

DELÅRSRAPPORT

JANUARI-MARS 2024

JANUARI-MARS 2024

Starkt första kvartal – EBITA ökade 46 procent

FÖRSTA KVARTALET JANUARI-MARS

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 461,7 (380,2) MSEK, en ökning med 21 procent.
- Koncernens EBITA uppgick till 88,5 (45,3) MSEK, en ökning med 95 procent. Ökningen var 46 procent justerat för jämförelsestörande poster*).
- EBITA-marginalen uppgick till 19,2 (11,9) procent. Marginalen uppgick till 16,0 procent i jämförelseperioden, justerat för jämförelsestörande poster*).
- Resultatet efter skatt uppgick till 56,0 (24,8) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 3,8 (1,7) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 92,4 (52,5) MSEK.

MSEK	FÖRSTA KVARTALET		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2024	2023		2024	2023
Nettoomsättning	461,7	380,2	81,5	1 668,9	1 587,4
EBITDA	102,3	59,4	42,9	374,4	331,6
EBITDA %	22,2%	15,6%	6,5% enh	22,4%	20,9%
EBITA	88,5	45,3	43,2	319,0	275,8
EBITA %	19,2%	11,9%	7,2% enh	19,1%	17,4%
Res. per aktie (SEK)	3,8	1,7	2,1	13,7	11,6
Justerad EBITA	88,5	60,7	27,8	319,0	291,2
Justerad EBITA %	19,2%	16,0%	3,2% enh	19,1%	18,3%

För definitioner och förklaringar, se sida 29.

*) Jämförelsestörande poster utgörs av: Första kvartalet 2023: Totalt 15,4 MSEK avseende kostnadsföring av övervärde i lager i samband med förvärv av AdderaCare samt omstrukturingskostnader, också relaterat till förvärv av AdderaCare.

”Starkt första kvartal – EBITA ökade 46 procent”

Årets första kvartal levererade koncernen en fin tillväxt och ett kraftigt ökat resultat.

Första kvartalet

Försäljningen ökade med 21 procent till följd av förvärv och organisk tillväxt som uppgick till 12 procent.

Både Medicinteknik och Hjälpmedel uppvisade en kraftig tillväxt medan Specialistläkemedel minskade försäljningen något. Efterfrågan och marknadsförutsättningarna var generellt goda för koncernens bolag.

Affärsområdet Hjälpmedel levererade en kraftig försäljningsökning under kvartalet drivet av hög efterfrågan inom kognitionsområdet och förvärvet av Swedelift.

Medicinteknik hade också en fin tillväxt i kvartalet där samtliga befintliga bolag uppvisade kraftig organisk tillväxt och utöver det bidrog även förvärvet av Toul & Surgicube.

Specialistläkemedel hade ett mer utmanande kvartal där konkurrensen på Melatonin tilltog på den brittiska marknaden med prispress som följd, vilket resulterade i lägre royaltyintäkter under kvartalet. På kort sikt kommer detta att påverka lönsamheten men på längre sikt är lönsamheten avhängig förmågan att driva affärsutveckling, d.v.s. att bredda produktportföljen och marknaderna.

Sammantaget levererade koncernen ett starkt första kvartal med hög försäljningstillväxt och ett kraftigt ökat resultat. Justerad EBITA ökade med hela 46 procent i kvartalet trots ett svagare resultat inom specialistläkemedel.

Förvärv

I det första kvartalet genomfördes ett mindre tilläggsförvärv till Abilia som breddar portföljen inom välfärdsteknologi och som förväntas kunna utvecklas väl genom Abilias

marknadsposition. Koncernen driver kontinuerligt processen för att utvärdera förvärv - både genom att tillsammans med ledningen i respektive dotterbolag identifiera tilläggsförvärv, och genom att utvärdera nya verksamhetsområden och bolag. Vi för dialog med både större och mindre bolag i huvudsak baserade i norra Europa. Som en långsiktig ägare och ett hem för bolag inom Life Science så innebär det ofta att kontakter med möjliga förvärv sker över lång tid fram till dess båda parter är mogna att genomföra en affär.

