

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI-DECEMBER 2022

Stark organisk tillväxt både för kvartalet och helåret

FJÄRDE KVARTALET OKTOBER-DECEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 322,8 (257,9) MSEK, en ökning med 25 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 73,3 (66,5) MSEK, en ökning med 10 procent. Ökningen var 16 procent justerat för jämförelsestörande poster ^{*)}.
- EBITDA-marginalen uppgick till 23 (26) procent (23 (24) procent justerat för jämförelsestörande poster ^{*)}).
- Resultatet efter skatt uppgick till 40,5 (40,8) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 2,7 (2,7) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -39,1 (42,6) MSEK. Justerat för inbetalt förskott för aktier i AdderaCare om ca 115 MSEK uppgår kassaflödet från den löpande verksamheten till 75,7 MSEK.

TOLV MÅNADER JANUARI-DECEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 111,3 (916,3) MSEK, en ökning med 21 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 258,7 (202,5) MSEK, en ökning med 28 procent. Ökningen var 27 procent justerat för jämförelsestörande poster ^{*)}.
- EBITDA-marginalen uppgick till 23 (22) procent (21 (20) procent justerat för jämförelsestörande poster ^{*)}).
- Resultatet efter skatt uppgick till 118,0 (98,1) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 7,9 (6,5) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 85,5 (116,3) MSEK. Justerat för inbetalt förskott för aktier i AdderaCare om ca 115 MSEK uppgår kassaflödet från den löpande verksamheten till 200,3 MSEK.

MSEK	FJÄRDE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-DECEMBER		FÖRÄNDR.
	2022	2021		2022	2021	
Nettoomsättning	322,8	257,9	65,0	1 111,3	916,3	195,1
EBITDA	73,3	66,5	6,8	258,7	202,5	56,1
EBITDA %	22,7%	25,8%	-3,1% enh	23,3%	22,1%	1,2% enh
EBITA	60,4	54,8	5,7	207,4	160,2	47,2
EBITA %	18,7%	21,2%	-2,5% enh	18,7%	17,5%	1,2% enh
Res. per aktie (SEK)	2,7	2,7	0,0	7,9	6,5	1,4

För definitioner och förklaringar, se sidan 30.

^{*)} Jämförelsestörande poster utgörs för helåret 2022 av försäljning av rättigheterna till produkten D-vitamin (20,0 MSEK) och dels av engångsintäkter föregående år relaterade till förvärvet av Multi-ply (15,1 MSEK), varav 3,3 i fjärde kvartalet 2021.

” Stark organisk tillväxt för både kvartalet och helåret”

Fjärde kvartalet

Försäljningen var mycket stark i det fjärde kvartalet och koncernen växte med 25%. Det fjärde kvartalet har ofta en något högre efterfrågan än övriga kvartal, vilket visade sig även detta år. Den fortsatt positiva utvecklingen i det fjärde kvartalet bidrog till helårets tillväxt på 21%. Tillväxten är till största delen organisk och efterfrågan på våra produkter är stark. Bolagen har på ett bra sätt kunnat möta efterfrågan och ökat leveranserna.

Affärsområdet specialistläkemedel utvecklades fortsatt starkt i det fjärde kvartalet och försäljningen ökade till följd av vunna upphandlingar och fortsatt tillväxt för lanserade läkemedel.

Affärsområdet medicinteknik utvecklades också väl i det fjärde kvartalet med stark efterfrågan i synnerhet inom områdena hjälpmedel och nutrition. Affärsområdets bolag har gjort framsteg inom både marknadsbearbetning och produktutveckling vilket dels bidragit till den positiva utvecklingen under kvartalet, och dels till möjligheter på längre sikt.

Koncernens EBITDA resultat ökade med 16 procent, justerat för jämförelsestörande poster. Försäljningsmixen och till viss del ingående kostnadsökningar, bidrog till en något lägre bruttomarginal. Kostnaderna ökade bland annat drivet av personal, marknadsaktiviteter och utvecklingsarbeten samt förvärvsdrivna kostnader.

Tillväxt genom förvärv och aktivt ägande

I kvartalet offentliggjorde MedCap via dotterbolaget Abilia Sverige Holding ett uppköpserbjudande till aktieägarna i

AdderaCare. Den 23 december hade budet accepterats av ca 95% av aktieägarna som därmed fullföljdes. Efter kvartalets utgång har ytterligare aktieägare accepterat erbjudandet, aktierna har tillträtts, och AdderaCare avnoterades från Nasdaq First North den 20 januari 2023.

AdderaCares fem dotterbolag tillhandahåller hjälpmedel, bostadsanpassning och välfärdsteknik på framför allt de svenska, norska och nederländska marknaderna. Bolagen kompletterar och breddar därmed MedCaps portfölj inom hjälpmedel och välfärdsteknik som idag utgörs av Abilia. Verksamheterna kommer att sammanföras till ett nytt segment i koncernen och är ett led i att stärka erbjudandet och räckvidden till våra kunder samt att fortsätta att utveckla och växa koncernens verksamhet inom hjälpmedel och välfärdsteknik. Genom MedCap får dotterbolagen ett bra hem i en större koncern och synergier kan realiserars.

