

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI-DECEMBER 2023

JANUARI-DECEMBER 2023

Fortsatt stark tillväxt i kvartalet – EBITDA ökade 42 procent

FJÄRDE KVARTALET OKTOBER-DECEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 456,6 (322,8) MSEK, en ökning med 41 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 104,5 (73,3) MSEK, en ökning med 42 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 23 (23) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 62,2 (40,5) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 4,2 (2,7) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 74,7 (-39,1) MSEK.

TOLV MÅNADER JANUARI-DECEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 587,4 (1 111,3) MSEK, en ökning med 43 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 331,6 (258,7) MSEK, en ökning med 28 procent. Justerad EBITDA uppgick till 347,0 (238,7) MSEK, en ökning med 45 procent justerat för jämförelsestörande poster*).
- EBITDA-marginalen uppgick till 21 (23) procent (22 (21) procent justerat för jämförelsestörande poster*).
- Resultatet efter skatt uppgick till 172,2 (118,0) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 11,6 (7,9) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 228,0 (85,5) MSEK.

MSEK	FJÄRDE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-DECEMBER		FÖRÄNDR.
	2023	2022		2023	2022	
Nettoomsättning	456,6	322,8	133,8	1 587,4	1 111,3	476,1
EBITDA	104,5	73,3	31,2	331,6	258,7	72,9
EBITDA %	22,9%	22,7%	0,2% enh	20,9%	23,3%	-2,4% enh
EBITA	91,9	60,4	31,4	275,8	207,4	68,4
EBITA %	20,1%	18,7%	1,4% enh	17,4%	18,7%	-1,3% enh
Res. per aktie (SEK)	4,2	2,7	1,5	11,6	7,9	3,7
Justerad EBITDA	104,5	73,3	31,2	347,0	238,7	108,3
Justerad EBITDA %	22,9%	22,7%	0,2% enh	21,9%	21,5%	0,4% enh
Justerad EBITA	91,9	60,4	31,4	291,2	187,4	103,8
Justerad EBITA %	20,1%	18,7%	1,4% enh	18,3%	16,9%	1,5% enh

För definitioner och förklaringar, se sidan 34.

*) Jämförelsestörande poster utgörs av: Första kvartalet 2023: Totalt 15,4 MSEK avseende kostnadsföring av övervärde i lager i samband med förvärv av AdderaCare samt omstruktureringskostnader, också relaterat till förvärv av AdderaCare; Tredje kvartalet 2022: Totalt 20,0 MSEK avseende försäljning av rättigheterna till produkten D-vitamin.

”Stark tillväxt i fjärde kvartalet – EBITDA ökade 42 procent”

Ett starkt fjärde kvartal avslutar ett nytt rekordår för koncernen där fin organisk utveckling kombinerat med förvärv levererat försäljning över 1,5 miljarder, justerad EBITDA tillväxt på 45 procent, och en koncern med tre affärsområden som kan omsätta den starka balansräkningen till fortsatt tillväxt.

Fjärde kvartalet

Försäljningen ökade med 41 procent drivet av förvärv kombinerat med en organisk tillväxt över 10 procent. Koncernens tre affärsområden hade alla god efterfrågan och levererade sammantaget en stark försäljningstillväxt.

Affärsområdet Hjälpmedel hade hög efterfrågan på framför allt den norska och den svenska marknaden och en stark försäljningsökning under kvartalet, som drevs av både förvärv och fin organisk utveckling inom framför allt kognitionsområdet. I kvartalet förvärvades Swedelift till affärsområdet.

Medicinteknik ökade också försäljningen på de flesta marknaderna. Nutritionsprodukter hade ytterligare ett starkt kvartal och försäljningen av EKG system ökade både i Norden och i Tyskland, medan efterfrågan på vakuumsystem var något svagare. Tillverkningen av komponenter till röntgenutrustning påverkades kortvarigt negativt av nu färdigställda åtgärder i produktionen vilket motverkade den i övrigt fina utvecklingen i affärsområdet. Förvärvade verksamheter bidrog också till affärsområdet.

Specialistläkemedel uppvisade fortsatt tillväxt för den registrerade läkemedelsportfölj kombinerat med hög efterfrågan på licensläkemedel. I den registrerade läkemedelsportföljen ingår även utlicensiering utanför Norden som utvecklats starkt under året och där försäljningen var stabil, dock tilltar konkurrensen på marknaden.

Sammantaget levererade koncernen ett mycket starkt fjärde kvartal med hög försäljningstillväxt och ökat resultat. EBITDA ökade i kvartalet med 42 procent och marginalen uppgick till 23 procent.

Finansiella mål

Koncernen har i och med det fjärde kvartalet uppnått målet om 1,5 miljarder i försäljning, och samtidigt levererat väsentligt över målet om >15% EBITDA tillväxt per år. Den starka operationella utvecklingen har gjort att koncernen trots genomförda förvärv besitter en nettokassa och skuldsättningsgrad långt under målgränsen på <3 gånger nettoskuld i förhållande till EBITDA.

Bolaget har därför uppdaterat de finansiella målen:

- Den årliga resultattillväxten (EBITA) ska överstiga 15%
- Avkastningen på eget kapital (RoE) ska överstiga 20%
- Nettoskulden i förhållande till EBITDA (exkl IFRS16) ska understiga 3

Målen avser att belysa och driva bolagets ambition att växa lönsamt och utnyttja koncernens starka balansräkning, samt att använda kapital effektivt för att skapa värde för bolagets aktieägare.

De finansiella målen innebär inte någon förändrad strategi och ligger helt i linje med koncernens väletablerade långsiktiga modell för bolagsstyrning, förvärv och värdeskapande.

Sammanfattningsvis

Koncernen levererade ett mycket starkt fjärde kvartal och ett nytt rekordår för både försäljning och vinst. God efterfrågan och fin operationell utveckling kombinerat med förvärv sammanfattar året. Vi har fortsatt respekt för eventuella effekter av en svagare konjunktur och förändringar i marknaden, men ser också goda möjligheter att fortsätta affärsutvecklingen både organiskt och genom förvärv.

Anders Dahlberg, VD

Stockholm

2024-01-31



MEDCAPKONCERNEN I KORTHET

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

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

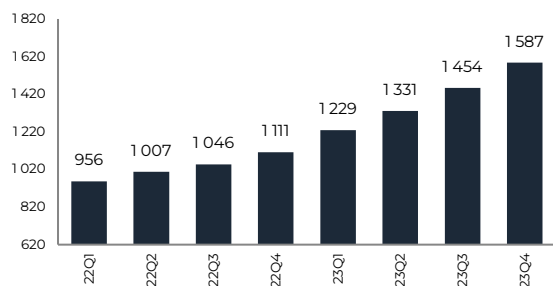
Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap segment.

