech

Efterfrågan var hög på flera viktiga marknader i Europa. Omsättningen ökade med en fördelaktig produktmix.

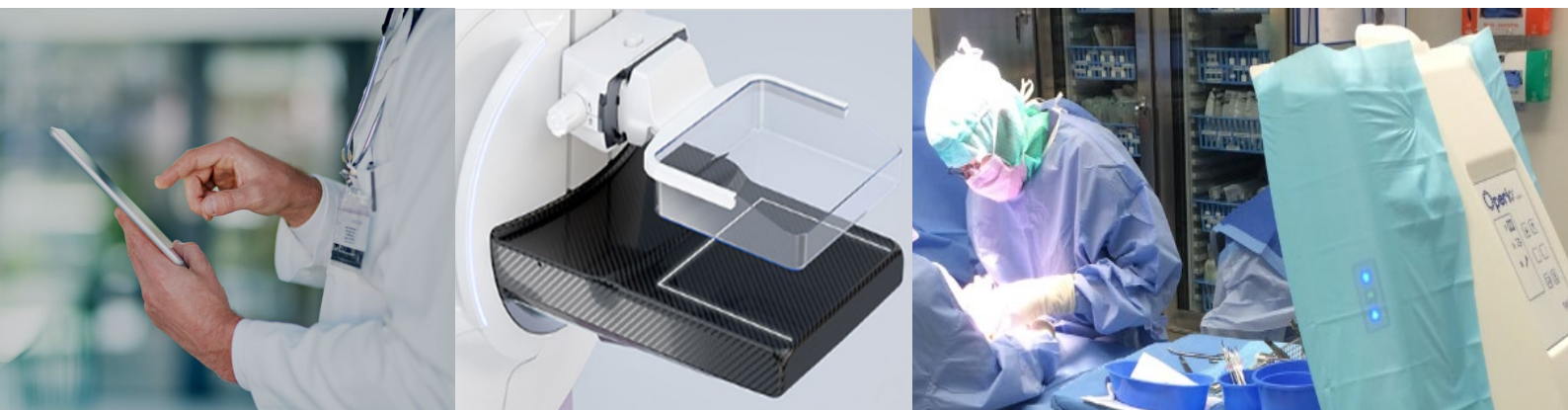
JANUARI-JUNI

Omsättning

Omsättningen för perioden januari -juni uppgick till 311,7 (244,1) MSEK vilket innebär en ökning med 28 procent jämfört med föregående år drivet av förvärv kombinerat med god organisk tillväxt.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 58,4, (37,2) MSEK vilket är 57 procent högre än föregående år. Det var framförallt omsättningstillväxten samt till viss del förvärv som bidrog till resultatförbättringen. Justerad EBITA uppgick till 53,1 (37,2) MSEK vilket är 43 procent högre än föregående år.



AFFÄRSOMRÅDE SPECIALISTLÄKEMEDEL

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

MSEK	ANDRA KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-JUNI		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2024	2023		2024	2023		2024	2023
Nettoomsättning	106,2	117,9	-11,7	223,1	239,1	-16,0	469,3	485,3
EBITDA	12,5	28,3	-15,7	31,5	55,0	-23,5	86,5	110,0
EBITDA marginal	11,8%	24,0%	-12,2% enh.	14,1%	23,0%	-8,9% enh.	18,4%	22,7%
EBITA	7,7	23,6	-15,8	21,9	45,7	-23,8	68,1	91,9
EBITA marginal	7,3%	20,0%	-12,7% enh.	9,8%	19,1%	-9,3% enh.	14,5%	18,9%

APRIL-JUNI

Omsättning

Affärsområdet Specialistläkemedel minskade omsättningen med 10 procent till 106,2 (117,9) MSEK under andra kvartalet jämfört med föregående år. Produktmixen ändrades till följd av ökad andel licensläkemedel och minskad andel från den registrerade läkemedelsportföljen.

Resultat

EBITA uppgick till 7,7 (23,6) MSEK vilket är 67 procent lägre än föregående år. EBITA marginalen uppgick till 7,3 (20,0) procent. Minskningen berodde till stor del på prispress på den brittiska marknaden men resultatet påverkades även negativt av temporära leveransproblem och utträngning.

Unimedic Pharma AB

Omsättningen inom Unimedic Pharmas registrerade läkemedelsportfölj minskade och utgjorde 44 procent av den totala försäljningen i affärsområdet.