Sammanfattningsvis

Det fjärde kvartalet var det starkaste någonsin och avslutade ett mycket bra år för koncernen. MedCap har, även efter förvärvet av AdderaCare, ett väsentligt finansiellt utrymme för att göra ytterligare förvärv och möjligheter utvärderas kontinuerligt. Koncernens tillväxtpotentialer såväl organiskt som genom förvärv bedöms som goda. Vi är en aktiv ägare med ambitionen att förstärka bolagets befintliga verksamheter eller bidra med nya produkt- eller marknadssegment där det finns förutsättningar att ta ledande nischpositioner.

Jag ser fram emot fortsättningen.

Anders Dahlberg, VD
Stockholm
2023-02-10



MEDCAPKONCERNEN I KORTHET

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

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

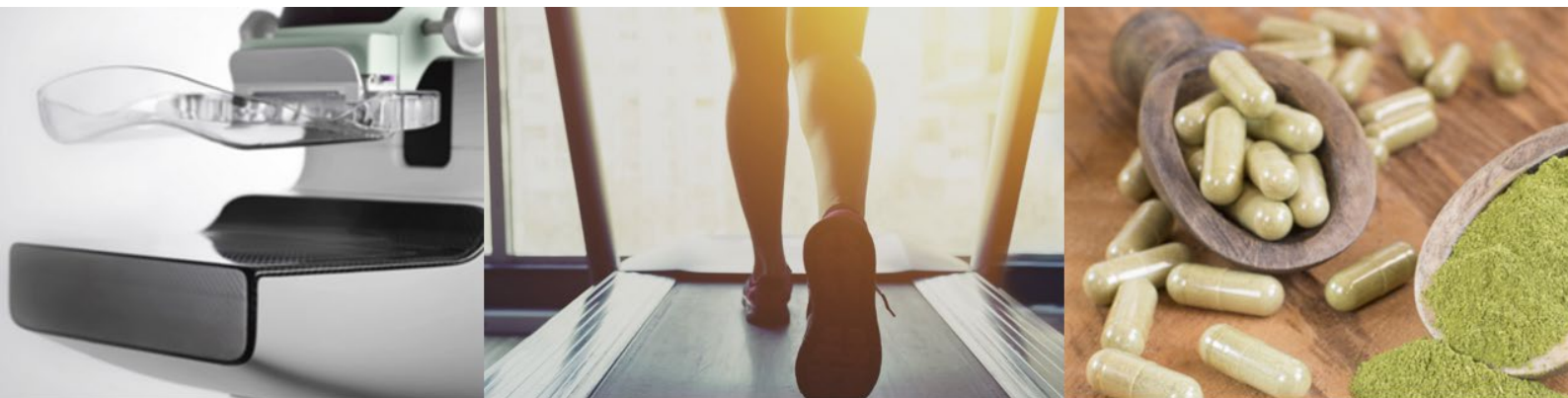
Tillväxt genom förvärv är en viktig och central del i affärsstrategierna och en kritisk del av den

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

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

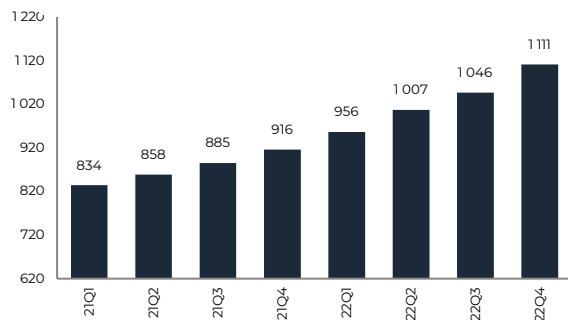
Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap segment.

För ytterligare information: www.medcap.se

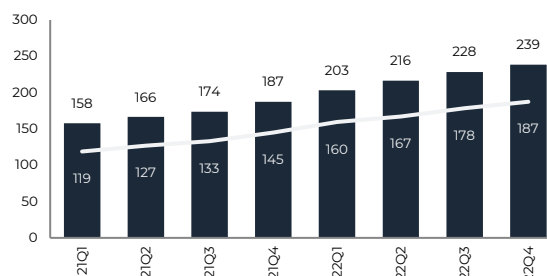


OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning R12 (MSEK) exklusive jämförelsestörande poster



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



OKTOBER-DECEMBER

Omsättning

Försäljningen ökade med 25 procent, till 322,8 (257,9) MSEK under årets fjärde kvartal. Tillväxten drevs av samtliga bolag i koncernen och förklaras av nya produkter i marknaden samt en ökad efterfrågan på befintliga produkter.

Valutajusterad omsättning ökade med 22 procent.

Resultat

EBITDA ökade med 10 procent till 73,3 (66,5) MSEK under årets fjärde kvartal. Resultatet påverkades positivt av den försäljningstillväxt som skedde under kvartalet, vilken dock motverkades något av ökade kostnader. Framst handlade det om högre personalkostnader samt högre elpriser och ökade kostnader för förbrukningsvaror. Bruttomarginalen påverkades negativt av försäljningsmix samt högre råvarupriser men dessa prisökningar har till stor del förts vidare till kund.

EBITDA-marginalen uppgick till 23 (26) procent.

