20230627084971

Styrelsen och verkställande direktören för

Abilia Sverige Holding AB

556682-1251

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari 2022 - 31 december 2022

Innehåll:	sida
Förvaltningsberättelse	2-3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Förändring Eget Kapital	7
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	8-13
Underskrifter	13

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 2023-04-03. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm den 8/6 -2023

Tove Christiansson

Abilia Sverige Holding AB
556682-1251

20230627084498

Styrelsen och verkställande direktören för

Abilia Sverige Holding AB

556682-1251

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari 2022 - 31 december 2022

Innehåll:	sida
Förvaltningsberättelse	2-3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Förändring Eget Kapital	7
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	8-13
Underskrifter	13

20230627085409

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten
Bolaget äger och förvaltar aktier i bolag som utvecklar, tillverkar och säljer tekniska hjälpmedel för många olika grupper med funktionshinder.
Bolagets verksamhet är också inriktad på att bedriva konsultverksamhet inom managementområdet.
Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Ägarförhållanden
Bolaget ägs till 99,9 % av MedCap AB (publ.), 556617-1459 med säte i Stockholm.

Flerårsöversikt I tkr	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**
Resultat efter finansnetto	31 386	-76 595	20 983	29 357	2 568
Balansomslutning	270 710	153 471	253 312	191 183	182 790
Soliditet	33%	49%	59%	67%	47%

För nyckeltalsdefinitioner, se not 1.

Väsentliga händelser under året
Inget av väsentlighet har inträffat.

Förväntad framtida utveckling
Ledningen bedömer att bolagets lönsamhet fortsatt kommer att vara god.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagets lönsamhet påverkas i hög grad av dotterbolagens utveckling och lönsamhet.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	69 460 916
Balanserat resultat	-15 419 903
Årets resultat	34 838 357
	88 879 370

Styrelsen föreslår att balanserad vinst disponeras så att

i ny räkning överförs	88 879 370
	88 879 370

Resultat och ställning
Beträffande bolagets verksamhet och den ekonomiska ställningen i övrigt hänvisas till efterföljande resultat-, balansräkningar och noter.

20230627085003

Resultaträkning

Belopp i tkr	*Not*	*2022-01-01 2022-12-31*	*2021-01-01 2021-12-31*
	1.2		
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	348	308
Övriga rörelseintäkter	4	-	-
		348	308
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-885	-308
Personalkostnader	5	-	-
		-885	-308
Rörelseresultat		-537	-
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	6	36 989	-73 478
Övriga ränteintäkter och liknande poster	7	1 394	2 137
Räntekostnader och liknande poster	8	-6 460	-5 254
		31 923	-76 595
Resultat efter finansiella poster		31 386	-76 595
Bokslutsdispositioner	9	3 452	1 693
Resultat före skatt		34 838	-74 902
Skatt på årets resultat	10	-	-
Årets resultat		34 838	-74 902

20230627085011

Balansräkning

Belopp i tkr	*Not*	*2022-12-31*	*2021-12-31*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	11	143 461	143 461
Fordringar hos koncernföretag	12	6 211	6 700
		149 672	150 161
Summa anläggningstillgångar		**149 672**	**150 161**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		5 269	156
Aktuell skattefordran		-	2 989
Övriga fordringar	13	115 584	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		185	165
		121 038	3 310
Summa omsättningstillgångar		**121 038**	**3 310**
SUMMA TILLGÅNGAR		**270 710**	**153 471**

20230627085302

Balansräkning

Belopp i tkr	*Not*	*2022-12-31*	*2021-12-31*
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	14		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (9 157 508 aktier)		916	916
		916	916
Fritt eget kapital			
Överkursfond		69 461	69 461
Balanserat resultat		-15 420	79 482
Årets resultat		34 838	-74 902
		88 879	74 041
Summa eget kapital		**89 795**	**74 957**
Långfristiga skulder	15		
Skulder till kreditinstitut		96 000	18 250
Skulder till koncernföretag		41 308	41 301
		137 308	59 551
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		42 250	18 250
Leverantörsskulder		500	
Skulder till koncernföretag		697	627
Övriga kortfristiga skulder		-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	160	86
		43 607	18 963
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**270 710**	**153 471**

20230627085O3

Förändring av eget kapital

	Bundet eget kapital		*Fritt eget kapital*		
	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
2022-01-01	916	69 461	79 482	-74 902	74 957
Disposition av föregående års resultat			-74 902	74 902	-
Utdelning till aktieägarna				-20 000	-20 000
Årets resultat				34 838	34 838
Eget kapital 2022-12-31	**916**	**69 461**	**4 580**	**14 838**	**89 795**

Aktiekapital 9 157 508 aktier á kvotvärde 0,1 krona.
Ej återbetalade aktieägartillskott uppgår till 59 819 tkr (59 819 tkr).

20230627085041

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper
Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Företagets redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK) och alla belopp redovisas, om inte annat anges, i tusentals kronor (tkr).

Koncerntillhörighet
Abilia Sverige Holding AB har ej upprättat någon koncernredovisning enligt ÅRL 7:2.

Moderföretag i den största koncernen som Abilia Sverige Holding AB är dotterföretag till och där koncernredovisning är upprättad är Medcap AB (publ.), 556617-1459, i Stockholm.

Intäkter
Tjänsteuppdrag på löpande räkning intäktsredovisas i takt med att arbetet utförs. Upparbetad ej fakturerad intäkt tas i balansräkningen upp till det som beräknas bli fakturerat och redovisas i posten "Upparbetad men ej fakturerad intäkt"

Värderingsprinciper m m
Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges.

Fordringar
Fordringar är redovisade till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta
Fordringar och skulder i utländsk valuta är omräknade till svenska kronor efter balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelserelaterade fordringar och skulder redovisas som övriga rörelseintäkter eller rörelsekostnader.

Koncernbidrag
Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Skatt
Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt
Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Aktuell skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

Aktier och andelar i dotterföretag
Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

20230627085503

Tillkommande utgifter
Tillkommande utgifter som uppfyller tillgångskriteriet räknas in i tillgångens redovisade värde.
Utgifter för löpande underhåll och reparationer redovisas som kostnader när de uppkommer.

Nyckeltalsdefinitioner
Soliditet
Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

Justerat eget kapital
Eget kapital med tillägg för obeskattade reserver som reducerats med uppskjuten skatt.

Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar
Upprättandet av bokslut och tillämpningen av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande förhållanden anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar

Uppskattningarna och antaganden ses över regelbundet. Eventuella ändringar redovisas i den period ändringen görs, om den endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell och framtida perioder.