Portföljen med åtta viktiga läkemedel (exklusive royalties) minskade med 10 procent under kvartalet, främst på grund av lägre försäljning för Melatonin. Som väntat medförde ökad konkurrens och prispress på den brittiska marknaden för Melatonin lägre royaltyintäkter och lönsamhet för affärsområdet som helhet.

Affärsutvecklingsarbetet fortskred i kvartalet med hög intensitet och ett flertal möjligheter till in- och utlicensiering bearbetades med syftet att bredda produktportföljen och skapa nya tillväxtmöjligheter.

Efterfrågan på licensläkemedel var god och dessa utgjorde 32 procent av den totala försäljningen i affärsområdet.

Unimedic AB

Efterfrågan var stabil för kontrakts-tillverkningen i Unimedic AB (CDMO) som utgjorde 24 procent av den totala externa omsättningen i affärsområdet. Produktionsstörningar orsakade temporära förseningar till Unimedic Pharma som delvis bidrog till en lägre försäljning och även vissa engångskostnader som belastade kvartalet.

AFFÄRSOMRÅDE SPECIALISTLÄKEMEDEL

JANUARI-JUNI

Omsättning

Omsättningen för perioden januari -juni uppgick till 223,1 (239,1) MSEK vilket innebär en minskning med 7 procent jämfört med föregående år. Produktmixen ändrades till följd av ökad andel licensläkemedel och minskad andel från den registrerade läkemedelsportföljen.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 21,9 (45,7) MSEK vilket är 43 procent lägre än föregående år. Det var framförallt den lägre omsättningen som ledde till resultatförsämringen men även till stor del på prispress på den brittiska marknaden som har lett till en minskad bruttomarginal.



FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	NOT	ANDRA KVARTALET		JANUARI-JUNI		JAN-DEC
		2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	1	457,7	386,1	919,4	766,3	1 587,4
Övriga rörelseintäkter		12,2	3,9	13,6	7,7	16,4
		469,9	390,0	933,0	774,0	1 603,8
Aktiverat arbete för egen räkning		4,7	3,3	7,7	4,7	10,7
Råvaror och förnödenheter		-181,6	-152,2	-373,4	-325,8	-663,8
Förändring varulager		-5,3	-1,4	-5,1	-1,7	-7,6
Övriga externa kostnader		-60,2	-44,5	-117,8	-94,4	-188,3
Personalkostnader		-121,8	-106,1	-235,7	-205,1	-412,8
Övriga rörelsekostnader		-2,2	-2,5	-3,1	-5,8	-10,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		103,4	86,6	205,6	146,0	331,6
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-13,2	-14,4	-27,0	-28,5	-55,8
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		90,1	72,2	178,6	117,5	275,8
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-14,4	-10,5	-28,8	-22,3	-48,3
Rörelseresultat (EBIT)		75,7	61,7	149,8	95,3	227,5
Finansiella intäkter		2,4	1,9	3,8	5,5	10,4
Finansiella kostnader		-5,8	-3,4	-9,7	-8,0	-15,6
Finansiella poster netto		-3,3	-1,4	-5,9	-2,5	-5,2
Resultat före skatt		72,4	60,3	143,9	92,8	222,3
Inkomstskatt		-15,3	-13,4	-30,7	-21,2	-49,8
Årets resultat		57,1	46,8	113,2	71,6	172,5

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FORTS.

MSEK	NOT	ANDRA KVARTALET		JANUARI-JUNI		JAN-DEC
		2024	2023	2024	2023	2023
Årets resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		56,8	46,8	112,9	71,6	172,2
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,3	0,0	0,3	0,0	0,3
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:						
Resultat per aktie i kr före utspädning		3,8	3,2	7,6	4,8	11,6
Resultat per aktie i kr efter utspädning		3,8	3,2	7,6	4,8	11,6
Antal aktier före utspädning		14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 807 353
Antal aktier efter utspädning		14 941 448	14 864 523	14 924 901	14 845 966	14 856 549
Utspädning		134 095	57 170	117 548	38 613	49 196

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALTRESULTAT

MSEK	NOT	ANDRA KVARTALET		JANUARI-JUNI		JAN-DEC
		2024	2023	2024	2023	2023
Årets resultat		57,1	46,8	113,2	71,6	172,5
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-2,9	18,9	11,9	18,0	-7,5
Årets totalresultat		54,2	65,8	125,1	89,7	165,0
Totalresultatet hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		54,0	65,6	124,6	89,4	164,7
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,2	0,2	0,4	0,2	0,3