För ytterligare information: www.medcap.se

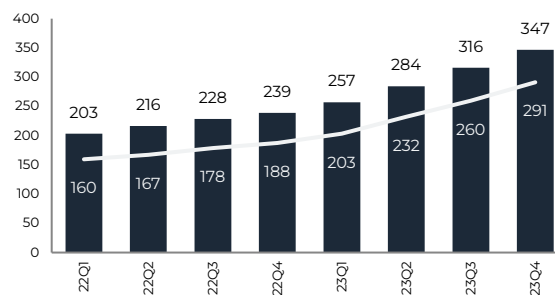


OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning R12 (MSEK) exklusive jämförelsestörande poster



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



OKTOBER-DECEMBER

Omsättning

Försäljningen ökade med 41 procent, till 456,6 (322,8) MSEK under årets fjärde kvartal. Tillväxten drevs främst av förvärven av AdderaCare, SurgiCube och Toul Meditech samt Swedelift, men även en stark organisk tillväxt i flera av koncernens bolag, vilket främst av en ökad efterfrågan på befintliga produkter.

Valutajusterad omsättning ökade med 41 procent.

Resultat

EBITDA ökade med 42 procent till 104,5 (73,3) MSEK under årets fjärde kvartal.

Resultatet påverkades positivt av den försäljningstillväxt som skedde under kvartalet.

EBITDA-marginalen uppgick till 23 (23) procent.

Finansnettot uppgick till -0,3 (-2,2) MSEK och inkluderar realiserade valutakurseffekter.

Redovisad skatt uppgick under fjärde kvartalet till -16 (-8,3) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 20,4 procent.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

JANUARI-DECEMBER

Omsättning

Försäljningen ökade med 43 procent, till 1 587,4 (1 111,3) MSEK under året. Tillväxten drevs delvis av förvärvet av AdderaCare som tillträdde 2 januari 2023, förvärvet av SurgiCube och Toul Meditech som tillträdde 24 juli 2023 samt förvärvet av Swedelift som tillträdde 26 oktober, men även en stark organisk tillväxt i flera av koncernens bolag, vilket främst förklaras av nya produkter i marknaden, utlicensiering till den brittiska marknaden, samt en ökad efterfrågan på befintliga produkter.

Valutajusterad omsättning ökade med 42 procent.

Resultat

EBITDA ökade med 28 procent till 331,6 (258,7) MSEK för året. Justerad EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 45 procent till 347,0 (238,7) MSEK. Resultatet påverkades positivt av den försäljningstillväxt som skett under året, vilket dock motverkades något av förvärvsrelaterade kostnader i form av kostnadsföring av övervärde i lager och omstruktureringkostnader.

Bruttomarginalen påverkades negativt av ovan nämnda lagerjustering, vilket motsvarar 0,7 procent. Flera av bolagen inom koncernen visar förbättrad bruttomarginal på grund av försäljningsmix. AdderaCare som förvärvades i inledningen av året påverkar marginalen negativt vid en jämförelse mot föregående år.

Kostnadsföring av övervärde i lager per förvärvsdatum påverkade resultatet med -10,4 MSEK (AdderaCare).

EBITDA-marginalen uppgick till 21 (23) procent. Justerad EBITDA marginal uppgick till 22 (21) procent.

Finansnettot uppgick till -5,2 (-18,9) MSEK under perioden och inkluderar diskonterings- och omräkningseffekt avseende tilläggs-köpeskillingar om -0,4 (-0,8) MSEK samt orrealiserade valutakurseffekter. I jämförelsesiffran 2022 ingår 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 -49,8 (-34,0) 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 228 (85,5) MSEK. Jämförelsesiffran inkluderar inbetalt förskott för aktier i AdderaCare om ca 115 MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten -152,3 (-56,1) MSEK inkluderar förvärv av AdderaCare om +0,2 MSEK, förvärv av SurgiCube och Toul Meditech om -69,3 MSEK samt förvärv av Swedelift under det fjärde kvartalet om -44,0 MSEK. Totalt kassaflöde från förvärvet av AdderaCare uppgår till 114,6 MSEK, men 114,8 MSEK förskottsbetalades i slutet av 2022. Effekten på kassaflödet under 2023 utgörs av förvärv av resterande andelar samt förvärvad kassa i övertagande bolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -119,7 (61,2) MSEK. Skillnaden mot föregående år utgörs främst av upptagande av förvärvslån fjärde kvartalet 2022, en minskning av fakturabelåning under 2023 samt en ökning av amorteringar under året.

Vid årets utgång uppgick koncernens likvida medel till 188,2 (236,2) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 101,9 (103,9) MSEK. Nettoskuld exkl. IFRS 16 uppgick till -45,3 (-51,9) MSEK. Nettoskuld/EBITDA uppgick till 0,3 (0,4) inkl. IFRS16 och -0,2 (-0,2) exkl. IFRS16.

Soliditeten uppgick till 62 (60) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 31 december till 1 027,1 (858,7) MSEK varav 1 022,9 (856,3) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 4,2 (2,4) 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 5 922 941 kr. Eget kapital per aktie före utspädning uppgick till 69,1 (57,8) SEK.

Medarbetare

Vid årets utgång var 514 (368) personer anställda i koncernen. Förvärven av AdderaCare, SurgiCube & Toul Meditech samt Swedelift medförde en ökning med 120 personer.

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.