Finansnettot uppgick till -2,2 (-2,7) MSEK under perioden och inkluderar diskonterings- och omräkningseffekt avseende tilläggs-köpeskillingar om 0,0 (-0,9) MSEK.

Redovisad skatt uppgick under fjärde kvartalet till -8,3 (-2,9) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 17,1 procent.

JANUARI-DECEMBER

Omsättning

Försäljningen ökade med 21 procent, till 1 111,3 (916,3) MSEK under året. Tillväxten drevs av samtliga bolag i koncernen och förklaras, precis som för kvartalet, av nya produkter samt en ökad efterfrågan på befintliga produkter.

Valutajusterad omsättning ökade med 18 procent.

Resultat

EBITDA ökade med 28 procent till 258,7 (202,5) MSEK för året, där 20 MSEK avser försäljning av rättigheterna till produkten D-vitamin. Försäljningstillväxten som skett under året påverkar resultatet positivt, samtidigt sker prisökningar, vilket medför ökade kostnader bland annat för el, förbrukningsvaror och frakter. Säljkostnader ökade under perioden vilket beror på ökad aktivitet efter pandemins tillbakagång. Under perioden har även kostnader för produktutveckling och regulatoriska certifieringar ökat jämfört med föregående år.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Bruttomarginalen påverkades av högre priser på råvaror men har lyckats hållas relativt stabil tack vare prishöjningar mot kund och mixeffekter.

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

EBITDA-marginalen uppgick till 23 (22) procent.

Finansnettot uppgick till -18,9 (-10,1) MSEK under året och inkluderar diskonterings- och omräkningseffekt avseende tilläggs-

köpeskillingar om -0,8 (-5,1) MSEK samt kostnad för lösen av aktieswap-arrangemang om -7,4 MSEK. Anledningen till lösen är att det optionsprogram för VD, vilket detta avtal togs upp för att täcka åtaganden för, har ersatts av ett annat program.

Redovisad skatt uppgick till -34,0 (-18,9) MSEK. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 22,4 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 året till 85,5 (116,3) MSEK, vilket inkluderar inbetalt förskott för aktier i AdderaCare om ca 115 MSEK. Rensar man för denna effekt uppgår kassaflödet från löpande verksamhet till 200,3 MSEK. Ökningen jämfört med föregående år förklaras främst av ett högre rörelseresultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten -56,1 (-64,8) MSEK inkluderar förvärv av Cognita om 12,2 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 61,2 (-64,1) MSEK, och inkluderar upptaget lån om 120 MSEK relaterat till förvärvet av AdderaCare. Vid årets utgång uppgick koncernens likvida medel till 236,2 (139,7) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 103,9 (156,3) MSEK. Nettoskuld exkl. IFRS 16 uppgick till -51,9 (-15,3) MSEK. Förändringen beror främst på positivt kassaflöde från den löpande verksamheten. Nettoskuld/EBITDA uppgick till 0,4 (0,8) inkl. IFRS16 och -0,2 (-0,1) exkl. IFRS16.

Soliditeten uppgick till 60 (60) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 31 december 2022 till 858,7 (697,7) MSEK varav 856,3 (696,0) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 2,4 (1,7) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande.

Antalet aktier uppgick per sista december till 14 807 353. Med ett kvotvärde om 0,4 kr per aktie uppgår bolagets aktiekapital per den sista december till 5 922 942 kr. Eget kapital per aktie före utspädning uppgick till 57,8 (47,0) SEK.

Medarbetare

Vid årets utgång var 368 (361) personer anställda i koncernen. Förvärvet av Cognita AS medförde en ökning med 6 personer.

Väsentliga risker

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärs- mässiga risker i form av exponering mot en viss bransch (läkemedel och medicinteknik) samt mot enskilda innehav i portföljen. Koncernen är på kort sikt utsatt för pris- och valutarisker i samband med sin affärsverksamhet avseende försäljning samt inköp av produkter och material, samt en operativ risk i form av förlust av större kunder.

Den pågående invasionen av Ukraina har hittills haft begränsad effekt på koncernens verksamhet. Kriget i kombination med pandemins fortsatta påverkan i t ex Kina kan medföra svårigheter att få tillgång till råmaterial, komponenter, transporter och logistikjänster. Ökade energipriser påverkar framför allt de tillverkande enheterna negativt, och motverkas genom konsumtions- besparande åtgärder. Inflation och kostnads- ökningar 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-december uppgått till 67,7 (61,7) MSEK. Transaktionerna består av utdelningar, management fees, vidarefakturerade kostnader, räntor samt koncernbidrag.

Väsentliga händelser efter årets utgång

Den 17 november offentliggjorde MedCap ett uppköpserbjudande till aktieägarna i AdderaCare att överlåta samtliga sina aktier i AdderaCare för 3,60 kronor kontant per aktie. Erbjudandet lämnades genom Abilia Sverige Holding AB, ett dotterbolag till MedCap AB. Den 23 december 2022 offentliggjorde MedCap att erbjudandet preliminärt accepterats av 94,6 procent av aktieägarna och att MedCap fullföljer erbjudandet och förlängde acceptfristen till och med den 9 januari 2023. Betalning för aktierna genomfördes i slutet av december 2022 men aktierna tillträdades först den 2 januari 2023.