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

Sammanfattningsvis

Vi kan glädjas åt att efterfrågan är god för de flesta av koncernens verksamhetsområden och en fortsatt fin organisk tillväxt i kvartalet.

Det finns alltid utmaningar och förra året bestod dessa exempelvis av lägre försäljning för Multi-Ply och integration av genomförda förvärv. Vi ser nu att alla dessa har lösts på ett bra sätt. Nu ligger fokus exempelvis på flytten av Inpacs verksamhet till en ny produktionsanläggning och att öka takten på affärsutvecklingen inom specialistläkemedel.

Tillsammans med respektive bolagsledning i koncernens dotterbolag fokuserar vi både på att förbättra och utveckla befintliga verksamheter och samtidigt identifiera och realisera nya affärer.

Anders Dahlberg, VD
Stockholm
2024-05-03



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.

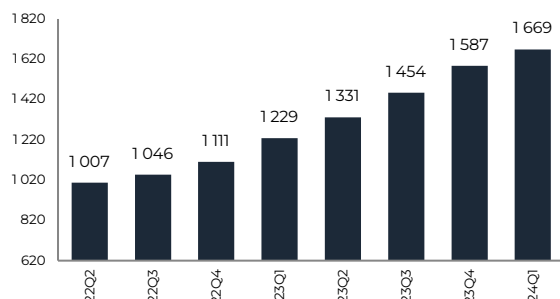
Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap segment.

För ytterligare information: www.medcap.se

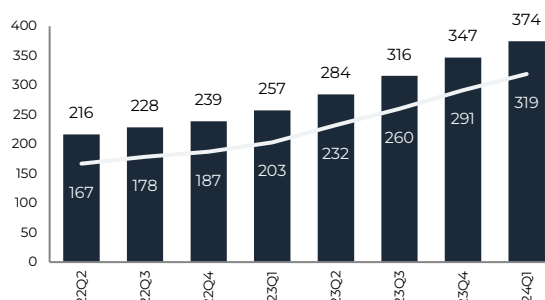


OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning R12 (MSEK)
exklusive jämförelsestörande poster



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



JANUARI-MARS

Omsättning

Försäljningen ökade med 21 procent, till 461,7 (380,2) MSEK under årets första kvartal. Tillväxten drevs delvis av förvärven av Swedelift samt SurgiCube och Toul Meditech, 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 21 procent.

Resultat

EBITA ökade med 95 procent till 88,5 (45,3) MSEK under årets första kvartal. Justerat för jämförelsestörande poster i föregående år ökade EBITA med 46 procent.

Resultatet påverkades positivt av den försäljningstillväxt som skedde under kvartalet.

EBITA-marginalen uppgick till 19 (16) procent, justerat för jämförelsestörande post i föregående år.

Finansnettot uppgick till -2,5 (-1,1) MSEK och inkluderar diskonterings- och omräkningseffekt avseende tilläggsköpeskillningar om -1,7 (-) MSEK samt realiserade valutakurseffekter.

Redovisad skatt uppgick under första kvartalet till -15,5 (-7,7) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 21,6 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-mars till 92,4 (52,5) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -35,4 (-4,6) MSEK och inkluderar förvärv av Kompany AS om -17,3 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -16,1 (-68,9) 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 229,9 (213,8) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 84,0 (99,9) MSEK. Nettoskuld exkl. IFRS 16 uppgick till -91,6 (-65,6) MSEK. Nettoskuld/EBITDA uppgick till 0,2 (0,4) inkl. IFRS16 och -0,3 (-0,3) exkl. IFRS16.

Soliditeten uppgick till 62 (59) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 31 mars till 1 097,9 (885,7) MSEK varav 1 093,5 (880,2) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 4,4 (5,5) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande.