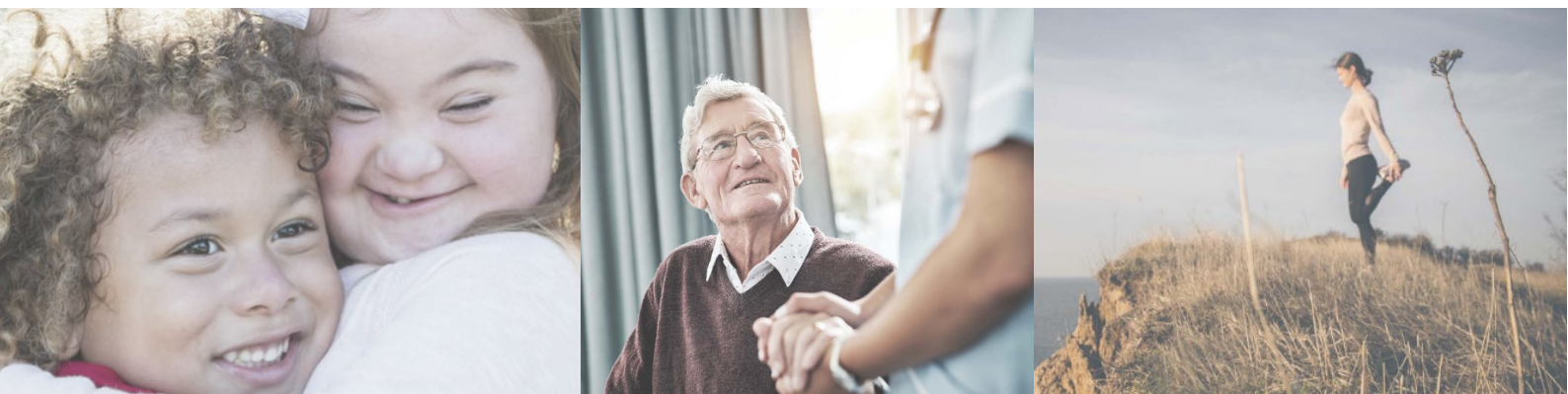
FINANSIELL STÄLLNING OCH ÖVRIG INFORMATION

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden januari-december uppgått till 44,5 (67,7) MSEK. Transaktionerna består av utdelningar, management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor.

Väsentliga händelser efter årets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter årets 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	FJÄRDE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-DECEMBER		FÖRÄNDR.
	2023	2022		2023	2022	
Nettoomsättning	181,2	82,4	98,8	590,5	270,0	320,5
EBITDA	54,8	30,0	24,8	146,0	98,9	47,1
EBITDA marginal	30,2%	36,4%	-6,2% enh.	24,7%	36,6%	-11,9% enh.
EBITA	51,8	27,0	24,7	129,1	91,7	37,4
EBITA marginal	28,6%	32,8%	-4,2% enh.	21,9%	34,0%	-12,1% enh.
Justerad EBITDA	54,8	30,0	24,8	161,4	98,9	62,5
Justerad EBITDA %	30,2%	36,4%	-6,2% enh	27,3%	36,6%	-9,3% 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 Hjälpmedel levererade stark tillväxt i det fjärde kvartalet. Omsättningen steg med 120 procent till 181,2 (82,4) MSEK till stor del drivet av förvärv kombinerat med god organisk tillväxt.

Resultat

Affärsområdets EBITDA uppgick till 54,8 (30,0) MSEK vilket är 83 procent högre än föregående år. Det var främst omsättningstillväxten och produktmixen som bidrog till resultatförbättringen.

Abilia

Abilia hade fortsatt stark efterfrågan i Norge och Sverige som utgör bolagets största marknader. Bolagets största produktområde Kognition utvecklades väl i kvartalet, liksom produktområdet Kommunikation som i huvudsak avser Norge till följd av förvärvet av Cognita i 2022. De förvärvade verksamheterna Komikapp och Amajo såg en försiktigare efterfrågan.

AFFÄRSOMRÅDE HJÄLPMEDEL

Erimed, Huka, Swedelift & Trident

Bolagen som erbjuder produkter för mobilitet, tillgänglighet samt ortopediprodukter utvecklades sammantaget enligt plan. Bolagen har sedan förvärvet i första kvartalet fokuserat på lönsamhetsförbättringar genom både kommersiella och operationella förbättringar som väntas ge resultat över tid.

Affärsområdet utgör också en plattform för tillväxt, och i det fjärde kvartalet genomfördes förvärvet av Swedelift som tillsammans med Trident breddar sortimentet för tillgänglighetslösningar.

JANUARI-DECEMBER

Omsättning

Affärsområdets omsättning uppgick till 590,5 (270,0) MSEK, en ökning med 119 procent.

Förvärvet av AdderaCare bidrog väsentligt till försäljningsökningen kombinerat med god organisk tillväxt. I slutet av året bidrog även förvärvet av Swedelift till försäljningsökningen.

Resultat

Affärsområdets EBITDA uppgick till 146 (98,9) MSEK vilket är 48 procent högre än föregående år. EBITDA tyngs av förvärvsrelaterade engångsposter, från årets första kvartal, som uppgick till 15,4 MSEK. Justerad EBITDA uppgick till 161,4 (98,9) MSEK vilket är 63 procent högre än föregående år.



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	FJÄRDE KVARTALET		FÖRÄNDR.	JANUARI-DECEMBER		FÖRÄNDR.
	2023	2022		2023	2022	
Nettoomsättning	147,9	124,5	23,4	511,7	444,3	67,3
EBITDA	29,8	26,5	3,2	99,0	91,3	7,7
EBITDA marginal	20,1%	21,3%	-1,2% enh.	19,3%	20,5%	-1,2% enh.
EBITA	24,5	21,3	3,2	78,4	65,6	12,8
EBITA marginal	16,6%	17,1%	-0,5% enh.	15,3%	14,8%	0,6 % 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 Medicinteknik levererade stark tillväxt i det fjärde kvartalet. Omsättningen steg med 19 procent till 147,9 (124,5) MSEK.

Bolagen hade god efterfrågan i det fjärde kvartalet och tillväxten drevs i synnerhet av Inpac, Cardiolex samt förvärvet av SurgiCube & Toul Meditech.

Resultat

Affärsområdets EBITDA uppgick till 29,8 (26,5) MSEK vilket är 12 procent högre än föregående år. Omsättningstillväxten bidrog till resultatförbättringen trots ett operationellt utmanande kvartal för Multi-Ply.

Cardiolex

Cardiolex hade hög efterfrågan i det fjärde kvartalet som ofta är ett säsongsmässigt starkare kvartal. Försäljningen av EKG produkter och system ökade på både den svenska och tyska marknaden medan försäljningen av vakuumsystem var svagare. I kvartalet erhöll Cardiolex Medical certifiering enligt det nya medicintekniska direktivet "MDR", och certifieringsarbetet fortgår nu i det tyska dotterbolaget Amedtec.

AFFÄRSOMRÅDE MEDICINTEKNIK

Inpac

Inpac levererade ett starkt kvartal med hög efterfrågan och försäljning, som ofta sker i fjärde kvartalet. Förberedelserna fortgår inför den planerade flytten till en ny produktionsanläggningen som tillträds 2024.