Den 10 januari offentliggjordes att aktieägare motsvarande 97,2 procent hade accepterat erbjudandet. MedCap påkallade den 3 januari 2023 tvångsinlösen avseende resterande aktier i AdderaCare. Styrelsen i AdderaCare ansökte samtidigt om avnotering av AdderaCares aktier från Nasdaq First North Growth Market och sista dag för handel var den 20 januari 2023.



AFFÄRSOMRÅDE MEDICINTEKNIK

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

MSEK	FJÄRDE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-DECEMBER		FÖRÄNDR.
	2022	2021		2022	2021	
Nettoomsättning	206,9	168,3	38,6	714,3	599,5	114,8
EBITDA	56,5	52,0	4,5	190,2	167,8	22,4
EBITDA marginal	27,3%	30,9%	-3,6% enh.	26,6%	28,0%	-1,4% enh.
EBITA	48,3	44,9	3,4	157,4	143,7	13,7
EBITA marginal	23,3%	26,7%	-3,3% enh.	22,0%	24,0%	-1,9 % enh.

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

OKTOBER-DECEMBER

Omsättning

Affärsområdet Medicinteknik fortsatte den goda utvecklingen under det fjärde kvartalet. Omsättningen steg med 23 procent till 206,9 (168,3) MSEK.

Samtliga bolag utvecklades väl och tillväxten drevs i synnerhet av Abilia och Inpac och en ökad efterfrågan på befintliga produkter.

Abilia

Efterfrågan på bolagets hjälpmedel var stark på den nordiska marknaden. I kvartalet säkrade bolaget genom upphandling ett förnyat förtroende och viktigt avtal på den norska marknaden. Satsningarna inom både marknadsbearbetning och produktutveckling fortsatte under kvartalet för att nå fler kunder och bibehålla en ledande produktportfölj.

Abilia tillhandahåller främst digitala hjälpmedel inom Kognition, Kommunikation, Omgivningskontroll och Larm. Genom produkter och tjänster med fokus på brukarnas

behov har bolaget etablerat en ledande position på den nordiska marknaden men har också ett brett kontaktnät med distributörer internationellt.

Förvärvet av AdderaCare avser att bygga vidare på den kompetens och position som Abilia byggt upp genom att samla bolagen i ett nytt segment med hjälpmedel och välfärdsteknik inom MedCap-koncernen. Tove Christiansson kommer fortsätta i sin roll som VD för Abilia och samtidigt ansvara för det nya segmentet. Bolagen från AdderaCare breddar portföljen med fysiska produkter och hjälpmedel, nya kunder och marknader. De förvärvade verksamheterna har en lägre lönsamhetsmarginal än MedCap-koncernen men väntas möjliggöra synergier.

Cardiolex

Vakuumsystem hade generellt god efterfrågan liksom den svenska marknaden för EKG-system. Försäljningen av EKG-system på den tyska marknaden inleddes svagt men förbättrades något i slutet av kvartalet.

AFFÄRSOMRÅDE MEDICINTEKNIK

Inpac

Försäljningen ökade kraftigt inom både nutrition och probiotika. Den ökade volymen och de prisökningar som gjorts för att kompensera för ökade kostnader bidrog båda till att förbättra lönsamheten.

Multi-Ply

Efterfrågan var god i kvartalet och det viktiga arbetet med att utveckla nya produkter tillsammans med bolagets kunder fortsatte på ett tillfredställande sätt.

Resultat

Affärsområdets EBITDA uppgick till 56,5 (52,0) MSEK vilket är 9 procent högre än föregående år. Det var främst omsättningstillväxten som bidrog till resultatförbättringen.

JANUARI-DECEMBER

Omsättning

Affärsområdets omsättning uppgick till 714,3 (599,5) MSEK, en ökning med 19 procent.

Tillväxten drevs av samtliga bolag inom segmentet och förklaras av en kombination av nya produkter och marknader samt en ökad efterfrågan på befintliga produkter.

Resultat

EBITDA uppgick till 190,2 (167,8) MSEK vilket är 13 procent högre än föregående år, vilket främst förklaras av omsättningstillväxt.



AFFÄRSOMRÅDE SPECIALISTLÄKEMEDEL

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

MSEK	FJÄRDE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-DECEMBER		FÖRÄNDR.
	2022	2021		2022	2021	
Nettoomsättning	115,9	89,6	26,4	397,0	316,8	80,2
EBITDA	24,0	18,4	5,6	90,3	48,5	41,8
EBITDA marginal	20,7%	20,5%	0,1% enh.	22,8%	15,3%	7,4% enh.
EBITA	19,3	13,7	5,6	72,0	30,1	41,9
EBITA marginal	16,7%	15,3%	1,3% enh.	18,1%	9,5%	8,6% enh.

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

OKTOBER-DECEMBER

Omsättning

Affärsområdet Specialistläkemedel växte starkt och omsättningen ökade med 29 procent till 115,9 (89,6) MSEK under fjärde kvartalet jämfört med föregående år. Tillväxten drevs i synnerhet av den registrerade läkemedelsportföljen och god efterfrågan på licensläkemedlen. Även kontraktstillverkningen (CDMO) ökade försäljningen.