Antalet aktier uppgick per sista mars till 14 807 353. Med ett kvotvärde om 0,4 kr per aktie uppgår bolagets aktiekapital per den sista mars till 5 922 941 kr. Eget kapital per aktie före utspädning uppgick till 73,8 (59,4) SEK.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 512 (418). Förvärven av AdderaCare, SurgiCube och Toul Meditech samt Swedelift 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 försäljning 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

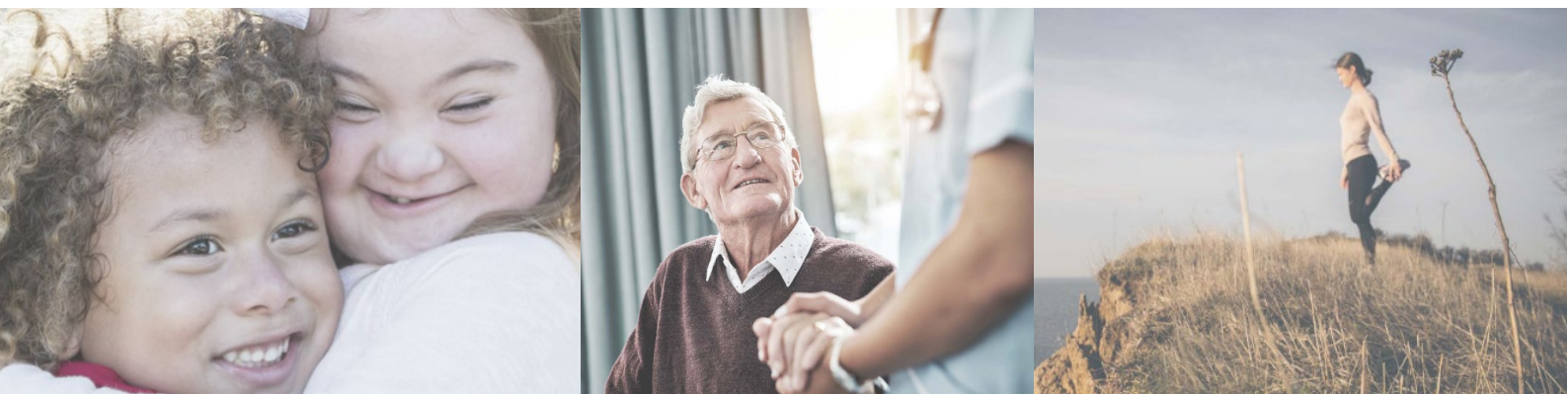
Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden januari-mars uppgått till 10,1 (9,3) 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	FÖRSTA KVARTALET		FÖRÄNDR.	R12 2024	JAN-DEC 2023
	2024	2023			
Nettoomsättning	184,3	138,8	45,6	636,1	590,5
EBITDA	54,7	16,5	38,1	184,1	146,0
EBITDA marginal	29,7%	11,9%	17,7% enh.	29,0%	24,7%
EBITA	50,8	12,0	38,8	167,9	129,1
EBITA marginal	27,6%	8,7%	18,9% enh.	26,4%	21,9%
Justerad EBITA	50,8	27,4	23,4	167,9	144,5
Justerad EBITA %	27,6%	19,8%	7,8% enh.	26,4%	24,5%

JANUARI-MARS

Omsättning

Affärsområdet Hjälpmedel levererade stark tillväxt i det första kvartalet. Omsättningen steg med 33 procent till 184,3 (138,8) MSEK drivet av förvärv kombinerat med god organisk tillväxt.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 50,8 (27,4) MSEK exklusive jämförelsestörande poster föregående år, vilket är 85 procent högre. Det var främst försäljningstillväxten som bidrog till resultatförbättringen.

Abilia

Abilia ökade försäljningen på de största marknaderna Norge och Sverige. I kvartalet förvärvades bolaget Kompany och produkten Komp som är ett kommunikationshjälpmedel för att upprätthålla social interaktion och minska äldres ofrivilliga isolering. Förvärvet är ett naturligt steg i att bredda Abilias produktportfölj och ta vara på bolagets etablerade marknadsposition och försäljningskanaler.

Erimed, Huka, Swedelift & Trident

Bolagen som erbjuder produkter för mobilitet, tillgänglighet samt ortopediprodukter utvecklades sammantaget väl. Marginalen stärktes i alla bolag utom ett. Förvärvet av Swedelift bidrog till resultatökningen.