Multi-Ply

Multi-Ply hade ett operationellt utmanande kvartal där åtgärder i ett av bolagets produktionssteg skapade leveransförseningar för hela verksamheten. Efterfrågan och orderboken är oförändrat stark och de försenade leveranserna och försäljningen väntas återhämtas under början av 2024.

SurgiCube & Toul Meditech

Försäljningen var enligt plan och arbetet fortskred med att utveckla planen för bolaget både kommersiellt och operationellt.

JANUARI-DECEMBER

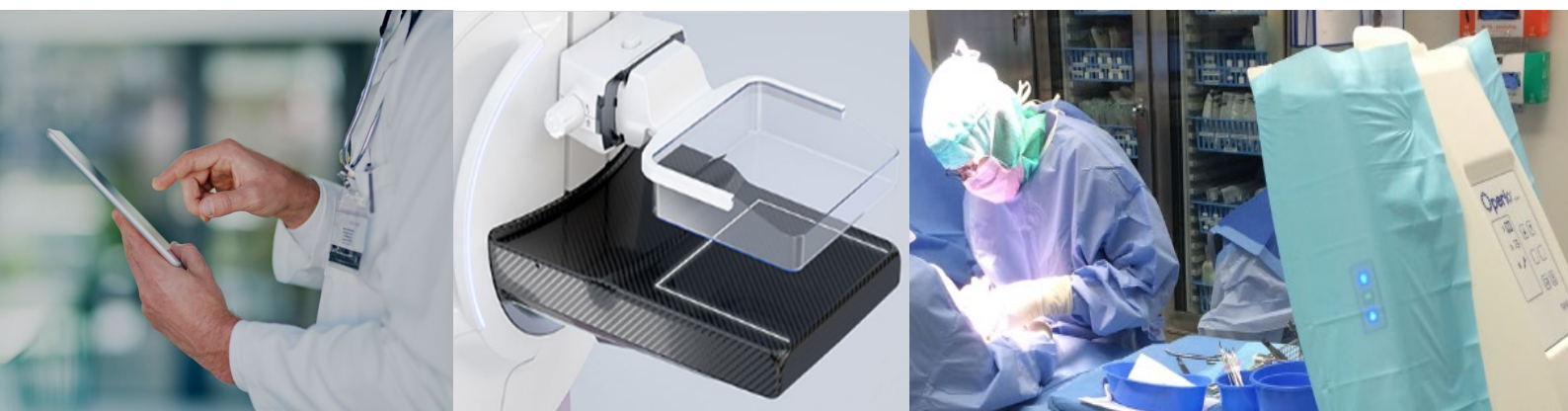
Omsättning

Affärsområdets omsättning uppgick till 511,7 (444,3) MSEK, en ökning med 15 procent.

Bolagen utvecklades väl och tillväxten drevs i synnerhet av Inpac och Cardiolex, där även valutaeffekter bidragit under året, samt förvärvet av SurgiCube och Toul Meditech.

Resultat

Affärsområdets EBITDA uppgick till 99,0 (91,3) MSEK vilket är 8 procent högre än föregående år, främst drivet av försäljningstillväxt.



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.
	2023	2022		2023	2022	
Nettoomsättning	127,4	115,9	11,5	485,3	397,0	88,3
EBITDA	26,0	24,0	2,0	110,0	90,3	19,7
EBITDA marginal	20,4%	20,7%	-0,3% enh.	22,7%	22,8%	-0,1% enh.
EBITA	21,8	19,3	2,4	91,9	72,0	19,9
EBITA marginal	17,1%	16,7%	0,4% enh.	18,9%	18,1%	0,8% enh.
Justerad EBITDA	26,0	24,0	2,0	110,0	70,3	39,7
Justerad EBITDA %	20,4%	20,7%	-0,3% enh	22,7%	17,7%	5,0% 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 ökade försäljningen med 10 procent till 127,4 (115,9) MSEK under fjärde kvartalet jämfört med föregående år. Tillväxten drevs främst av licensläkemedel, och delvis av den registrerade läkemedelsportföljen.

Resultat

EBITDA uppgick till 26,0 (24,0) MSEK vilket är 9 procent högre än föregående år. EBITDA marginalen uppgick till 20,4 procent. Försäljningstillväxten ökade resultatet, vilket delvis motverkades av produktmix.

Unimedic Pharma AB

Försäljningen inom Unimedic Pharmas registrerade läkemedelsportfölj ökade något och utgjorde 55 procent av den totala försäljningen i affärsområdet.

Portföljen med åtta viktiga läkemedel (exklusive royalties) växte med 11 procent under kvartalet, främst drivet av Melatonin, följt av Fenylefrin. Utlicensiering av Melatonin utanför Norden har bidragit starkt till försäljningsökningen sedan lanseringen i Storbritannien för mer än ett år sedan. I kvartalet noterades en stabil efterfrågan, dock tilltar konkurrensen på marknaden.

AFFÄRSOMRÅDE SPECIALISTLÄKEMEDEL

Som ett led i strategin att utlicensiera bolagets produkter till marknader utanför Norden tecknades i kvartalet ett utlicensieringsavtal för Melatonin till den belgiska marknaden, vilket dock inte medför försäljning förrän produkten uppnått registrering i Belgien.

Affärsutveckling står högt på agendan för att fortsätta att bredda produktportföljen genom till exempel licensaffärer eller möjliga förvärv.

Efterfrågan på licensläkemedel var hög och dessa utgjorde 27 procent av den totala försäljningen i affärsområdet.

Unimedic AB

Den externa försäljningen i kontraktstillverkningen i Unimedic AB (CDMO) ökade något i det fjärde kvartalet och utgjorde 18 procent av den totala externa försäljningen i affärsområdet.