De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov aktier i dotterföretag.
Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för andelar i dotterföretag. Nedskrivningsbehovet under 2022 uppgick till 0 tkr (73 478 tkr).

Det är i övrigt styrelsens bedömning att redovisat värde på tillgångar och skulder per den 31 december 2022, inte överstiger verkligt värde.

Not 3 Inköp och försäljning mellan koncernföretag	*2022-01-01 2022-12-31*	*2021-01-01 2021-12-31*
Årets försäljning till andra företag inom koncernen	348	308
Årets inköp från andra företag inom koncernen	-	-128

Not 4 Övriga rörelseintäkter	*2022-01-01 2022-12-31*	*2022-01-01 2022-12-31*
Valutakursdifferenser	-	-
	-	-

20230627085O6

Not 5 Anställda och personalkostnader
Bolaget har inte haft några anställda under året och några löner har inte utbetalats. Styrelsearvoden redovisas som övriga externa kostnader. VD erhåller sin ersättning från annat koncernbolag.

Löner och andra ersättningar	*2022-01-01 2022-12-31*	*2021-01-01 2021-12-31*
Styrelse	95	86
	95	**86**

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Styrelseledamöter		
Män	3	3
Kvinnor	-	-
	3	**3**
VD:ar och övriga befattningshavare		
Män	-	-
Kvinnor	1	1
	1	**1**

Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag	*2022-01-01 2022-12-31*	*2021-01-01 2021-12-31*
Erhållna utdelningar	36 989	-
Nedskrivningar	-	-73 478
	36 989	**-73 478**

20230627085O7

Not 7 Ränteintäkter och liknande poster	*2022-01-01 2022-12-31*	*2021-01-01 2021-12-31*
Ränteintäkter från koncernföretag	362	738
Orealiserade valutakursdifferenser	1 032	1 399
	1 394	**2 137**

Not 8 Räntekostnader och liknande poster	*2022-01-01 2022-12-31*	*2021-01-01 2021-12-31*
Räntekostnader till koncernföretag	-1 751	-1 600
Övriga räntekostnader	-762	-789
Orealiserade valutakursdifferenser	-3 947	-2 865
	-6 460	**-5 254**

Not 9 Bokslutsdispositioner	*2022-01-01 2022-12-31*	*2021-01-01 2021-12-31*
Erhållet koncernbidrag	3 452	1 693
	3 452	**1 693**

Not 10 Skatt på årets resultat

Komponenter i bolagets skattekostnad	*2022-01-01 2022-12-31*	*2021-01-01 2021-12-31*
Aktuell skatt	-	-
Summa redovisad skatt enligt resultaträkningen	**-**	**-**

Avstämning av effektiv skatt		
Redovisat resultat före skatt	34 838	-74 902
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	-7 177	15 430
Skatteeffekt av:		
Utdelning på andelar i dotterföretag	7 620	-
Nedskrivning andelar dotterföretag	-	-15 137
Överfört negativt räntenetto	-443	-340
Underskottsavdrag	-	47
	7 177	**-15 430**
Redovisad skatt	**-**	**-**

20230627085508

Not 11 Andelar i koncernföretag	*2022-01-01* *2022-12-31*	*2021-01-01* *2021-12-31*
Ingående anskaffningsvärden	143 461	216 424
Årets anskaffningar	-	515
Årets nedskrivningar	-	-73 478
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	143 461	143 461
Utgående redovisat värde	**143 461**	**143 461**

Företag / Org nr / Säte	*Eget kapital**	*Resultat**
Abilia AB, 556180-3296, Stockholm	67 411	30 684
Abilia AS, 936869335, Oslo, Norge	63 391	33 184
Abilia Ltd, 01149346, Cambridge, England	6 626	-1 715
Somna AB, 556474-9264, Stenkullen	1 280	-26

Företag / Org nr / Säte	*Antal andelar*	*Andel i %*	*Bokfört värde 2022-12-31*	*Bokfört värde 2021-12-31*
Abilia AB, 556180-3296, Stockholm	13 500	100%	91 465	91 465
Abilia AS, 936869335, Oslo, Norge	2 000	100%	49 246	49 246
Abilia Ltd, 01149346, Cambridge, England	102	100%	2 050	2 050
Somna AB, 556474-9264, Stenkullen	1 000	100%	700	700

*Eget kapital samt årets resultat har angetts i sin helhet oavsett ägarandel.
I Eget kapital ingår 79,4 % av obeskattade reserver samt årets resultat.
Med resultat avses resultat efter skatt.

Not 12 Fordringar hos koncernföretag	*2022-01-01* *2022-12-31*	*2021-01-01* *2021-12-31*
Ingående anskaffningsvärden	6 700	33 492
Tillkommande fordringar	3 452	-
Avgående fordringar	-3 941	-26 792
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 211	6 700
Utgående redovisat värde	**6 211**	**6 700**

Not 13 Övriga kortfristiga fordringar	*2022-01-01* *2022-12-31*	*2021-01-01* *2021-12-31*
Skattefordran	272	-
Momsfordran	125	-
Övriga fordringar	115 187	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	115 584	-
Utgående redovisat värde	**115 584**	**-**

Övriga fordringar avser medel som satts in hos fondkommissionär avseende kommande förvärv av aktier i det börsnoterade bolaget Addera Care AB med organisationsnummer 556936-0752. Aktierna i Addera Care AB registrerades på bolagets värdepapperskonto i början av 2023.

20230627085509

Not 14 Eget kapital

Aktiekapital
Aktikapitalet består av 9 157 508 aktier á kvotvärde 0,10 kronor.

Not 15 Långfristiga skulder	*2022-01-01* *2022-12-31*	*2021-01-01* *2021-12-31*
Förfaller mellan 1 och 5 år efter balansdagen		
Skulder till kreditinstitut	96 000	18 250
	96 000	**18 250**
Förfaller senare än 5 år efter balansdagen		
Skulder till koncernföretag	41 308	41 301
	41 308	**41 301**
	137 308	**59 551**

Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	*2022-01-01* *2022-12-31*	*2021-01-01* *2021-12-31*
Styrelsearvode	85	76
Upplupna räntekostnader	65	-
Övriga poster	10	10
	160	**86**

Not 17 Ställda säkerheter	*2022-01-01* *2022-12-31*	*2021-01-01* *2021-12-31*
Säkerheter ställda till förmån för koncernföretag:		
Aktier i dotterföretag	140 711	140 711
	140 711	140 711
Summa ställda säkerheter:	**140 711**	**140 711**

Not 18 Händelser efter balansdagen

Under januari månad har bolaget förvärvat totalt 97,44% av aktierna i Addera Care AB med organisationsnummer 556936-0752.
Den 16 februari 2023 har dotterbolaget Somna AB med organisationsnummer 556474-9264 upplösts genom fusion och uppgått i bolaget.