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, SurgiCube och Toul Meditech.

MSEK	FÖRSTA KVARTALET		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2024	2023		2024	2023
Nettoomsättning	160,5	120,3	40,2	551,9	511,7
EBITDA	34,0	21,3	12,7	111,7	99,0
EBITDA marginal	21,2%	17,7%	3,5% enh.	20,2%	19,3%
EBITA	28,9	16,3	12,6	91,0	78,4
EBITA marginal	18,0%	13,5%	4,5% enh.	16,5%	15,3%

JANUARI-MARS

Omsättning

Affärsområdet Medicinteknik levererade stark tillväxt i det första kvartalet. Omsättningen steg med 33 procent till 160,5 (120,3) MSEK.

Bolagen hade god efterfrågan i det första kvartalet och tillväxten drevs främst av Inpac, men även Cardiolex och Multi-ply. Förvärvet av SurgiCube och Toul Meditech bidrog till försäljningstillväxten.

Resultat

Affärsområdets EBITA uppgick till 28,9 (16,3) MSEK vilket är 77 procent högre än föregående år. Det var framförallt försäljningstillväxten som bidrog till resultatförbättringen.

Cardiolex

Cardiolex hade en fin start på året med god efterfrågan och tillväxt både i Tyskland och Sverige. Även försäljningen av vakuumsystem var stabil efter en svagare efterfrågan under delar av föregående år. På den tyska marknaden gjordes små men viktiga framsteg i att ta det digitala erbjudandet till nya kundsegment.

AFFÄRSOMRÅDE MEDICINTEKNIK

Inpac

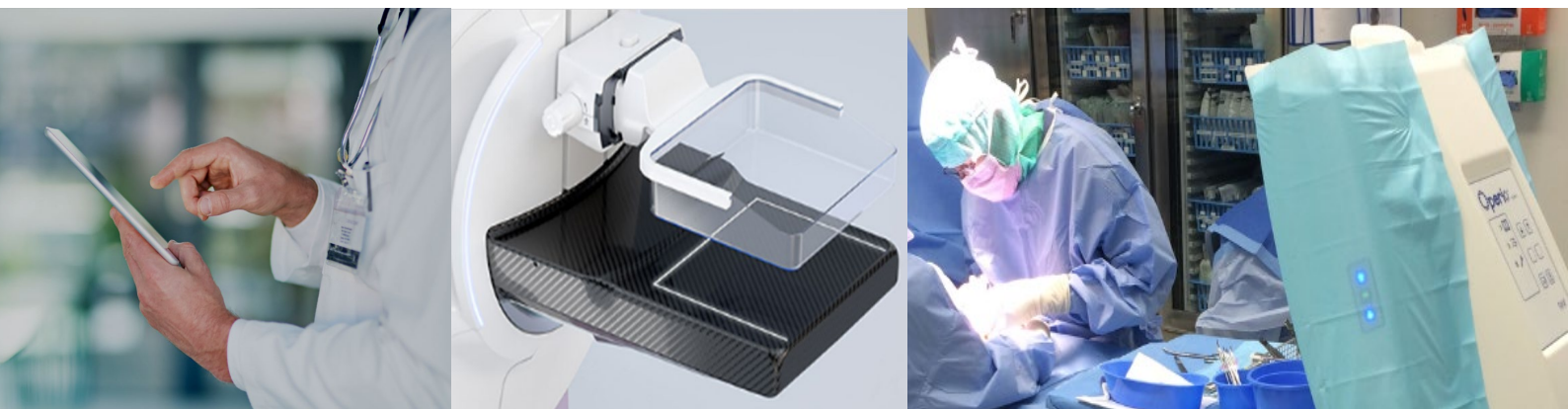
Inpac ökade försäljning både av nutritionsprodukter samt andra förpackningslösningar och tjänster. I kvartalet påbörjades investeringar som ingår i den planerade flytten till en ny produktionsanläggning senare i år.