JANUARI-DECEMBER

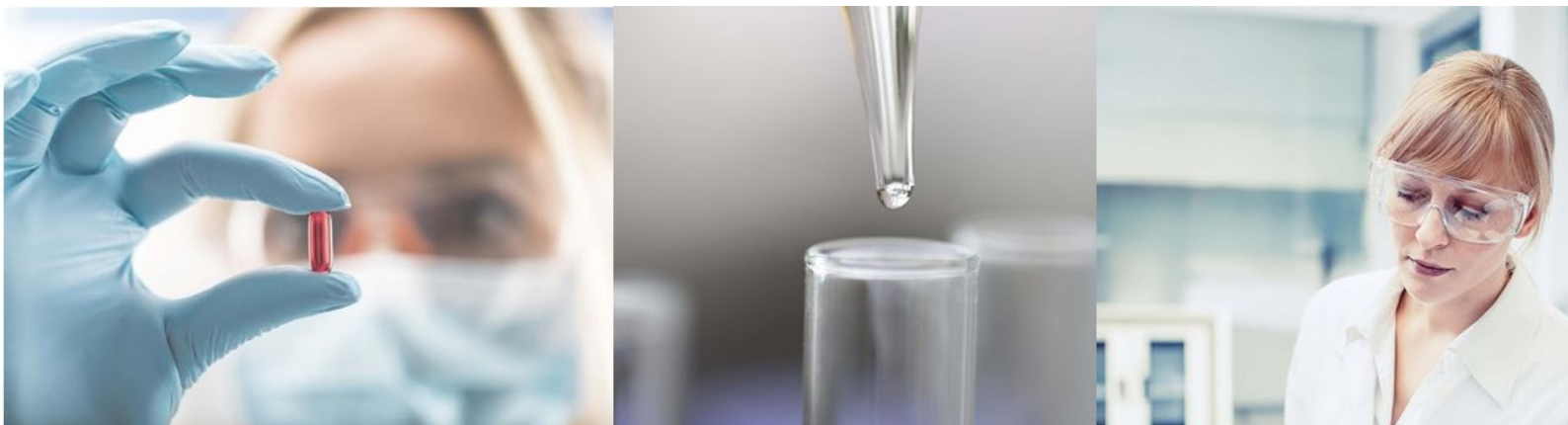
Omsättning

Försäljningen för perioden januari-december uppgick till 485,3 (397,0) MSEK vilket innebär en ökning med 22 procent jämfört med föregående år. Tillväxten drevs i första hand av produkter inom den registrerade läkemedelsportföljen följt av kontraktstillverkningen och licensläkemedel.

Resultat

EBITDA för perioden januari-december uppgick till 110,0 (90,3) MSEK en ökning med 22 procent. Justerad för jämförelsestörande post i det tredje kvartalet föregående år uppgick EBITDA tillväxten till 56 procent.

Resultatökningen är delvis drivet av försäljningstillväxten men också en mer förmånlig produktmix vilket påverkar bruttomarginalen positivt.



FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	NOT	FJÄRDE KVARTALET		JANUARI-DECEMBER	
		2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	1	456,6	322,8	1 587,4	1 111,3
Övriga rörelseintäkter		5,1	2,8	16,4	30,3
		461,7	325,6	1 603,8	1 141,6
Aktiverat arbete för egen räkning		3,1	2,2	10,7	12,5
Råvaror och förnödenheter		-187,5	-122,9	-663,8	-441,7
Förändring varulager		-3,6	-3,1	-7,6	-5,1
Övriga externa kostnader		-52,3	-40,2	-188,3	-148,1
Personalkostnader		-114,7	-87,5	-412,8	-295,4
Övriga rörelsekostnader		-2,2	-0,8	-10,6	-5,2
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		104,5	73,3	331,6	258,7
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-12,6	-12,9	-55,8	-51,3
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		91,9	60,4	275,8	207,4
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-13,0	-9,4	-48,3	-36,5
Rörelseresultat (EBIT)		78,8	51,0	227,5	170,9
Finansiella intäkter		3,8	1,4	10,4	2,3
Finansiella kostnader		-4,1	-3,6	-15,6	-21,2
Finansiella poster netto		-0,3	-2,2	-5,2	-18,9
Resultat före skatt		78,5	48,9	222,3	152,0
Inkomstskatt		-16,0	-8,3	-49,8	-34,0
Årets resultat		62,5	40,5	172,5	118,0

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FORTS.

MSEK	NOT	FJÄRDE KVARTALET		JANUARI-DECEMBER	
		2023	2022	2023	2022
Årets resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		62,2	40,3	172,2	117,6
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,3	0,2	0,3	0,4
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:					
Resultat per aktie i kr före utspädning		4,2	2,7	11,6	7,9
Resultat per aktie i kr efter utspädning		4,2	2,7	11,6	7,9
Antal aktier före utspädning		14 807 353	14 807 353	14 807 353	14 807 353
Antal aktier efter utspädning		14 867 178	14 807 353	14 856 549	14 807 353
Utspädning		59 825	–	49 196	–

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALTRESULTAT

MSEK	NOT	FJÄRDE KVARTALET		JANUARI-DECEMBER	
		2023	2022	2023	2022
Årets resultat		62,5	40,5	172,5	118,0
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-19,7	5,8	-7,5	20,9
Årets totalresultat		42,8	46,3	165,0	138,8
Totalresultatet hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		45,4	46,0	164,7	138,1
Innehavare utan bestämmande inflytande		-2,6	0,3	0,3	0,7

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2023	2022
		31 DECEMBER	31 DECEMBER
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		339,9	242,6
Övriga immateriella tillgångar		309,3	198,9
Materiella anläggningstillgångar		101,8	93,0
Nyttjanderättstillgångar		142,1	149,6
Finansiella anläggningstillgångar		0,4	0,2
Uppskjuten skattefordran		3,4	3,1
		897,0	687,4
Omsättningstillgångar			
Varulager		276,7	162,7
Aktuell skattefordran		9,3	5,7
Kundfordringar och andra fordringar		291,0	337,2
Likvida medel		188,2	236,2
		765,2	741,9
SUMMA TILLGÅNGAR		1 662,2	1 429,3

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG FORTS.