20230627085510

Not 19 Förslag till vinsdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	69 460 916
Balanserat resultat	-15 419 903
Årets resultat	34 838 357
	88 879 370

Styrelsen föreslår att balanserad vinst disponeras så att

i ny räkning överförs	88 879 370
	88 879 370

Stockholm 2023-

Tove Christiansson
Verkställande direktör

Anders Dahlberg
Styrelseledamot, ordförande

Frank Barlin
Styrelseledamot

Hugo Petit
Styrelseledamot

Lars Ångman
Styrelseledamot

20230627085111

Anders Dahlberg
Anders Dahlberg
E-mail: anders.dahlberg@medcap.se
Role: Styrelseordförande
2023-03-20 08:04 CET

Lars Ångman
Lars Ångman
E-mail: lars.angman@medcap.se
Role: Styrelseledamot
2023-03-20 08:06 CET

Tove Christiansson
Tove Christiansson
E-mail: tove.christiansson@abilia.se
Role: Verkställande direktör
2023-03-20 08:40 CET

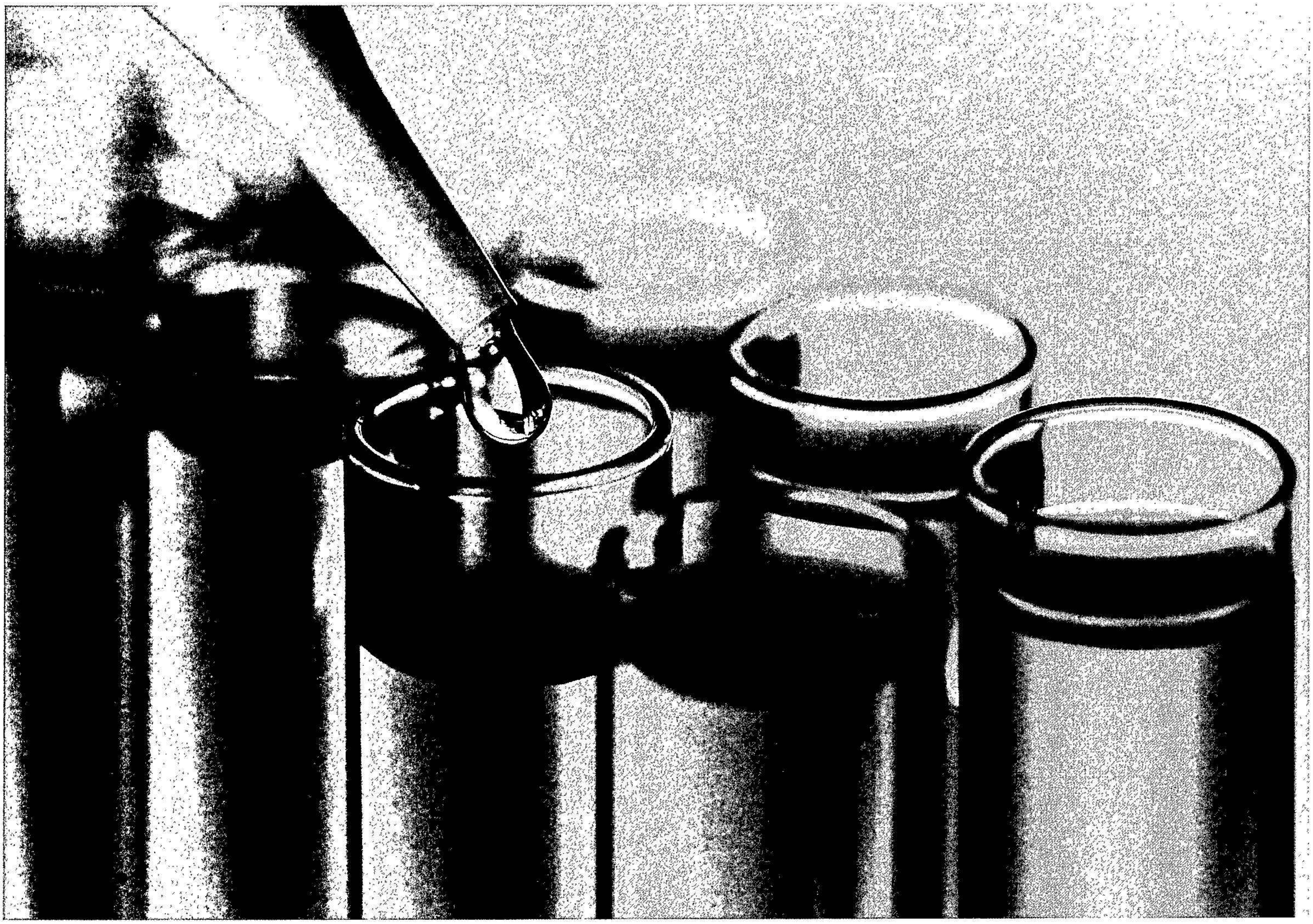
Hugo Petit
Hugo Petit
E-mail: hugopetitconsulting@gmail.com
Role: Styrelseledamot
2023-03-20 08:56 CET

MEDCAP

20230627085512

INVESTERAR, UTVECKLAR OCH SKAPAR VÄRDE I LIFE SCIENCE

ÅRSREDOVISNING 2022



Innehållsförteckning

MedCap i korthet	**3**	
VD ord	**4**	
◍ ● **Strategi och mål**	**6**	
Finansiella mål	**7**	
Hållbarhetsmål	**8**	
Fyra skäl att investera i MedCap	**11**	
◍ **Året i korthet**	**12**	
◍ **Medicinteknik**	**14**	
Abilia	**15**	
Cardiolex	**16**	
Inpac	**17**	
Multi-ply	**18**	
◍ **Specialistläkemedel**	**19**	
Unimedic	**20**	
● **Hållbarhetsrapport**	**21**	
Produktansvar	**26**	
Engagerade medarbetare	**27**	
Ansvarsfullt företagande	**28**	
Revisorns yttrande	**32**	
◍ **Riskhantering**	**34**	
Verksamhetsrisker	**34**	
● Hållbarhetsrisker	**35**	
Finansiella risker	**36**	
◍ **Övrig information**	**37**	
◍ **Bolagsstyrningsrapport**	**38**	
◍ **Styrelsen**	**44**	
◍ **Företagsledning**	**45**	
◍ **Aktien och ägarna**	**46**	
◍ **Finansiella rapporter**	**48**	
Koncernen	**49**	
Moderbolaget	**55**	
◍ **Noter till de finansiella rapporterna**	**59**	
◍ **Vinstdisposition**	**102**	
Revisionsberättelse	**104**	
Femårsöversikt	**112**	
Nyckeltal och definitioner	**113**	
Årsstämma	**114**	
Adresser	**115**	

◍ FORMELL DEL

Styrelsen och verkställande direktören i MedCap AB (publ). organisationsnummer 556617-1459, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2022 för moderbolaget och koncernen vilken består av förvaltningsberättelsen (sidorna 2, 6-8, 12-20, 34-47, 102) och de finansiella rapporterna jämte noter och kommentarer (sidorna 48-101). Koncernens resultat- och balansräkning jämte moderbolagets resultat- och balansräkning fastställs på årsstämman.