Unimedic Pharma AB

Försäljningen inom Unimedic Pharmas registrerade specialistläkemedelsportfölj ökade kraftigt och utgjorde 57 procent av den totala försäljningen i affärsområdet.

Portföljen med åtta viktiga läkemedel växte med 29 procent under kvartalet, drivet av bland annat produkterna Cresemba, Melatonin och Adrenalin. Både efterfrågan och nya avtal bidrog till försäljningsökningen på hemmamarknaden. Även tillväxt på andra marknader där bolaget säljer genom partners bidrog till försäljningsökningen.

Licensläkemedel hade också god efterfrågan och utgjorde 23 procent av den totala försäljningen i affärsområdet.

Unimedic AB

Den externa försäljningen i kontraktstillverkningen i Unimedic AB (CDMO) ökade i det fjärde kvartalet och utgjorde 20 procent av den totala externa försäljningen i affärsområdet.

Resultat

EBITDA ökade 30 procent till 24,0 (18,4) MSEK. EBITDA marginalen uppgick till 20,7 procent. Affärsområdets bruttomarginal uppgick till 54,9 (55,0) och var därmed i linje med föregående år. Ökade inköpspriser motverkas av en positiv produktmix. Ökade personalkostnader påverkar resultatet negativt under perioden.

AFFÄRSOMRÅDE SPECIALISTLÄKEMEDEL

JANUARI-DECEMBER

Omsättning

Försäljningen för perioden januari-december uppgick till 397,0 (316,8) MSEK vilket innebär en ökning med 25 procent jämfört med föregående år. Tillväxten drevs främst av produkter inom den registrerade läkemedelsportföljen samt licensaffären, men även kontraktstillverkningen bidrog till tillväxten.

Resultat

Specialistläkemedel ökade EBITDA med 86 procent till 90,3 (48,5) MSEK, vilket delvis är drivet av försäljningstillväxten men också att resultatet påverkas positivt med 20 MSEK från försäljning av produkten D-vitamin. Justerat för resultateffekten från denna försäljning uppgick tillväxten i EBITDA till 45 procent.



FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	NOT	FJÄRDE KVARTALET		JANUARI-DECEMBER	
		2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	1	322,8	257,9	1 111,3	916,3
Övriga rörelseintäkter		2,8	5,6	30,3	23,3
		325,6	263,5	1 141,6	939,6
Aktiverat arbete för egen räkning		2,2	4,5	12,5	10,0
Råvaror och förnödenheter		-122,9	-95,5	-441,7	-355,8
Förändring varulager		-3,1	-2,1	-5,1	-1,9
Övriga externa kostnader		-40,2	-33,3	-148,1	-111,9
Personalkostnader		-87,5	-69,6	-295,4	-272,7
Övriga rörelsekostnader		-0,8	-1,0	-5,2	-4,7
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		73,3	66,5	258,7	202,5
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-12,9	-11,7	-51,3	-42,4
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		60,4	54,8	207,4	160,2
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-9,4	-8,5	-36,5	-33,1
Rörelseresultat (EBIT)		51,0	46,3	170,9	127,0
Finansiella intäkter		1,4	0,3	2,3	1,7
Finansiella kostnader		-3,6	-2,9	-21,2	-11,8
Finansiella poster netto		-2,2	-2,7	-18,9	-10,1
Resultat före skatt		48,9	43,6	152,0	117,0
Inkomstskatt		-8,3	-2,9	-34,0	-18,9
Årets resultat		40,5	40,8	118,0	98,1

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FORTS.

MSEK	NOT	FJÄRDE KVARTALET		JANUARI-DECEMBER	
		2022	2021	2022	2021
Årets resultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare		40,3	40,6	117,6	96,5
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,2	0,2	0,4	1,6
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:					
Resultat per aktie i kr före utspädning		2,7	2,7	7,9	6,5
Resultat per aktie i kr efter utspädning		2,7	2,7	7,9	6,5
Antal aktier före utspädning		14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 801 837
Antal aktier efter utspädning		14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 801 837

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALTRESULTAT

MSEK	NOT	FJÄRDE KVARTALET		JANUARI-DECEMBER	
		2022	2021	2022	2021
Årets resultat		40,5	40,8	118,0	98,1
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		5,8	6,8	20,9	17,5
Årets totalresultat		46,3	47,6	138,8	115,5
Totalresultatet hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		46,0	47,7	138,1	114,3
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,3	-0,1	0,7	1,2

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2022	2021
		31 DECEMBER	31 DECEMBER
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		242,6	229,5
Övriga immateriella tillgångar		198,9	208,3
Materiella anläggningstillgångar		93,0	85,6
Nyttjanderättstillgångar		149,6	168,2
Finansiella anläggningstillgångar		0,2	0,3
Uppskjuten skattefordran		3,1	2,7
		687,4	694,6
Omsättningstillgångar			
Varulager		162,7	150,2
Aktuell skattefordran		5,7	7,7
Kundfordringar och andra fordringar		337,2	177,2
Likvida medel		236,2	139,7
		741,9	474,9
SUMMA TILLGÅNGAR		1 429,3	1 169,5

Kundfordringar och andra fordringar inkluderar förskottsbetalning för aktier i AdderaCare motsvarande ett belopp om 115 MSEK.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG FORTS.