MSEK	NOT	2023 31 DECEMBER	2022 31 DECEMBER
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		1 022,9	856,3
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		4,2	2,4
TOTALT EGET KAPITAL		1 027,1	858,7
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2,4	72,0	96,0
Övriga långfristiga skulder		28,8	0,1
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		120,2	127,9
Avsättningar		4,4	5,5
Uppskjutna skatteskulder		66,7	39,0
		292,1	268,5
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2,4	42,0	88,2
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		27,0	27,9
Aktuella skatteskulder		46,7	21,0
Leverantörsskulder och andra skulder	4	227,3	165,0
		343,0	302,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 662,2	1 429,3

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 2022	696,0	1,7	697,7
Årets resultat	117,6	0,4	118,0
Övrigt totalresultat	20,5	0,3	20,9
Periodens totalresultat	138,1	0,7	138,8
Aktieswap	22,2	–	22,2
Eget kapital 31 december 2022	856,3	2,4	858,7
Eget kapital 1 Januari 2023	856,3	2,4	858,7
Årets resultat	172,2	0,3	172,5
Övrigt totalresultat	-7,5	-0,1	-7,5
Periodens totalresultat	164,7	0,3	165,0
Optionspremier	1,8	–	1,8
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag.	–	1,6	1,6
Eget kapital 31 december 2023	1 022,9	4,2	1 027,1

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	FJÄRDE KVARTALET		JANUARI-DECEMBER	
	2023	2022	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	78,8	51,0	227,5	170,9
Avskrivningar och nedskrivningar	25,7	22,3	104,0	87,8
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-8,0	-0,8	1,0	-1,7
Erhållen ränta	1,3	1,4	6,6	1,6
Erlagd ränta	-2,1	-1,5	-8,5	-3,0
Betald inkomstskatt	-8,6	-2,9	-33,3	-23,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	87,0	69,6	297,3	231,7
Ökning/minskning varulager	-9,1	-0,9	-47,2	-10,8
Ökning/minskning rörelsefordringar	-15,8	-149,3	-8,3	-159,8
Ökning/minskning rörelseskulder	12,5	41,5	-13,9	24,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	74,7	-39,1	228,0	85,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag	-44,0	-	-113,1	-11,9
Köp av materiella anläggningstillgångar	-7,4	-3,5	-22,1	-26,3
Köp av immateriella tillgångar	-4,9	-7,1	-17,2	-18,0
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar	-0,1	0,1	0,1	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-56,4	-10,5	-152,3	-56,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-	120,0	-	120,0
Amorteringar	-19,5	-11,7	-84,6	-54,4
Aktieswap	-	-	-	-7,4
Optionspremier	-	-	1,8	5,7
Ökning/minskning av kortfristiga krediter	-1,5	1,7	-36,9	-2,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21,0	110,1	-119,7	61,2
Minskning/ökning av likvida medel	-2,7	60,5	-43,9	90,5
Likvida medel vid periodens början	193,9	173,0	236,2	139,7
Kursdifferens i likvida medel	-3,0	2,6	-4,1	5,9
Likvida medel vid periodens slut	188,2	236,2	188,2	236,2

Övriga ej kassaflödespåverkande poster innehåller bland annat kostnadsföring av övervärde i lager, 10,4 MSEK samt orealiserade valutakurseffekter -7,3 MSEK. Förvärv av aktier i AdderaCare förskotts betalades i slutet av december 2022 (114,8 MSEK), och redovisades i kassaflödet som en förändring av rörelsefordringar då aktierna ännu ej hade tillträtts. Under 2023 har aktierna tillträtts och resterande aktier har förvärvats under perioden motsvarande 6,6 MSEK. Ytterligare två förvärv har genomförts under året, SurgiCube & Toul samt Swedelift (i det fjärde kvartalet), se vidare not 3.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	FJÄRDE KVARTALET		JANUARI-DECEMBER	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	4,0	3,1	13,8	10,7
Övriga intäkter	0,1	–	1,6	1,2
Summa	4,1	3,1	15,5	11,9
Övriga externa kostnader	-2,1	-1,2	-9,0	-7,2
Personalkostnader	-4,7	-6,1	-16,5	-16,8
Avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,3	-0,3
Rörelseresultat	-2,8	-4,3	-10,3	-12,4
Resultat från andelar i koncernföretag	–	–	–	20,0
Ränteintäkter och liknande poster	10,3	8,2	36,5	21,0
Räntekostnader och liknande poster	-1,3	-1,5	-5,6	-10,5
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	6,2	2,4	20,5	18,1
Koncernbidrag	7,7	16,9	7,7	16,9
Skatt på årets resultat	0,0	–	0,0	–
Årets resultat	13,9	19,4	28,2	35,0

Moderbolagets omsättning består av fakturerad management fee. Av resultat före bokslutsdispositioner och skatt för perioden januari-december utgör 0,0 (20,0) MSEK utdelning från koncernföretag och 23,0 (17,8) MSEK interna räntor. I jämförelseperioden ingår -7,4 MSEK som kostnad för avslut av aktieswap-arrangemang i förtid.

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	2023 31 DECEMBER	2022 31 DECEMBER
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		0,3	0,6
Finansiella anläggningstillgångar		574,1	490,4
		574,5	491,0
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar		1,7	1,6
Fordringar på koncernföretag		9,1	10,4
Koncernkontofordringar på koncernföretag		54,3	78,2
Likvida medel		139,2	199,9
		204,3	290,1
SUMMA TILLGÅNGAR		778,8	781,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Fritt eget kapital		40,0	40,0
		613,6	585,4
TOTALT EGET KAPITAL		653,6	625,4
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		1,3	1,3
		1,3	1,3
Kortfristiga skulder			
Koncernkontoskulder till koncernföretag		113,7	144,4
Leverantörsskulder och andra skulder	4	9,8	10,1
		123,8	154,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		778,8	781,2

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 bokslutsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 31 januari 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 Marknadssmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 31 januari kl. 06.30 CET.

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

Kontaktuppgifter

Anders Dahlberg, verkställande direktör, +46 704 269 262

MedCap AB (publ) Org. nr 556617-1459

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

www.medcap.se

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport 1 2024, den 3 maj 2024

Delårsrapport 2 2024, den 19 juli 2024

Delårsrapport 3 2024, den 25 oktober 2024

Bokslutskommuniké 2024, den 31 januari 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 2023 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
FJÄRDE KVARTALET										
Nettoomsättning	181,2	82,4	147,9	124,5	127,4	115,9	-	-	456,6	322,8
EBITDA justerad	54,8	30,0	29,8	26,5	26,0	24,0	-6,1	-7,2	104,5	73,3
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-8,6	-5,9	-9,6	-8,0	-6,3	-7,3	-1,1	-1,1	-25,7	-22,3
Rörelseresultat	46,2	24,1	20,2	18,5	19,7	16,7	-7,3	-8,2	78,8	51,0
Finansiella intäkter och kostnader	-1,8	-2,8	-3,7	-3,7	-3,8	-2,5	9,0	6,8	-0,3	-2,2
Resultat före skatt	44,4	21,3	16,5	14,8	15,9	14,2	1,8	-1,5	78,5	48,9