● HÅLLBARHETSRAPPORT

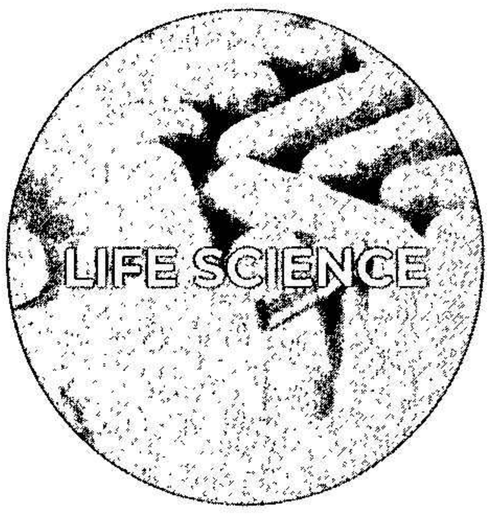
Den lagstadgade hållbarhetsrapporten enligt ÅRL ingår i årsredovisningen på följande sidor: 6-8, 21-31 samt 35.

20230627085314

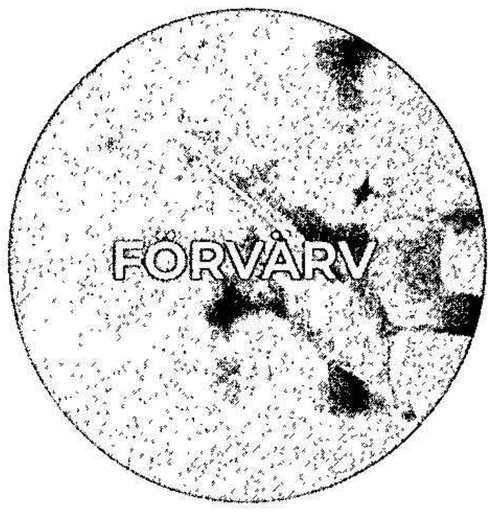
MedCap i korthet

STRATEGI

MedCap är en börsnoterad koncern noterad på Nasdaq Midcap. Vi skapar uthållig värdetillväxt genom att förvärva och utveckla lönsamma marknadsledande nischbolag inom Life Science i norra Europa, med potential att växa internationellt. Vi strävar efter att skapa bästa möjliga förutsättningar för lönsamhet och tillväxt, organiskt och genom förvärv.







AFFÄRSOMRÅDEN OCH BOLAG

Verksamheten bedrivs inom två affärsområden: Medicinteknik och Specialistläkemedel. Varje affärsområde består av ett eller flera dotterbolag.