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2024	2023	2023
		30 JUNI	30 JUNI	31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		343,2	292,3	339,9
Övriga immateriella tillgångar		299,7	238,3	309,3
Materiella anläggningstillgångar		118,0	100,2	101,8
Nyttjanderättstillgångar		265,7	156,7	142,1
Finansiella anläggningstillgångar		0,5	0,3	0,4
Uppskjuten skattefordran		5,9	5,1	3,4
		1 033,0	792,9	897,0
Omsättningstillgångar				
Varulager		275,7	246,3	276,7
Aktuell skattefordran		16,0	10,5	9,3
Kundfordringar och andra fordringar		303,3	272,5	291,0
Likvida medel		262,8	223,3	188,2
		857,7	752,7	765,2
SUMMA TILLGÅNGAR		1 890,7	1 545,6	1 662,2

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG FORTS.

MSEK	NOT	2024 30 JUNI	2023 30 JUNI	2023 31 DECEMBER
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		1 147,5	947,6	1 022,9
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		4,6	2,6	4,2
TOTALT EGET KAPITAL		1 152,2	950,2	1 027,1
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,4	66,0	84,0	72,0
Övriga långfristiga skulder		0,5	0,6	28,8
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		244,2	128,2	120,2
Avsättningar		4,6	8,0	4,4
Uppskjutna skatteskulder		64,7	52,3	66,7
		379,9	273,0	292,1
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,4	28,5	52,4	42,0
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		28,3	33,2	27,0
Aktuella skatteskulder		36,8	31,6	46,7
Leverantörsskulder och andra skulder	4	265,0	205,3	227,3
		358,6	322,4	343,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 890,7	1 545,6	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	71,6	0,0	71,6
Övrigt totalresultat	17,8	0,3	18,0
Periodens totalresultat	89,4	0,2	89,7
Optionspremier	1,8	–	1,8
Eget kapital 30 juni 2023	947,6	2,6	950,2
Eget kapital 1 januari 2024	1 022,9	4,2	1 027,1
Årets resultat	112,9	0,3	113,2
Övrigt totalresultat	11,8	0,1	11,9
Periodens totalresultat	124,6	0,4	125,1
Eget kapital 30 juni 2024	1 147,5	4,6	1 152,2

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	ANDRA KVARTALET		JANUARI-JUNI		JAN-DEC
	2024	2023	2024	2023	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	75,7	61,7	149,8	95,3	227,5
Avskrivningar och nedskrivningar	27,6	24,9	55,8	50,7	104,0
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-10,1	-5,1	-13,7	12,4	1,0
Erhållen ränta	1,9	1,4	3,6	2,6	6,6
Erlagd ränta	-2,3	-2,1	-2,6	-4,7	-8,5
Betald inkomstskatt	-33,3	-11,4	-53,0	-20,6	-33,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	59,6	69,5	140,0	135,8	297,3
Ökning/minskning varulager	6,1	-13,3	21,9	-26,9	-47,2
Ökning/minskning rörelsefordringar	7,6	-24,8	-8,4	-0,8	-8,3
Ökning/minskning rörelseskulder	-2,4	8,4	9,9	-15,8	-13,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	70,9	39,7	163,4	92,3	228,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag	3	-	-3,1	0,2	-113,1
Köp av materiella anläggningstillgångar	-10,4	-5,4	-23,6	-9,2	-22,1
Köp av immateriella tillgångar	-5,8	-4,6	-10,7	-8,8	-17,2
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar	0,1	0,1	-	0,1	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16,1	-13,0	-51,6	-17,7	-152,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amorteringar	-15,2	-22,8	-25,1	-54,7	-84,6
Optionspremier	-	1,8	-	1,8	1,8
Ökning/minskning av kortfristiga krediter	-7,1	2,5	-13,3	-34,6	-36,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22,2	-18,5	-38,3	-87,5	-119,7
Minskning/ökning av likvida medel	32,5	8,2	73,4	-12,8	-43,9
Likvida medel vid periodens början	229,9	213,8	188,2	236,2	236,2
Kursdifferens i likvida medel	0,4	1,3	1,2	0,0	-4,1
Likvida medel vid periodens slut	262,8	223,3	262,8	223,3	188,2