MSEK	NOT	2022 31 DECEMBER	2021 31 DECEMBER
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		856,3	696,0
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		2,4	1,7
TOTALT EGET KAPITAL		858,7	697,7
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2,4	96,0	18,3
Övriga långfristiga skulder	3	0,1	22,5
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		127,9	147,1
Avsättningar		5,5	3,9
Uppskjutna skatteskulder		39,0	38,1
		268,5	229,9
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2,4	88,2	67,0
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		27,9	24,5
Aktuella skatteskulder		21,0	10,1
Leverantörsskulder och andra skulder	4	165,0	140,4
		302,1	241,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 429,3	1 169,5

Skulder till kreditinstitut inkluderar ett lån som tagits upp för att finansiera förvärvet av aktierna i AdderaCare, vilket motsvarar 120 MSEK.

FINANSIELLA RAPPORTER

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehavare utan best. inflytande	Summa Eget kapital
Eget kapital 1 Januari 2021	595,7	6,3	602,0
Årets resultat	96,5	1,6	98,1
Övrigt totalresultat	17,8	-0,3	17,5
Årets totalresultat	114,3	1,2	115,5
Personaloptioner	5,9	–	5,9
Teckningsoptioner	5,7	–	5,7
Aktieswap	-22,2	–	-22,2
Nyemission	1,1		1,1
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-4,5	-5,8	-10,3
Eget kapital 31 december 2021	696,0	1,7	697,7
Eget kapital 1 Januari 2022	696,0	1,7	697,7
Årets resultat	117,6	0,4	118,0
Övrigt totalresultat	20,5	0,3	20,9
Årets totalresultat	138,1	0,7	138,8
Aktieswap	22,2	–	22,2
Eget kapital 31 december 2022	856,3	2,4	858,7

Under året har ett aktieswap-arrangemang lösts i förtid. Anledningen till lösen är att det optionsprogram för VD, vilket detta avtal togs upp för att täcka åtaganden för, har ersatts av ett annat program.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	FJÄRDE KVARTALET		JANUARI-DECEMBER	
	2022	2021	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	51,0	46,3	170,9	127,0
Avskrivningar och nedskrivningar	22,3	20,2	87,8	75,5
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-0,8	8,9	-1,7	1,0
Erhållen ränta	1,4	0,0	1,6	0,1
Erlagd ränta	-1,5	-3,8	-3,0	-7,7
Betald inkomstskatt	-2,9	2,6	-23,9	-24,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	69,6	74,2	231,7	171,7
Ökning/minskning varulager	-0,9	-1,4	-10,8	-16,0
Ökning/minskning rörelsefordringar	-149,3	-27,5	-159,8	-36,5
Ökning/minskning rörelseskulder	41,5	-2,7	24,4	-2,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-39,1	42,6	85,5	116,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag	-	5,7	-11,9	-4,6
Köp av materiella anläggningstillgångar	-3,5	-26,4	-26,3	-45,3
Köp av immateriella tillgångar	-7,1	-6,8	-18,0	-15,6
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar	0,1	0,7	0,1	0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,5	-26,8	-56,1	-64,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	120,0	-	120,0	-
Amorteringar	-11,7	-13,4	-54,4	-66,0
Nyemission	-	-	-	1,1
Aktieswap	-	-	-7,4	-
Optionspremier	-	-	5,7	-
Ökning/minskning av kortfristiga krediter	1,7	1,3	-2,8	0,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	110,1	-12,0	61,2	-64,1
Minskning/ökning av likvida medel	60,5	3,8	90,5	-12,5
Likvida medel vid årets början	173,0	132,5	139,7	146,5
Kursdifferens i likvida medel	2,6	3,6	5,9	5,7
Likvida medel vid årets slut	236,2	139,7	236,2	139,7

Ökning/minskning av rörelsefordringar inkluderar en fordran om 115 MSEK avseende den förskottsbetalning som genomfördes i slutet av året som betalning för aktierna i AdderaCare. Tillträde till aktierna skedde först den 2 januari 2023.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	FJÄRDE KVARTALET		JANUARI-DECEMBER	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	3,1	3,8	10,7	15,1
Övriga intäkter	–	–	1,2	1,1
Summa	3,1	3,8	11,9	16,3
Övriga externa kostnader	-1,2	-1,3	-7,2	-7,3
Personalkostnader	-6,1	-6,4	-16,8	-20,8
Avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,3	-0,2
Rörelseresultat	-4,3	-4,0	-12,4	-12,0
Resultat från andelar i koncernföretag	–	–	20,0	–
Ränteintäkter och liknande poster	8,2	3,7	21,0	14,4
Räntekostnader och liknande poster	-1,5	-0,8	-10,5	-4,2
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	2,4	-1,2	18,1	-1,8
Koncernbidrag	16,9	31,0	16,9	31,0
Årets resultat	19,4	29,8	35,0	29,2