MEDICINTEKNIK

ABILIA

inpac

CARDIOLEX
EASY TO USE ECG

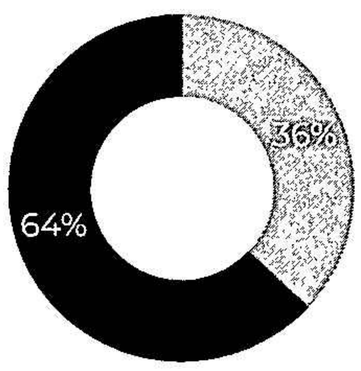
MULTI PLY

SPECIALISTLÄKEMEDEL

UNIMEDIC PHARMA

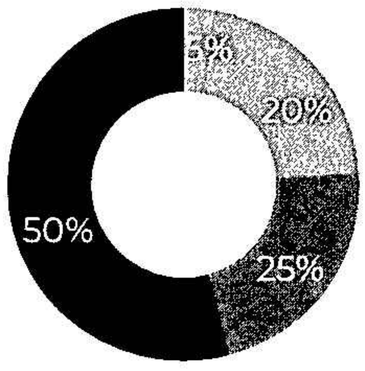
FÖRSÄLJNING

PER AFFÄRSOMRÅDE



- Medicinteknik
- Specialistläkemedel

GEOGRAFISKT OMRÅDE

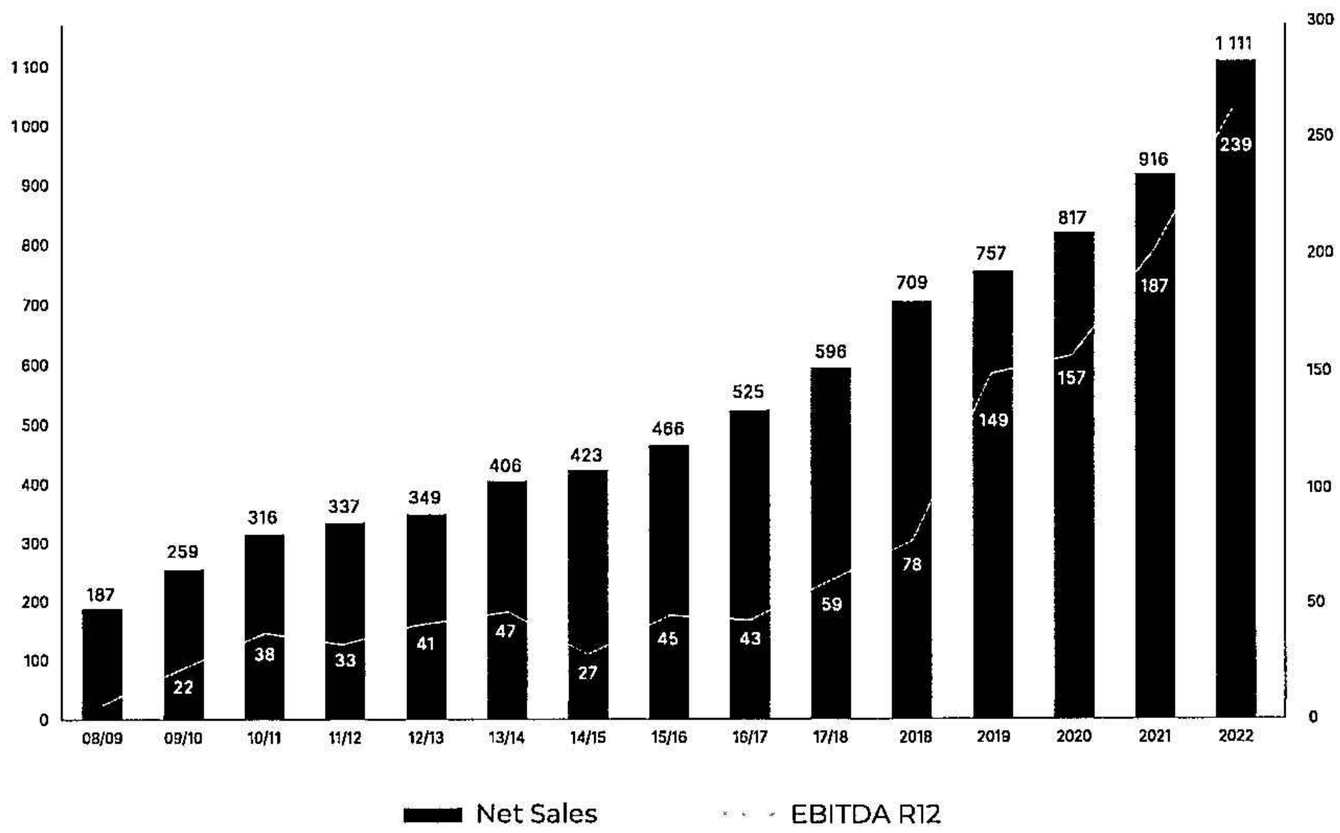


- Sverige
- Norden
- Europa
- Övriga världen

ANTAL ANSTÄLLDA

368

LÖNSAM TILLVÄXT, MSEK



Inklusive IFRS16 från 2019 samt justerad för kvarvarande verksamheter och jämförelsestörande poster. Effekten från IFRS16 uppgick till ca 25 MSEK vid införandet 2019.

20230627085515

Bästa aktieägare

Koncernen har under 2022 levererat stark resultatutveckling, investerat i verksamheterna och genomfört förvärv.

ETT FRAMGÅNGSRIKT ÅR

Vår affärsidé är att förvärva och utveckla välskötta bolag verksamma på den europeiska life-science marknaden. Verksamheten bedrivs inom två affärsområden; medicinteknik och specialistläkemedel.

Året 2022 växte koncernens försäljning med hela 21%, vilket till största delen var drivet av organisk tillväxt. Efterfrågan var hög på koncernens produkter och tjänster inom båda våra affärsområden.

Affärsområdet specialistläkemedel visade den största *försäljnings- och resultatutvecklingen med en stark* efterfrågan på egna produkter, partnerprodukter och licensläkemedel. Försäljningen på den nordiska marknaden ökade till följd av vunna upphandlingar och fortsatt tillväxt för lanserade läkemedel. Vårt långsiktiga fokus på att utveckla Unimedics registrerade läkemedelsportfölj bär frukt och bidrar till tillväxten och möjliggjorde även en gynnsam avyttring av en produkträttighet under året. Vi ser även en försäljningsökning på andra marknader där bolaget säljer genom partners. Unimedics kontraktstillverkning tog också steg i rätt riktning efter en period av svagare efterfrågan.

Affärsområdet medicinteknik utvecklades också väl med stark efterfrågan i synnerhet inom områdena hjälpmedel och nutrition. Samtliga bolag i affärsområdet ökade försäljningen. Affärsområdets bolag har gjort framsteg inom både marknadsbearbetning och produktutveckling vilket dels bidragit till den positiva utvecklingen under året, dels till möjligheter på längre sikt. Bolagens positioner bedöms vara starka inom sina respektive nischer och ett aktivt arbete pågår för att växa ytterligare med nya kunder, segment och marknader - vilket också innebär satsningar inom försäljning och produktutveckling. Abilia fortsatte sin fina utveckling och ökade investeringarna på produktutveckling samt säkrade förnyat förtroende i en större upphandling på den viktiga norska marknaden. Cardiolex gjorde framsteg där vi börjar se fördelarna på marknaden i att kombinera resurser och produkter från de nordiska och tyska verksamheterna. Inpac växte tillsammans med sina kunder och tog beslut om att etablera en ny modern produktionsanläggning dit verksamheten planeras att flyttas under 2024. Multi-Ply växte sin befintliga affär och hade samtidigt ett stort fokus på produktutvecklingsprojekt med både nya och befintliga kunder som lägger grunden för framtida tillväxtmöjligheter för produktionen.

Koncernens EBITDA ökade med 28% och marginalen var 23% vilket innebär en marginalförbättring med en procentenhet. Rensat för engångsposter var marginalen 21%, vilket också var en förbättring med en procentenhet. Ökade volymer, produktmix, och prisjusteringar bidrog till den ökade marginalen. Det är glädjande med marginalutvecklingen ett år som generellt präglats av kostnadsökningar. Marginalen skiljer sig mellan olika produktområden i koncernen och beror därför även till stor del på försäljningsmixen. Förvärvade bolag påverkar också marginalmixen men hade en begränsad påverkan under året.

> “
> 2022 levererade koncernen sitt starkaste resultat någonsin

MedCaps hållbarhetsarbete fokuserar i synnerhet på produktansvar, engagerade medarbetare och ansvarsfullt företagande och arbetet med att utveckla dessa viktiga områden fortskred i koncernens dotterbolag. Det innebar till exempel arbete med både medvetenhet och mätbarhet.

STRATEGI OCH FÖRVÄRV

Vår strategi är att agera som aktiva ägare för att utveckla dotterbolagen och öka lönsamheten. Vi arbetar målmedvetet för att kombinera entreprenörskap och våra dotterbolags flexibilitet och effektivitet med koncernens tillgång till resurser, nätverk och industriell kompetens.

Året 2022 genomfördes ett förvärv och ett bud offentliggjordes som tillträddes efter årets utgång. Tillsammans adderar dessa förvärv sex dotterbolag till koncernen. Cognita förvärvades till Abilia och stärker positionen på den norska marknaden för välfärdsteknik och hjälpmedel. I slutet av året offentliggjorde MedCap via dotterbolaget Abilia Sverige Holding ett uppköpserbjudande till aktieägarna i AdderaCare. Den 23 december hade budet accepterats av ca 95 procent av aktieägarna som därmed fullföljdes. Efter årets utgång har ytter-



4 FRAMGÅNGSFAKTORER 2022

- Kundfokus och servicenivå
- Engagerade medarbetare
- Produktutveckling
- Bra positionerade bolag

ligare 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 realiseras. Arbetet med att integrera bolagen i segmentet och realisera synergier påbörjades efter tillträdet i januari 2023. MedCap kommer också driva marginalförbättringar och tilläggsförvärv för att ta till vara på potentialen i plattformen. Utöver genomförda förvärv pågår en kontinuerlig identifiering och dialog med potentiella förvärv. MedCap ser möjligheter för både tilläggsförvärv till befintliga dotterbolag och förvärv av, för MedCap, nya verksamhetsområden. Koncernens starka finansiella ställning innebär ett väsentligt utrymme för ytterligare förvärv.