Multi-Ply

Multi-Ply nådde sin högsta försäljning i bolagets historia där volymerna generellt ökade till bolagets kunder, och i synnerhet till den kund som under föregående år hade låg efterfrågan på grund av en fabriksflytt.

SurgiCube & Toul Meditech

Försäljningen på befintliga huvudmarknader var god och samtidigt intensifierade bolaget sina satsningar på att öppna upp nya distributionskanaler som över tid väntas möjliggöra tillväxt.



AFFÄRSOMRÅDE SPECIALISTLÄKEMEDEL

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

MSEK	FÖRSTA KVARTALET		FÖRÄNDR.	R12	JAN-DEC
	2024	2023		2024	2023
Nettoomsättning	116,9	121,2	-4,3	481,0	485,3
EBITDA	19,0	26,7	-7,8	102,3	110,0
EBITDA marginal	16,2%	22,1%	-5,8% enh.	21,3%	22,7%
EBITA	14,2	22,1	-8,0	83,9	91,9
EBITA marginal	12,1%	18,3%	-6,2% enh.	17,5%	18,9%

JANUARI-MARS

Omsättning

Affärsområdet Specialistläkemedel minskade försäljningen med 4 procent till 116,9 (121,2) MSEK under första kvartalet jämfört med föregående år. Försäljningsmixen ändrades till följd av ökad försäljning av licensläkemedel, och minskad försäljning i den registrerade läkemedelsportföljen.

Resultat

EBITA uppgick till 14,2 (22,1) MSEK vilket är 36 procent lägre än föregående år. EBITA marginalen uppgick till 12,1 (18,3) procent. Minskningen berodde på prispress på den brittiska marknaden samt produktmixen.

Unimedic Pharma AB

Försäljningen inom Unimedic Pharmas registrerade läkemedelsportfölj minskade och utgjorde 50 procent av den totala försäljningen i affärsområdet.

Portföljen med åtta viktiga läkemedel (exklusive royalties) växte med 4 procent under kvartalet, främst drivet av Cresemba. Utlicensiering av Melatonin utanför Norden har bidragit starkt till försäljningsökningen sedan lanseringen i Storbritannien 2022. I kvartalet tilltog konkurrensen och prispressen ökade vilket resulterade i lägre royaltyintäkter och lönsamhet för affärsområdet som helhet.

Affärsutvecklingsarbetet fortsätter med oförminskad styrka för att identifiera, utvärdera och realisera licensaffärer eller möjliga förvärv som kan bredda produktportföljen.

Efterfrågan på licensläkemedel var god och dessa utgjorde 28 procent av den totala försäljningen i affärsområdet.

Unimedic AB

Försäljningen var stabil för kontraktstillverkningen i Unimedic AB (CDMO) och utgjorde 22 procent av den totala externa försäljningen i affärsområdet.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	NOT	FÖRSTA KVARTALET		JAN-DEC
		2024	2023	2023
Nettoomsättning	1	461,7	380,2	1 587,4
Övriga rörelseintäkter		1,4	3,8	16,4
		463,1	384,0	1 603,8
Aktiverat arbete för egen räkning		3,0	1,5	10,7
Råvaror och förnödenheter		-191,8	-173,6	-663,8
Förändring varulager		0,2	-0,3	-7,6
Övriga externa kostnader		-57,6	-50,0	-188,3
Personalkostnader		-113,8	-99,0	-412,8
Övriga rörelsekostnader		-0,8	-3,3	-10,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		102,3	59,4	331,6
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-13,8	-14,1	-55,8
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		88,5	45,3	275,8
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-14,4	-11,7	-48,3
Rörelseresultat (EBIT)		74,1	33,6	227,5
Finansiella intäkter		1,8	3,5	10,4
Finansiella kostnader		-4,3	-4,6	-15,6
Finansiella poster netto		-2,5	-1,1	-5,2
Resultat före skatt		71,6	32,5	222,3
Inkomstskatt		-15,5	-7,7	-49,8
Periodens resultat		56,1	24,8	172,5

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FORTS.