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT		
	JAN-DEC	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning		590,5	270,0	511,7	444,3	485,3	397,0	-	-	1 587,4	1 111,3
EBITDA justerad		146,0	98,9	99,0	91,3	110,0	90,3	-23,5	-21,8	331,6	258,7
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar		-37,0	-18,4	-34,5	-36,1	-28,1	-29,1	-4,5	-4,2	-104,0	-87,8
Rörelseresultat		109,0	80,5	64,5	55,2	82,0	61,2	-28,0	-26,0	227,5	170,9
Finansiella intäkter och kostnader		-9,1	-7,0	-14,1	-13,0	-13,1	-9,4	31,1	10,5	-5,2	-18,9
Resultat före skatt		99,9	73,6	50,4	42,2	68,8	51,8	3,1	-15,5	222,3	152,0

Fördelning av nettoomsättning per produktkategori

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		TOTALT		
	FJÄRDE KVARTALET	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Läkemedel		-	-	3,2	5,4	125,5	112,5	128,7	117,9
Hjälpmedel		181,0	82,2	-	-	-	-	181,0	82,2
Medicinteknisk utrustning		-	-	74,0	65,0	-	-	74,0	65,0
Nutrition och övriga livsmedel		-	-	62,4	47,6	0,5	2,4	62,9	50,0
Övrigt		0,2	0,2	8,3	6,5	1,4	1,0	9,9	7,7
		181,2	82,4	147,9	124,5	127,4	115,9	456,6	322,8

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		TOTALT		
	JAN-DEC	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Läkemedel		-	-	13,3	23,9	473,5	382,2	486,9	406,1
Hjälpmedel		588,4	269,1	-	-	-	-	588,4	269,1
Medicinteknisk utrustning		-	-	256,4	234,5	-	-	256,4	234,5
Nutrition och övriga livsmedel		-	-	212,8	159,4	9,3	11,8	222,1	171,1
Övrigt		2,1	0,9	29,1	26,6	2,4	3,1	33,6	30,6
		590,5	270,0	511,7	444,3	485,3	397,0	1 587,4	1 111,3

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Fördelning av nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÅKEMEDEL		TOTALT	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
FJÄRDE KVARTALET								
Sverige	92,6	39,1	68,9	44,3	81,7	64,0	243,2	147,4
Norden (exkl Sverige)	61,6	37,5	17,9	21,0	21,0	27,7	100,5	86,1
Europa (exkl Norden)	23,4	4,7	38,4	46,9	24,2	23,7	86,0	75,3
Övriga världen	3,7	1,2	22,7	12,3	0,6	0,5	26,9	14,0
	181,2	82,4	147,9	124,5	127,4	115,9	456,6	322,8

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÅKEMEDEL		TOTALT	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
JAN-DEC								
Sverige	270,3	121,5	220,4	162,3	314,2	274,0	804,9	557,8
Norden (exkl Sverige)	205,9	126,8	60,1	64,5	78,6	82,0	344,7	273,3
Europa (exkl Norden)	100,6	16,0	188,9	169,5	91,2	40,4	380,7	225,9
Övriga världen	13,7	5,6	42,3	48,1	1,2	0,6	57,2	54,3
	590,5	270,0	511,7	444,3	485,3	397,0	1 587,4	1 111,3

NOTER

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
STÄLLDA SÄKERHETER	31 DECEMBER	31 DECEMBER	31 DECEMBER	31 DECEMBER
Företagsinteckningar	84,7	76,6	-	-
Pantförskrivet lager	24,5	2,9	-	-
Aktier i dotterföretag	509,1	376,9	155,2	155,2
Spärrmedel	-	0,9	-	-
Pantsatta kundfordringar	21,4	105,7	-	-
Övrigt	11,1	0,1	-	-
Summa ställda säkerheter	650,7	563,1	155,2	155,2
	2023	2022	2023	2022
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	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 tillträde vilket beräknas ske under 2024. Beräknad årshyra är ca 10 MSEK.

Not 3 Rörelseförvärv

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 tillträdde först den 2 januari 2023. Den 10 januari offentliggjordes att aktieägare motsvarande 97,2 procent hade accepterat erbjudandet, vilket motsvarar 32 759 343 aktier. Varje stamaktie representerar en röst. 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. Den 28 april tillträdde Abilia Sverige Holding AB samtliga utestående aktier i AdderaCare AB.

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.

Förvärvet av AdderaCare har påverkat koncernens nettoomsättning med 241,1 MSEK, EBITDA med 19,0 MSEK, rörelseresultatet med 2,5 MSEK och periodens resultat efter skatt med -4,4 MSEK. Kostnadsföring av övervärde i lager per förvärvsdatum påverkade resultatet med -10,4 MSEK och omstruktureringskostnader har påverkat resultatet med -5 MSEK.

De totala förvärvsutgifterna uppgick till 2,2 MSEK.

SurgiCube och Toul Meditech

MedCap offentliggjorde den 24 juli förvärvet av SurgiCube koncernen.

SurgiCube-gruppens produkter tillhandahåller ultrarena luftflöden runt operationsmiljöer och erbjuder en högkvalitativ och kostnadseffektiv lösning för både sjukhus och mindre kliniker. Lösningarna används både inom ögon och ortopedisk kirurgi, och säljs främst till marknader i Europa. De senaste 10+ åren har bolaget etablerat ett starkt erbjudande, med en installerad bas och återkommande intäkter, inom en nisch som väntas fortsätta växa.

Förvärvet av SurgiCube koncernen har påverkat koncernens nettoomsättning med 15,0 MSEK, EBITDA med 3,2 MSEK, rörelseresultatet med 0,0 MSEK och periodens resultat efter skatt med -0,6 MSEK. Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med 39,3 MSEK, EBITDA med 9,0 MSEK, rörelseresultat med 3,6 MSEK samt periodens resultat efter skatt med 2,0 MSEK om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2023.

De totala förvärvsutgifterna uppgick till 0,6 MSEK.

Not 3 Rörelseförvärv, forts.

Swedelift AB

MedCap offentliggjorde den 26 oktober förvärvet av Swedelift AB, genom dotterbolaget Trident.

Swedelift säljer och installerar hissar för ökad tillgänglighet i bostäder och offentliga fastigheter. Bolaget har vuxit till en ledande hissleverantör inom sitt segment i Sverige. Trident har sedan 1995 tillverkat ramper och har idag ett brett erbjudande för bostadsanpassning och ökad tillgänglighet. Förvärvet möjliggör ett starkare erbjudande till en större marknad.