FINANSIELLA MÅL

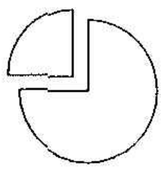
MedCap har som sitt viktigaste mål att växa EBITDA med >15% per år vilket överträffades även detta år. Vi har också som mål att försäljningen ska nå 1,5 miljarder i 2023, vilket vi bedömer är möjligt givet en stark organisk tillväxt, genomförda förvärv samt möjligheterna till ytterligare förvärv under 2023. Målsättning är att skuldsättningen (nettoskulden/EBITDA) ska vara lägre än 3, vilket ger ett stort outnyttjat förvärvsutrymme givet nuvarande skuldsättningsgrad runt 0.

Avslutningsvis konstaterar jag att 2022 levererade koncernen sitt starkaste resultat någonsin. Framgången möjliggörs av engagerade och kundfokuserade medarbetare som också skapar förutsättningar för fortsatt tillväxt med MedCaps väletablerade modell.

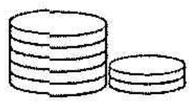


Anders Dahlberg, VD

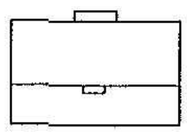
20230627085317



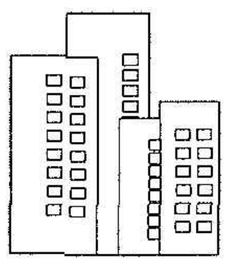
Majoritetsinvesterare



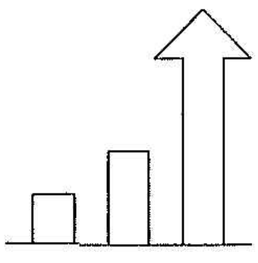
Typiskt investeringsintervall: bolag med 50–250 MSEK i omsättning.



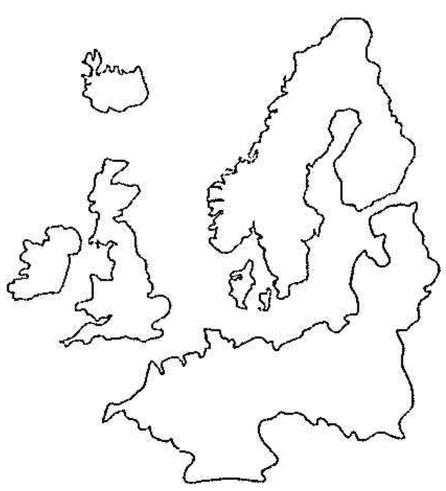
Företrädesvis i onoterade företag, men inte i tidiga skeden i bolagens livscykler.



Obegränsad ägarhorisont



Bevisad affärsmodell och uppnådd lönsamhet



Förvärv görs företrädesvis i företag med huvudkontor i norra Europa

Strategi och mål

MedCaps affärsidé är att förvärva och utveckla små och medelstora, välskötta Life Sciencebolag genom att bidra med kapital, kompetens, erfarenhet och nätverk inom respektive bolags verksamhetsområde. Verksamheten bedrivs idag inom två områden: Medicinteknik och Specialistläkemedel.

Förvärven görs främst av företag i norra Europa med internationell potential. Bolag som förvärvas omsätter i normalfallet 50-250 MSEK. MedCap förvärvar oftast en majoritet men värdesätter delägande från ledning och entreprenörer i ägda bolag.

Koncernen är en aktiv ägare och ambitionen är alltid att förstärka bolagets befintliga verksamheter eller bidra till nya produkt- eller marknadssegment där det finns förutsättningar att ta ledande nischpositioner. Tillväxt genom förvärv är en viktig och central del i affärsstrategierna och den framtida tillväxten förväntas delvis uppnås genom fortsatta företagsförvärv.

För många grundare, som vill sälja sitt bolag, erbjuder MedCap ett attraktivt alternativ då vår decentraliserade affärsmodell innebär att bolagen fortsatt drivs självständigt inom ramen för MedCaps styrning.

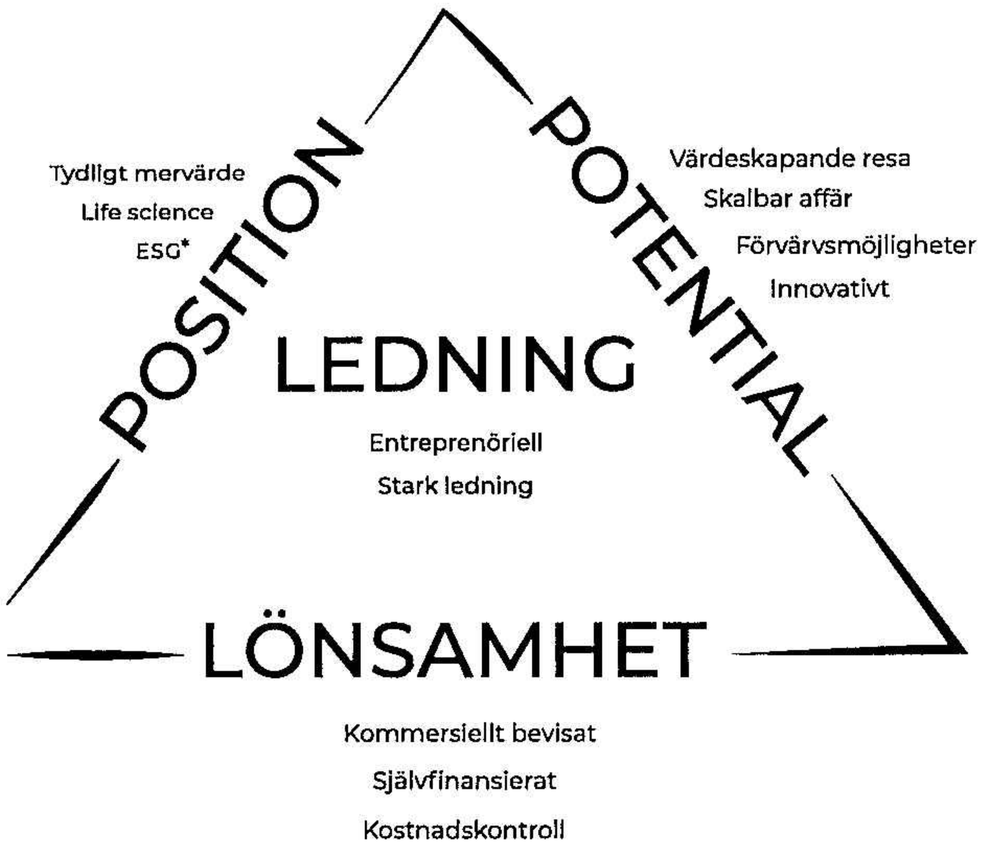
Dotterbolag, som i regel är majoritetsägda fortsätter oftast verksamheten under eget varumärke, men i samklang med MedCaps styrmodell. Det innebär att en ny styrelse utses i bolaget och bolags- och verksamhetsstyrningen förändras i enlighet med MedCaps modeller och verktyg.