Ett förvärv har genomförts under året, Kompany AS, se vidare not 3.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	ANDRA KVARTALET		JANUARI-JUNI		JAN-DEC
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	3,0	3,0	7,5	6,8	13,8
Övriga intäkter	–	0,1	0,1	0,3	1,6
Summa	3,0	3,1	7,6	7,1	15,5
Övriga externa kostnader	-2,2	-2,2	-4,3	-4,1	-9,0
Personalkostnader	-3,6	-4,4	-7,0	-8,0	-16,5
Avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,3
Rörelseresultat	-2,9	-3,6	-3,8	-5,1	-10,3
Ränteintäkter och liknande poster	8,9	8,1	17,6	17,7	36,5
Räntekostnader och liknande poster	-1,8	-1,1	-3,5	-2,8	-5,6
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	4,2	3,4	10,3	9,8	20,5
Koncernbidrag	–	–	–	–	7,7
Årets resultat	4,2	3,4	10,3	9,8	28,2

Moderbolagets omsättning består av fakturerad management fee. Av resultat före bokslutsdispositioner och skatt för perioden januari-juni utgör 10,9 (11,4) MSEK interna räntor.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2024 30 JUNI	2023 30 JUNI	2023 31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		0,2	0,5	0,3
Finansiella anläggningstillgångar		574,1	490,4	574,1
		574,4	490,9	574,5
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		4,0	3,2	1,7
Fordringar på koncernföretag		6,7	6,1	9,1
Koncernkontofordringar på koncernföretag		49,0	73,8	54,3
Likvida medel		190,3	187,5	139,2
		249,9	270,6	204,3
SUMMA TILLGÅNGAR		824,3	761,5	778,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		40,0	40,0	40,0
Fritt eget kapital		623,9	595,2	613,6
TOTALT EGET KAPITAL		663,9	635,2	653,6
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag		1,3	1,3	1,3
		1,3	1,3	1,3
Kortfristiga skulder				
Koncernkontoskulder till koncernföretag		151,6	116,8	113,7
Leverantörsskulder och andra skulder	4	7,5	8,2	9,8
		159,1	125,0	123,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		824,3	761,5	778,8

Inga investeringar har skett i immateriella och materiella anläggningstillgångar under perioden eller jämförelseperioden.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm den 24 juli 2024

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 24 juli 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 3 2024, den 25 oktober 2024

Bokslutskommuniké 2024, den 31 januari 2025

Delårsrapport 1 2025, den 29 april 2025

Delårsrapport 2 2025, den 23 juli 2025

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	
ANDRA KVARTALET	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	200,4	144,4	151,1	123,8	106,2	117,9	–	–	457,7	386,1
EBITDA	62,6	39,0	34,0	25,9	12,5	28,3	-5,7	-6,6	103,4	86,6
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-11,7	-8,8	-8,7	-7,8	-6,7	-7,2	-0,5	-1,1	-27,6	-24,9
Rörelseresultat	50,9	30,3	25,3	18,0	5,8	21,0	-6,2	-7,7	75,7	61,7
Finansiella intäkter och kostnader	-2,9	-1,6	-4,7	-4,7	-2,9	-2,2	7,1	7,1	-3,3	-1,4
Resultat före skatt	48,0	28,6	20,6	13,4	2,9	18,8	0,9	-0,6	72,4	60,3

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
JANUARI-JUNI	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	384,7	283,1	311,7	244,1	223,1	239,1	–	–	919,4	766,3
EBITDA	117,2	55,6	67,9	47,1	31,5	55,0	-11,0	-11,7	205,6	146,0
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-23,2	-18,3	-18,1	-15,6	-13,5	-14,7	-1,1	-2,2	-55,8	-50,7
Rörelseresultat	94,0	37,2	49,8	31,5	18,0	40,3	-12,0	-13,8	149,8	95,3
Finansiella intäkter och kostnader	-5,5	-4,0	-8,9	-8,2	-5,7	-5,2	14,2	15,0	-5,9	-2,5
Resultat före skatt	88,5	33,2	40,9	23,3	12,3	35,1	2,2	1,2	143,9	92,8

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Fördelning av nettoomsättning per produktkategori

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		TOTALT	
ANDRA KVARTALET	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Läkemedel	–	–	2,7	2,7	100,0	114,4	102,6	117,1
Hjälpmedel	200,4	143,9	–	–	–	–	200,4	143,9
Medicinteknisk utrustning	–	–	83,0	61,2	–	–	83,0	61,2
Nutrition och övriga livsmedel	–	–	59,3	55,1	2,8	3,4	62,1	58,6
Övrigt	–	0,5	6,1	4,8	3,4	0,1	9,4	5,4
	200,4	144,4	151,1	123,8	106,2	117,9	457,7	386,1