Förvärvet av Swedelift AB har påverkat koncernens nettoomsättning med 18,7 MSEK, EBITDA med 4,2 MSEK, rörelseresultatet med 3,9 MSEK och periodens resultat efter skatt med 0,9 MSEK.

Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med 105,4 MSEK, EBITDA med 11,7 MSEK, rörelseresultat med 11,3 MSEK samt periodens resultat efter skatt 6,8 MSEK om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2023.

De totala förvärvsutgifterna uppgick till 0,1 MSEK.

NOTER

Not 3 Rörelseförvärv, forts.

MSEK	AdderaCare	SurgiCube	Swedelift
Initial förvärvstidpunkt	2023-01-02	2023-07-24	2023-10-26
Förvärvad andel vid initial förvärvstidpunkt	97,20%	98,00%	100,00%
Förvärvad andel efter tvångsinlösen	100,00%	-	-
Anskaffningsvärde			
Varav kontant betalning	121,4	76,3	54,5
Varav återstående köpeskilling	-	19,7	11,2
Totalt anskaffningsvärde	121,4	96,1	65,7
Immateriella tillgångar	50,2	58,9	37,2
Materiella tillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar	20,6	5,7	3,5
Omsättningstillgångar inkl. likvida medel	117,6	21,6	29,9
Långfristiga skulder inkl. uppskjuten skatt	-52,4	-17,7	-10,3
Kortfristiga skulder	-58,3	-6,0	-15,9
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	77,7	62,6	44,3
Goodwill	43,7	33,5	21,4
Förvärvade nettotillgångar	121,4	96,1	65,7
Kontant utbetald köpeskilling	121,4	76,3	54,5
Förvärvad kassa	-6,8	-7,0	-10,5
Effekt på kassaflöde	114,6	69,3	44,0

Förvärvskalkylerna för SurgiCube och Swedelift är preliminära.

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	2023		2022	
	31 DECEMBER		31 DECEMBER	
SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Ingående balans	–	–	16,6	16,6
Förvärv	28,7	28,7		
Övriga skulder	1,3	1,3	–	–
Reglering under året	-1,4	-1,4	-17,5	-17,5
Justering av förvärvsanalys	–	–	–	–
Omvärdering av skuld via resultaträkningen	0,9	0,9	0,5	0,5
Kursdifferens	-1,3	-1,3	0,3	0,3
Utgående balans	28,2	28,2	–	–

Under det tredje kvartalet har SurgiCube & Toul Meditech förvärvats (se not 3). Köpeskillingen är till viss del villkorad till en prestation utifrån utveckling av bruttovinstnivå och vissa kommersiella milstolpar under perioden 1 januari 2023 till 31 december 2024. Bästa bedömning vid innevarande bokslut är att denna kommer falla ut och full reservering har därmed gjorts. En skuld för villkorad köpeskilling om 20,4 MSEK redovisas på raden förvärv i tabellen ovan. Skulden är diskonterad till nuvärde och en ränta om 12 procent har använts vid diskontering.

Under det fjärde kvartalet förvärvades Swedelift AB, se not 3. Köpeskillingen är till viss del villkorad till prestation utifrån utveckling av rörelseresultatet under perioden 1 januari 2024 och 31 december 2024. Bästa bedömning vid innevarande bokslut är att denna kommer falla ut och full reservering har därmed gjorts. En skuld för villkorad köpeskilling om 8,3 MSEK redovisas på raden förvärv i tabellen ovan. Skulden är diskonterad till nuvärde och en ränta om 12 procent har använts vid diskontering.

Posten övriga skulder avser tilläggsköpeskilling hänförlig till AdderaCares tidigare förvärv av Huka, vilken reglerades under årets andra kvartal.

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 sidan 34.

EBITDA inkl. och exkl. IFRS 16

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
FJÄRDE KVARTALET										
Rörelseresultat	46,2	24,1	20,2	18,5	19,7	16,7	-7,3	-8,2	78,8	51,0
Avskrivningar	8,6	5,9	9,6	8,0	6,3	7,3	1,1	1,1	25,7	22,3
EBITDA inkl. IFRS 16	54,8	30,0	29,8	26,5	26,0	24,0	-6,1	-7,2	104,5	73,3
IFRS 16 effekt på EBITDA	-3,8	-2,2	-2,5	-2,6	-3,7	-3,6	-0,1	-0,1	-10,2	-8,5
EBITDA exkl. IFRS 16	51,0	27,8	27,3	23,9	22,3	20,4	-6,2	-7,3	94,3	64,9

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
JAN-DEC										
Rörelseresultat	109,0	80,5	64,5	55,2	82,0	61,2	-28,0	-26,0	227,5	170,9
Avskrivningar	37,0	18,4	34,5	36,1	28,1	29,1	4,5	4,2	104,0	87,8
EBITDA inkl. IFRS 16	146,0	98,9	99,0	91,3	110,0	90,3	-23,5	-21,8	331,6	258,7
IFRS 16 effekt på EBITDA	-16,9	-6,5	-10,0	-10,5	-15,6	-14,2	-0,4	-0,3	-42,9	-31,6
EBITDA exkl. IFRS 16	129,1	92,4	89,0	80,8	94,5	76,1	-23,9	-22,2	288,7	227,1

Rörelsekapital

MSEK	HJÄLPMEDEL		MEDICIN-TEKNIK		SPECIALIST-LÄKEMEDEL		ÖVRIGT OCH ELIMIN.		TOTALT	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
31 DECEMBER										
Varulager	91,1	32,0	90,0	57,7	95,5	73,0	-	-	276,7	162,7
Kundfordringar	80,1	39,0	71,7	60,9	85,6	69,5	-0,5	-0,1	237,0	169,3
Leverantörsskulder	-27,6	-9,0	-24,6	-19,4	-37,8	-47,2	-0,6	-0,3	-90,6	-75,8
Rörelsekapital	143,6	62,1	137,1	99,1	143,4	95,3	-1,1	-0,4	423,0	256,2

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

NYCKELTAL

MSEK	FJÄRDE KVARTALET		JAN-DEC	
	2023	2022	2023	2022
Avkastning på eget kapital, %	6,2	4,8	18,3	15,2
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	69,1	57,8	69,1	57,8
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	68,8	57,8	68,8	57,8
Resultat per aktie, kr	4,2	2,7	11,6	7,9
Justerat resultat per aktie, kr	4,2	2,7	12,7	6,6
Soliditet, %	62	60	62	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	14 807 353
Antal aktier efter utspädning	14 867 178	14 807 353	14 856 549	14 807 353

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.