MedCaps strategi är att agera som aktiva ägare för att utveckla dotterbolagen och öka lönsamheten. Vi arbetar målmedvetet för att kombinera entreprenörskap, flexibilitet och effektivitet med vår tillgång till resurser, nätverk och industriell kompetens.

INVESTERINGSSTRATEGI

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, såväl organiskt som genom förvärv och internationell expansion. Vi saminvesterar gärna i företag med starka entreprenörer och ledare och utvecklar tillsammans med nuvarande ägare och ledning planer för ett framtida ägande i MedCaps regi.

20230627085518

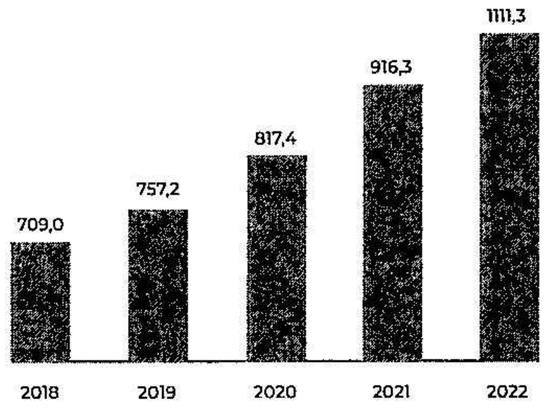
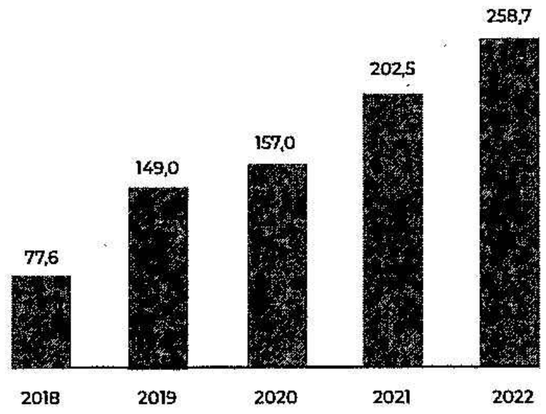
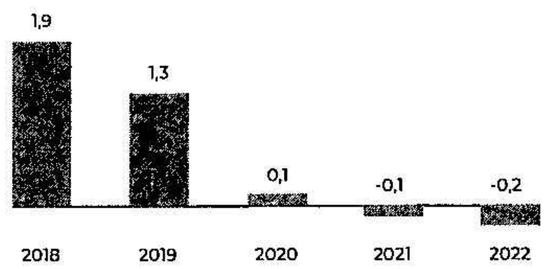


MedCaps investeringsfilosofi syftar till identifiera lönsamma bolag, med tydliga styrkor samt med potential att fortsätta utvecklas. Duktiga medarbetare och ledare är en viktig framgångsfaktor.

* ESG står för "environmental, social and governance", det vill säga miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.

Finansiella mål

Koncernen eftersträvar att med begränsad affärsrisk kontinuerligt växa inom utvalda geografiska marknader, produktområden och nischer. Tillväxten ska ske såväl organiskt som genom förvärv.

FINANSIELLA MÅL	MÅLUPPFYLLELSE	FEM ÅR (MSEK)
Omsättningstillväxt MedCap ska genom organisk tillväxt samt förvärv nå en omsättning om 1,5 miljarder år 2023.	Under den senaste femårsperioden uppgick den genomsnittliga tillväxten till 13 procent. Under 2022 uppgick omsättningstillväxten till 21 procent.	
EBITDA tillväxt EBITDA ska växa med 15 procent årligen över en konjunkturcykel.	Genomsnittet för EBITDA tillväxten har under de senaste fem åren varit i snitt 37 procent. Under 2022 uppgick EBITDA tillväxten till 28 procent. Tillväxten inkluderar såväl organisk tillväxt som tillväxt genom förvärv.	
Nettoskuld/EBITDA Nettoskulden/EBITDA ska vara lägre än 3 (exkl. IFRS16).	Under den senaste femårsperioden har nettoskulden/EBITDA i snitt legat på 0,5 och som mest 1,9. Vid årsskiftet uppgick den till -0,2.	