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		TOTALT	
JANUARI-JUNI	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Läkemedel	–	–	6,0	8,0	211,2	231,1	217,2	239,1
Hjälpmedel	384,2	281,8	–	–	–	–	384,2	281,8
Medicinteknisk utrustning	–	–	162,6	119,1	–	–	162,6	119,1
Nutrition och övriga livsmedel	–	–	125,6	106,5	5,8	7,2	131,4	113,7
Övrigt	0,5	1,3	17,6	10,6	6,1	0,7	24,1	12,6
	384,7	283,1	311,7	244,1	223,1	239,1	919,4	766,3

Fördelning av nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		TOTALT	
ANDRA KVARTALET	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Sverige	97,8	69,1	57,4	58,0	75,5	76,3	230,8	203,4
Norden (exkl Sverige)	74,2	50,1	18,7	12,4	21,5	18,9	114,4	81,5
Europa (exkl Norden)	25,7	21,4	60,7	48,2	7,8	22,7	94,2	92,3
Övriga världen	2,7	3,8	14,4	5,2	1,3	–	18,3	9,0
	200,4	144,4	151,1	123,8	106,2	117,9	457,7	386,1

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		TOTALT	
JANUARI-JUNI	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Sverige	185,5	127,9	124,0	107,9	156,5	153,6	466,0	389,4
Norden (exkl Sverige)	145,6	100,0	37,2	29,2	41,8	39,2	224,7	168,3
Europa (exkl Norden)	48,5	47,4	119,0	95,5	22,9	45,6	190,4	188,5
Övriga världen	5,1	7,9	31,4	11,6	1,8	0,7	38,3	20,1
	384,7	283,1	311,7	244,1	223,1	239,1	919,4	766,3

NOTER

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2024	2023	2024	2023
STÄLLDA SÄKERHETER	30 JUNI	30 JUNI	30 JUNI	30 JUNI
Företagsinteckningar	75,6	71,6	-	-
Pantförskrivet lager	28,1	24,1	-	-
Aktier i dotterföretag	612,1	440,9	155,2	155,2
Spärrmedel	0,9	5,0	-	-
Pantsatta kundfordringar	19,2	47,5	-	-
Övrigt	1,0	3,4	-	-
Summa ställda säkerheter	736,9	592,5	155,2	155,2

EVENTUALFÖRPLIKTELSE	2024	2023	2024	2023
	30 JUNI	30 JUNI	30 JUNI	30 JUNI
	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande

Det finns borgensförbindelser avseende all upplåning genom Danske Bank mellan MedCap AB och samtliga dotterbolag förutom Multi-ply 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. Beräknad årshyra är ca 10 MSEK.

NOTER

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 4,8 MSEK, EBITDA med -0,8 MSEK, rörelseresultatet med -0,8 MSEK och periodens resultat efter skatt med -0,8 MSEK.

Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med 9,1 MSEK, EBITDA med -4,0 MSEK, rörelseresultat med -4,0 MSEK samt periodens resultat efter skatt -4,0 MSEK om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2024.

De totala förvärvsutgifterna uppgick till 0,4 MSEK.

NOTER

Not 3 Rörelseförvärv, forts.

MSEK	Kompany AS
Initial förvärvstidpunkt	2024-03-25
Förvärvad andel vid initial förvärvstidpunkt	100%
Anskaffningsvärde	
Varav kontant betalning	19,5
Varav återstående köpeskilling	0,7
Totalt anskaffningsvärde	20,1
Immateriella tillgångar	4,3
Materiella tillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar	0,0
Omsättningstillgångar inkl. likvida medel	23,7
Långfristiga skulder inkl. uppskjuten skatt	0,0
Kortfristiga skulder	-4,4
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	23,6
Goodwill	-3,5
Förvärvade nettotillgångar	20,1
Kontant utbetald köpeskilling	19,5
Förvärvad kassa	-2,2
Effekt på kassaflöde	17,3

NOTER

Not 4 Finansiella instrument

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

MSEK	2024		2023		2023	
	30 JUNI		30 JUNI		31 DECEMBER	
SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Ingående balans	28,2	28,2	–	–	–	–
Förvärv	0,7	0,7	–	–	28,7	28,7
Övriga skulder	–	–	1,3	1,3	1,3	1,3
Reglering under perioden	–	–	-1,4	-1,4	-1,4	-1,4
Omvärdering av skuld via resultaträkningen	-3,7	-3,7	–	–	0,9	0,9
Kursdifferens	0,6	0,6	0,1	0,1	-1,3	-1,3
Utgående balans	25,8	25,8	–	–	28,2	28,2

Under det första kvartalet har Kompany AS förvärvats (se not 3). Köpeskillingen är till viss del villkorad till en prestation utifrån en betalning från kund. Bästa bedömning vid innevarande bokslut är att denna kommer falla ut och full reservering har därmed gjorts. En skuld för villkorad köpeskilling om 0,7 MSEK redovisas på raden förvärv i tabellen ovan. Skulden är inte diskonterad då reglering förväntas ske under innevarande år.