Moderbolagets omsättning består av fakturerad management fee. Av resultat före bokslutsdispositioner och skatt för perioden januari-december utgör 20,0 (-) MSEK utdelning från koncernföretag, 17,8 (14,4) MSEK interna räntor och -7,4 MSEK kostnad för avslut av aktieswap-arrangemang i förtid.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2022 31 DECEMBER	2021 31 DECEMBER
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		0,6	0,9
Finansiella anläggningstillgångar		490,4	458,9
		491,0	459,8
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar		1,6	2,1
Fordringar på koncernföretag		10,4	19,8
Koncernkontofordringar på koncernföretag		78,2	105,2
Likvida medel		199,9	108,2
		290,1	235,3
SUMMA TILLGÅNGAR		781,2	695,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Fritt eget kapital		40,0	40,0
		585,4	528,1
TOTALT EGET KAPITAL		625,4	568,2
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		1,3	1,3
Långfristiga finansiella skulder	4	–	22,5
		1,3	23,8
Kortfristiga skulder			
Koncernkontoskulder till koncernföretag		144,4	78,4
Leverantörsskulder och andra skulder	4	10,1	24,8
		154,4	103,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		781,2	695,1

Moderbolagets investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,3) MSEK.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm den 10 februari 2023

MedCap AB (publ)

Karl Tobieson
Styrelseordförande

Anders Hansen
Styrelseledamot

David Jern
Styrelseledamot

Lena Söderström
Styrelseledamot

Anna Törner
Styrelseledamot

Anders Dahlberg
VD

Denna information är sådan information som MedCap AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknads-missbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 10 februari kl. 06.30 CET.

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

Kontaktuppgifter

Anders Dahlberg, verkställande direktör, +46 704 269 262

MedCap AB (publ) Org. nr 556617-1459

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

www.medcap.se

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport 1 2023, den 3 maj 2023

Delårsrapport 2 2023, den 28 juli 2023

Delårsrapport 3 2023, den 27 oktober 2023

Bokslutskommuniké 2023, den 9 februari 2024

NOTER

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

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

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport och RFR2, Redovisning för juridiska personer. För koncernen och moderbolaget har samma principer och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Inga standarder, ändringar och tolkningar i övrigt som har trätt i kraft för räkenskapsår som började 1 januari 2022 har haft väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment

Företagsledningen har fastställt rörelseaffärsområden (affärsområden) baserat på den information som behandlas av verkställande direktören och som används för att fatta strategiska beslut. Verkställande direktören bedömer verksamheten per rörelsesegment. De rörelsesegment för vilka information lämnas, erhåller sina intäkter främst från försäljning och produktion av läkemedel samt försäljning av medicinsk teknik.

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
FJÄRDE KVARTALET								
Segmentens nettoomsättning	206,9	168,3	115,9	89,6	–	–	322,8	257,9
EBITDA justerad	56,5	52,0	24,0	18,4	-7,2	-3,9	73,3	66,5
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-13,9	-11,7	-7,3	-7,2	-1,1	-1,3	-22,3	-20,2
Rörelseresultat	42,6	40,3	16,7	11,2	-8,2	-5,2	51,0	46,3
Finansiella intäkter och kostnader	-6,4	-3,6	-2,5	-1,9	6,8	2,8	-2,2	-2,7
Resultat före skatt	36,2	36,7	14,2	9,3	-1,5	-2,4	48,9	43,6

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
JANUARI-DECEMBER								
Segmentens nettoomsättning	714,3	599,5	397,0	316,8	–	–	1 111,3	916,3
EBITDA justerad	190,2	167,8	90,3	48,5	-21,8	-13,8	258,7	202,5
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-54,5	-42,7	-29,1	-29,2	-4,2	-3,6	-87,8	-75,5
Rörelseresultat	135,7	125,1	61,2	19,4	-26,0	-17,4	170,9	127,0
Finansiella intäkter och kostnader	-20,0	-13,4	-9,4	-6,9	10,5	10,2	-18,9	-10,1
Resultat före skatt	115,7	111,7	51,8	12,5	-15,5	-7,2	152,0	117,0

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Fördelning av nettoomsättning per produktkategori

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
FJÄRDE KVARTALET						
Läkemedel	5,4	5,8	112,5	85,7	117,9	91,5
Hjälpmedel	82,2	61,2	–	–	82,2	61,2
Medicinteknisk utrustning	65,0	62,0	–	–	65,0	62,0
Livsmedel	47,6	24,7	2,4	3,1	50,0	27,7
Övrigt	6,7	14,6	1,0	0,8	7,7	15,5
	206,9	168,3	115,9	89,6	322,8	257,9

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
JANUARI-DECEMBER						
Läkemedel	23,9	20,0	382,2	303,1	406,1	323,1
Hjälpmedel	269,1	230,1	–	–	269,1	230,1
Övrig medicinteknisk utrustning	234,5	207,9	–	–	234,5	207,9
Livsmedel	159,4	103,7	11,8	10,7	171,1	114,4
Övrigt	27,5	37,9	3,1	2,9	30,6	40,8
	714,3	599,5	397,0	316,8	1 111,3	916,3

Fördelning av nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
FJÄRDE KVARTALET						
Sverige	83,4	70,5	64,0	66,3	147,4	136,8
Norden (exkl Sverige)	58,4	37,1	27,7	18,4	86,1	55,4
Europa (exkl Norden)	51,6	45,5	23,7	4,2	75,3	49,7
Övriga världen	13,5	15,3	0,5	0,7	14,0	16,0
	206,9	168,3	115,9	89,6	322,8	257,9