MSEK	FÖRSTA KVARTALET		JAN-DEC
	2024	2023	2023
Periodens resultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	56,0	24,8	172,2
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,1	0,0	0,3
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:			
Resultat per aktie i kr före utspädning	3,8	1,7	11,6
Resultat per aktie i kr efter utspädning	3,8	1,7	11,6
Antal aktier före utspädning	14 807 353	14 807 353	14 807 353
Antal aktier efter utspädning	14 903 930	14 825 523	14 856 549
Utspädning	96 577	18 170	49 196

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALTRESULTAT

MSEK	FÖRSTA KVARTALET		JAN-DEC
	2024	2023	2023
Periodens resultat	56,1	24,8	172,5
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet	14,8	-0,9	-7,5
Periodens totalresultat	70,8	23,9	165,0
Totalresultatet hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	70,6	23,9	164,7
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,2	0,0	0,3

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2024	2023	2023
		31 MARS	31 MARS	31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		344,6	287,0	339,9
Övriga immateriella tillgångar		305,2	238,8	309,3
Materiella anläggningstillgångar		113,1	95,7	101,8
Nyttjanderättstillgångar		169,9	160,3	142,1
Finansiella anläggningstillgångar		0,5	0,5	0,4
Uppskjuten skattefordran		4,6	4,7	3,4
		937,9	787,0	897,0
Omsättningstillgångar				
Varulager		283,6	230,5	276,7
Aktuell skattefordran		8,5	8,1	9,3
Kundfordringar och andra fordringar		311,5	244,3	291,0
Likvida medel		229,9	213,8	188,2
		833,5	696,6	765,2
SUMMA TILLGÅNGAR		1 771,4	1 483,6	1 662,2

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG FORTS.

MSEK	NOT	2024 31 MARS	2023 31 MARS	2023 31 DECEMBER
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		1 093,5	880,2	1 022,9
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		4,4	5,5	4,2
TOTALT EGET KAPITAL		1 097,9	885,7	1 027,1
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,4	72,0	90,0	72,0
Övriga långfristiga skulder		9,2	0,2	28,8
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		148,6	129,9	120,2
Avsättningar		4,6	11,3	4,4
Uppskjutna skatteskulder		66,7	51,2	66,7
		301,1	282,6	292,1
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,4	35,9	58,0	42,0
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		27,0	35,6	27,0
Aktuella skatteskulder		44,1	25,6	46,7
Leverantörsskulder och andra skulder	4	265,4	196,2	227,3
		372,4	315,3	343,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 771,4	1 483,6	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
Periodens resultat	24,8	0,0	24,8
Övrigt totalresultat	-0,9	0,1	-0,9
Periodens totalresultat	23,9	0,0	23,9
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	–	3,1	3,1
Eget kapital 31 mars 2023	880,2	5,5	885,7
Eget kapital 1 januari 2024	1 022,9	4,2	1 027,1
Periodens resultat	56,0	0,1	56,1
Övrigt totalresultat	14,6	0,2	14,8
Periodens totalresultat	70,6	0,2	70,8
Eget kapital 31 mars 2024	1 093,5	4,4	1 097,9

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	FÖRSTA KVARTALET		JAN-DEC
		2024	2023	2023
Rörelseresultat före finansiella poster		74,1	33,6	227,5
Avskrivningar och nedskrivningar		28,2	25,8	104,0
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-3,6	17,5	1,0
Erhållen ränta		1,8	1,1	6,6
Erlagd ränta		-0,3	-2,6	-8,5
Betald inkomstskatt		-19,8	-9,2	-33,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		80,4	66,3	297,3
Ökning/minskning varulager		15,8	-13,6	-47,2
Ökning/minskning rörelsefordringar		-16,0	23,9	-8,3
Ökning/minskning rörelseskulder		12,3	-24,2	-13,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		92,4	52,5	228,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag	3	-17,3	3,3	-113,1
Köp av materiella anläggningstillgångar		-13,3	-3,8	-22,1
Köp av immateriella tillgångar		-4,8	-4,2	-17,2
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar		-	0,1	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-35,4	-4,6	-152,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Amorteringar		-9,9	-31,8	-84,6
Optionspremier		-	-	1,8
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		-6,2	-37,1	-36,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-16,1	-68,9	-119,7
Minskning/ökning av likvida medel		41,0	-21,0	-43,9
Likvida medel vid periodens början		188,2	236,2	236,2
Kursdifferens i likvida medel		0,8	-1,4	-4,1
Likvida medel vid periodens slut		229,9	213,8	188,2