Under årets andra kvartal har delar av skulden avseende villkorad köpeskilling kopplat till förvärvet av SurgiCube och Toul Meditech återförts. En justering av skuld har gjorts med 5,3 MSEK baserat på nya prognoser från bolaget. Kvarvarande skuld uppgår till 16,1 MSEK och baseras på en förutbestämd bruttovinstnivå och vissa kommersiella milstolpar för perioden 1 januari 2024 – 31 december 2024. Skulden är diskonterad till nuvärde och en ränta om 12% har använts vid diskontering.

NOTER

Not 5 Användning av alternativa nyckeltal

I denna rapport refereras det till ett antal alternativa nyckeltal som används för att hjälpa investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskriver vi de olika mått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS men som inte förklarats i rapporten. För definitioner, se sida 32.

EBITDA inkl. och exkl. IFRS 16

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
ANDRA KVARTALET	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Rörelseresultat	50,9	30,3	25,3	18,0	5,8	21,0	-6,2	-7,7	75,7	61,7
Avskrivningar	11,7	8,8	8,7	7,8	6,7	7,2	0,5	1,1	27,6	24,9
EBITDA inkl. IFRS 16	62,6	39,0	34,0	25,9	12,5	28,3	-5,7	-6,6	103,4	86,6
IFRS 16 effekt på EBITDA	-3,8	-4,7	-1,9	-2,5	-3,8	-3,9	-0,1	-0,1	-9,6	-11,2
EBITDA exkl. IFRS 16	58,8	34,3	32,0	23,4	8,8	24,3	-5,8	-6,6	93,8	75,4

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
JANUARI-JUNI	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Rörelseresultat	94,0	37,2	49,8	31,5	18,0	40,3	-12,0	-13,8	149,8	95,3
Avskrivningar	23,2	18,3	18,1	15,6	13,5	14,7	1,1	2,2	55,8	50,7
EBITDA inkl. IFRS 16	117,2	55,6	67,9	47,1	31,5	55,0	-11,0	-11,7	205,6	146,0
IFRS 16 effekt på EBITDA	-7,5	-9,6	-4,4	-4,9	-7,5	-7,9	-0,3	-0,2	-19,6	-22,5
EBITDA exkl. IFRS 16	109,7	46,0	63,5	42,2	24,0	47,1	-11,2	-11,8	186,0	123,5

Rörelsekapital

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
30 JUNI	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Varulager	105,5	84,5	83,3	72,1	86,9	89,7	-	-	275,7	246,3
Kundfordringar	97,8	73,9	74,6	62,0	78,4	81,2	-0,2	-0,1	250,6	217,0
Leverantörsskulder	-26,5	-17,5	-30,2	-25,3	-35,5	-40,6	-2,2	-1,5	-94,4	-84,9
Rörelsekapital	176,7	140,9	127,7	108,8	129,8	130,3	-2,4	-1,7	431,9	378,4

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

NYCKELTAL

MSEK	ANDRA KVARTALET		JANUARI-JUNI		JAN-DEC
	2024	2023	2024	2023	2023
Avkastning på eget kapital, % (R12)	19,7	16,5	19,7	16,5	18,3
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	77,5	64,0	77,5	64,0	69,1
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	76,8	63,7	76,9	63,8	68,8
Resultat per aktie, kr	3,8	3,2	7,6	4,8	11,6
Justerat resultat per aktie, kr	3,2	3,2	7,0	5,9	12,7
Soliditet, %	60,7	61,3	60,7	61,3	61,5
 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	14 807 353	14 807 353
Antal aktier efter utspädning	14 941 448	14 864 523	14 924 901	14 845 966	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)
Justerat EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster
EBITA	Earnings before interest, tax and amortization (resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar)
Rörelsekapital	Summan av varulager och kundfordringar minus leverantörsskulder
Soliditet	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av balansomslutningen
Avkastning eget kapital	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare i procent av genomsnittligt eget kapital
Eget kapital per aktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare i relation till antal utestående aktier vid periodens slut
Resultat per aktie	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden

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