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
JANUARI-DECEMBER						
Sverige	283,8	244,3	274,0	240,3	557,8	484,6
Norden (exkl Sverige)	191,3	138,3	82,0	57,1	273,3	195,4
Europa (exkl Norden)	185,5	172,3	40,4	18,3	225,9	190,6
Övriga världen	53,7	44,6	0,6	1,0	54,3	45,6
	714,3	599,5	397,0	316,8	1 111,3	916,3

NOTER

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
STÄLLDA SÄKERHETER	31 DECEMBER	31 DECEMBER	31 DECEMBER	31 DECEMBER
Företagsinteckningar	76,6	76,6	-	-
Pantförskrivet lager	2,9	1,4	-	-
Aktier i dotterföretag	376,9	291,1	155,2	154,9
Spärrmedel	0,9	0,7	-	-
Pantsatta kundfordringar	105,7	87,6	-	-
Övrigt	0,1	0,0	-	-
Summa ställda säkerheter	563,1	457,3	155,2	154,9

EVENTALFÖRPLIKTELSE	2022	2021	2022	2021
	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. MedCap AB har en borgensförbindelse gentemot leasegivare till dotterföretaget Inpac, avseende hyra av lokal. Hyresavtalet löper över 15 år från och med 1 oktober 2023. Beräknad årshyra är ca 10 MSEK.

NOTER

Not 3 Rörelseförvärv

Cognita AS

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

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

De totala förvärvsutgifterna uppgick till 201 KSEK.

NOTER

Förvärvet av Cognita har påverkat koncernens nettoomsättning med 9,6 MSEK, EBITDA med -0,6 MSEK, rörelseresultatet med -1,4 MSEK och årets resultat efter skatt med -1,2 MSEK. Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 17,2 MSEK, EBITDA med 0,0 MSEK, rörelseresultat med -0,9 MSEK samt årets resultat efter skatt med -0,7 MSEK om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022. Kostnadsföring av övervärde i lager per förvärvsdatum påverkade resultatet med -1,0 MSEK.

AdderaCare AB (publ)

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

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

Under 2021 omsatte AdderaCare 247,8 MSEK och EBITDA uppgick till 23,6 MSEK. Antal anställda uppgick till 109 vid utgången av 2021.

Då aktierna tillträdades efter balansdagen ingår förvärvet inte i koncernredovisningen för 2022.

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

Not 5 Användning av alternativa nyckeltal

I denna rapport refereras det till ett antal alternativa nyckeltal som används för att hjälpa investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskriver vi de olika mått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS men som inte förklarats i rapporten. För definitioner, se sidan 30.

Justerat EBITDA inkl. och exkl. IFRS 16, MSEK

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
FJÄRDE KVARTALET								
Rörelseresultat	42,6	40,3	16,7	11,2	-8,2	-5,2	51,0	46,3
Avskrivningar	13,9	11,7	7,3	7,2	1,1	1,3	22,3	20,2
Justerad EBITDA inkl. IFRS 16	56,5	52,0	24,0	18,4	-7,2	-3,9	73,3	66,5
IFRS 16 effekt på EBITDA	-4,8	-5,0	-3,6	-3,4	-0,1	-	-8,5	-8,4
Justerad EBITDA exkl. IFRS 16	51,7	47,0	20,4	15,0	-7,3	-3,9	64,9	58,1

NOTER

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
JANUARI-DECEMBER								
Rörelseresultat	135,7	125,1	61,2	19,4	-26,0	-17,4	170,9	127,0
Avskrivningar	54,5	42,7	29,1	29,2	4,2	3,6	87,8	75,5
Justerad EBITDA inkl. IFRS 16	190,2	167,8	90,3	48,5	-21,8	-13,8	258,7	202,5
IFRS 16 effekt på EBITDA	-17,0	-16,1	-14,2	-14,1	-0,3	-	-31,6	-30,1
Justerad EBITDA exkl. IFRS 16	173,1	151,7	76,1	34,5	-22,2	-13,8	227,1	172,4

Rörelsekapital, MSEK

MSEK	MEDICINTEKNIK		SPECIALISTLÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
31 DECEMBER								
Varulager	89,7	78,2	73,0	72,0	-	-	162,7	150,2
Kundfordringar	99,9	78,6	69,5	59,4	-0,1	-0,1	169,3	137,9
Leverantörsskulder	-28,4	-21,1	-47,2	-28,6	-0,3	-0,3	-75,8	-50,0
Rörelsekapital	161,2	135,7	95,3	102,8	-0,4	-0,4	256,2	238,2

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

NYCKELTAL

MSEK	FJÄRDE KVARTALET		JANUARI-DECEMBER	
	2022	2021	2022	2021
Avkastning på eget kapital, %	4,8	6,1	15,2	14,9
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	57,8	47,0	57,8	47,0
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	57,8	47,0	57,8	47,0
Resultat per aktie, kr	2,7	2,7	7,9	6,5
Soliditet, %	60	60	60	60
Antal aktier	14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 807 353
Genomsnittligt antal aktier	14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 801 837
Antal aktier efter utspädning	14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 801 837

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

DEFINITIONER AV BEGREPP SOM FÖREKOMMER I RAPPORTEN

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

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