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

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

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

Moderbolagets omsättning består av fakturerad management fee. Av resultat före bokslutsdispositioner och skatt för perioden januari-mars utgör 5,6 (5,5) MSEK interna räntor.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2024	2023	2023
		31 MARS	31 MARS	31 DECEMBER
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
		0,3	0,5	0,3
		574,1	490,4	574,1
		574,4	490,9	574,5
Omsättningstillgångar				
		2,4	2,6	1,7
		10,1	7,1	9,1
		47,0	91,9	54,3
		174,5	173,1	139,2
		234,0	274,7	204,3
		808,4	765,7	778,8
SUMMA TILLGÅNGAR				
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
		40,0	40,0	40,0
		619,7	591,8	613,6
		659,7	631,8	653,6
TOTALT EGET KAPITAL				
Långfristiga skulder				
		1,3	1,3	1,3
		1,3	1,3	1,3
Kortfristiga skulder				
		137,0	120,3	113,7
		10,3	12,2	9,8
		147,4	132,5	123,8
		808,4	765,7	778,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER				

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 3 maj 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 3 maj 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 2 2024, den 13 augusti 2024

Delårsrapport 3 2024, den 25 oktober 2024

Bokslutskommuniké 2024, den 31 januari 2025

Delårsrapport 1 2025, den 29 april 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.

Från och med det tredje kvartalet 2023 redovisas "Hjälpmedel" som ett nytt affärsområde.

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
FÖRSTA KVARTALET										
Nettoomsättning	184,3	138,8	160,5	120,3	116,9	121,2	–	–	461,7	380,2
EBITDA	54,7	16,5	34,0	21,3	19,0	26,7	-5,3	-5,1	102,3	59,4
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-11,5	-9,6	-9,4	-7,7	-6,8	-7,4	-0,5	-1,1	-28,2	-25,8
Rörelseresultat	43,2	6,9	24,6	13,5	12,2	19,3	-5,8	-6,1	74,1	33,6
Finansiella intäkter och kostnader	-2,7	-2,4	-4,2	-3,6	-2,8	-3,0	7,1	7,9	-2,5	-1,1
Resultat före skatt	40,5	4,6	20,4	10,0	9,4	16,3	1,3	1,7	71,6	32,5

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
FÖRSTA KVARTALET								
Läkemedel	–	–	3,3	5,3	111,2	116,8	114,5	122,0
Hjälpmedel	183,6	137,9	–	–	–	–	183,6	137,9
Medicinteknisk utrustning	–	–	79,5	58,0	–	–	79,5	58,0
Nutrition och övriga livsmedel	–	–	66,2	51,4	3,0	3,8	69,3	55,1
Övrigt	0,7	0,8	11,4	5,8	2,6	0,6	14,8	7,2
	184,3	138,8	160,5	120,3	116,9	121,2	461,7	380,2

Fördelning av nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		TOTALT	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
FÖRSTA KVARTALET								
Sverige	87,7	58,8	66,6	49,9	80,9	77,3	235,2	186,0
Norden (exkl Sverige)	71,4	49,9	18,5	16,7	20,3	20,2	110,2	86,8
Europa (exkl Norden)	22,8	26,0	58,3	47,3	15,1	23,0	96,3	96,3
Övriga världen	2,5	4,1	17,0	6,3	0,5	0,7	20,0	11,2
	184,3	138,8	160,5	120,3	116,9	121,2	461,7	380,2

NOTER

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2024	2023	2024	2023
STÄLLDA SÄKERHETER	31 MARS	31 MARS	31 MARS	31 MARS
Företagsinteckningar	93,0	71,6	-	-
Pantförskrivet lager	25,8	24,7	-	-
Aktier i dotterföretag	566,9	382,3	155,2	155,2
Spärrmedel	0,0	4,7	-	-
Pantsatta kundfordringar	17,4	43,1	-	-
Övrigt	0,4	2,2	-	-
Summa ställda säkerheter	703,6	528,5	155,2	155,2
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	2024	2023	2024	2023
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	31 MARS	31 MARS	31 MARS	31 MARS
	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande

Det finns borgensförbindelser avseende all upplåning genom Danske Bank mellan MedCap AB och samtliga dotterbolag förutom Multi-ply 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 beräknas ske under året. Beräknad årshyra är 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 haft en marginell påverkan på koncernens omsättning och resultat i det första kvartalet. Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med 4,5 MSEK, EBITDA med -3,1 MSEK, rörelseresultat med -3,1 MSEK samt periodens resultat efter skatt -3,2 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
Förvärvstidpunkt	2024-03-25
Förvärvad andel vid förvärvstidpunkt	100,00%
Anskaffningsvärde	
Varav kontant betalning	19,5
Varav återstående köpeskillning	0,7
Totalt anskaffningsvärde	20,1
Immateriella tillgångar	0,9
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	20,1
Goodwill	0,0
Förvärvade nettotillgångar	20,1
Kontant utbetald köpeskillning	19,5
Förvärvad kassa	-2,2
Effekt på kassaflöde	17,3

Förvärvskalkylen är preliminär och förväntas fastställas under årets andra kvartal.

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		2023	
	31 MARS		31 MARS		31 DECEMBER	
SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Ingående balans	28,2	28,2	–	–	–	–
Förvärv	–	–	–	–	28,7	28,7
Övriga skulder	–	–	1,3	1,3	1,3	1,3
Reglering under perioden	–	–	–	–	-1,4	-1,4
Justering av förvärvsanalys	–	–	–	–	–	–
Omvärdering av skuld via resultaträkningen	0,8	0,8	–	–	0,9	0,9
Kursdifferens	0,9	0,9	–	–	-1,3	-1,3
Utgående balans	29,9	29,9	1,3	1,3	28,2	28,2

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 29.

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
FÖRSTA KVARTALET										
Rörelseresultat	43,2	6,9	24,6	13,5	12,2	19,3	-5,8	-6,1	74,1	33,6
Avskrivningar	11,5	9,6	9,4	7,7	6,8	7,4	0,5	1,1	28,2	25,8
EBITDA inkl. IFRS 16	54,7	16,5	34,0	21,3	19,0	26,7	-5,3	-5,1	102,3	59,4
IFRS 16 effekt på EBITDA	-3,7	-4,9	-2,5	-2,5	-3,7	-3,9	-0,1	-0,1	-10,0	-11,3
EBITDA exkl. IFRS 16	50,9	11,7	31,5	18,8	15,3	22,8	-5,4	-5,2	92,3	48,1

Rörelsekapital

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
31 MARS										
Varulager	110,1	88,4	90,1	66,7	83,4	75,3	-	-	283,6	230,5
Kundfordringar	98,4	69,6	79,1	69,3	83,5	54,1	-0,3	-0,1	260,7	192,8
Leverantörsskulder	-24,3	-20,6	-31,4	-23,2	-27,6	-29,4	-0,1	-0,5	-83,4	-73,8
Rörelsekapital	184,1	137,4	137,8	112,8	139,4	100,0	-0,4	-0,6	460,9	349,5

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

NYCKELTAL

MSEK	FÖRSTA KVARTALET		JAN-DEC
	2024	2023	2023
Avkastning på eget kapital, % (R12)	19,2	14,1	18,3
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	73,8	59,4	69,1
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	73,4	59,4	68,8
Resultat per aktie, kr	3,8	1,7	11,6
Justerat resultat per aktie, kr	3,8	2,7	12,7
Soliditet, %	61,7	59,3	62
Antal aktier	14 807 353	14 807 353	14 807 353
Genomsnittligt antal aktier	14 807 353	14 807 353	14 807 353
Antal aktier efter utspädning	14 903 930	14 825 523	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.