20230627085519

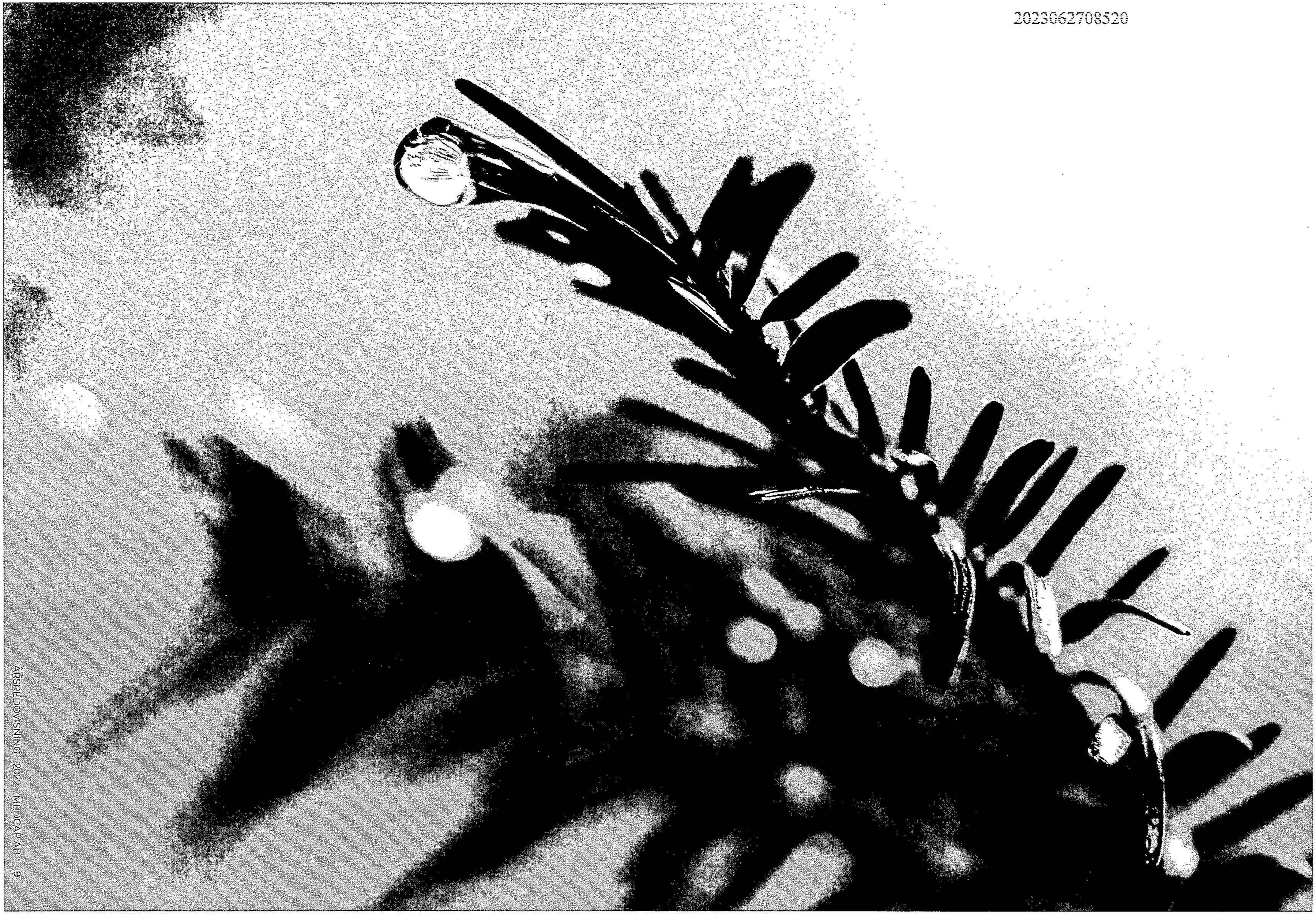
Hållbarhetsmål

MedCaps övergripande mål är att bidra till att utveckla portföljen med dotterbolag och därmed öka koncernens lönsamhet. Vi är övertygade om att hållbarhetsarbetet är en viktig förutsättning för att uppnå våra mål.

MedCap investerar enbart inom Life Science, vilket innebär att vi genom vår verksamhet bidrar till hållbar utveckling och främjar människors hälsa. Vi arbetar för att växa som företag och därmed bidra till människors välmående, förhindra utanförskap på grund av sjukdom eller funktionshinder samt bidra till samhällsekonomiska värden.

MedCap har som ambition att möta de krav och förväntningar avseende hållbarhet som våra intressenter har på oss. En intressentdialog och väsentlighetsanalys har tidigare genomförts med syfte att säkerställa att MedCap har rätt fokus i hållbarhetsarbetet och beaktar de olika intressenternas synpunkter. Väsentlighetsanalysen resulterade i tre fokusområden; produktansvar, engagerade medarbetare samt att bedriva ansvarsfullt företagande.

HÅLLBARHETSMÅL	INDIKATORER	UTFALL
PRODUKTANSVAR Att säkerställa existerande krav och ha framförhållning inför framtida krav är en grundläggande del i vår strategi för ett hållbart produktansvar. Målsättningen är att säkerställa att de produkter och tjänster som tillhandahålls finns tillgängliga för användare, att de är säkra att använda och att god information om produkterna finns att tillgå.	• Implementering av MDR • Leveransprecision • Andel reklamationer • Antal kvalitetsrelaterade incidenter • Nöjd kundindex	**100%** **Andel bolag med certifierade ledningssystem** **50%** **Andel bolag som mäter kundindex**
ENGAGERADE MEDARBETARE En förutsättning för att kunna utveckla, producera och leverera bra produkter och tjänster till kunder och slutanvändare är att bolagen har rätt medarbetare. Målsättningen är att med kompetenta, friska och säkra medarbetare, ökad mångfald och lika möjligheter säkra engagemang, innovation och utveckling.	• Andel kvinnor/män • Åldersfördelning • Personalomsättning • Medarbetarundersökningar • Medarbetarsamtal • Sjukfrånvaro kort och lång tid • Arbetsrelaterade skador	**100%** **Genomförda medarbetsundersökningar** **59%** **kvinnor i dotterbolagens ledningsgrupper**
ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE God affärsetik, respekt och integritet är av yttersta vikt för MedCap. Målsättningen är att säkra god affärskultur och värderingar samt att säkerställa efterlevnad av lager och regler samt patientsäkerhet samt att kontinuerligt förbättra arbetsprocesser och resultat inom miljöområdet för att på så sätt bidra till Agenda 2030.	• Uppförandekod • Uppförandekod för leverantörer • Anti-korruptionspolicy • Visselblåsarfunktion • Antal anmärkningar vid ISO-revisioner • Energieffektivitet • Andel bolag med individuella miljömål	**100%** **av koncernens anställda har fått ta del av uppförandekoden** **25%** **andel bolag med individuella miljömål**





20230627085522

Fyra skäl att investera i MedCap

MedCaps affärsidé är att förvärva och utveckla små och medelstora, välskötta Life Science-bolag genom att bidra med kapital, kompetens, erfarenhet och nätverk inom respektive bolags verksamhetsområde.

1

Betydelsefull verksamhet

- Life Science industrin syftar till att förbättra människors liv
- MedCaps bolag bidrar till inkludering, omsorg och sjukvård genom hjälpmedelsprodukter, sjukvårdsutrustning och läkemedel
- Vi strävar efter att agera hållbart och bidrar till FN:s hållbarhetsmål samt stödjer och arbetar för Global Compacts 10 principer

2

Lönsam tillväxt och finansiell styrka

- Årlig tillväxt om 13 procent över senaste fem åren
- Årlig EBITDA tillväxt om 37 procent över senaste fem åren
- Stark balansräkning med nettoskuld nära noll
- Målsättning att öka EBITDA med minst 15 procent per år över en konjunkturcykel
- Målsättning att växa signifikant både organiskt och genom förvärv

3

Framgångsrik affärsmodell

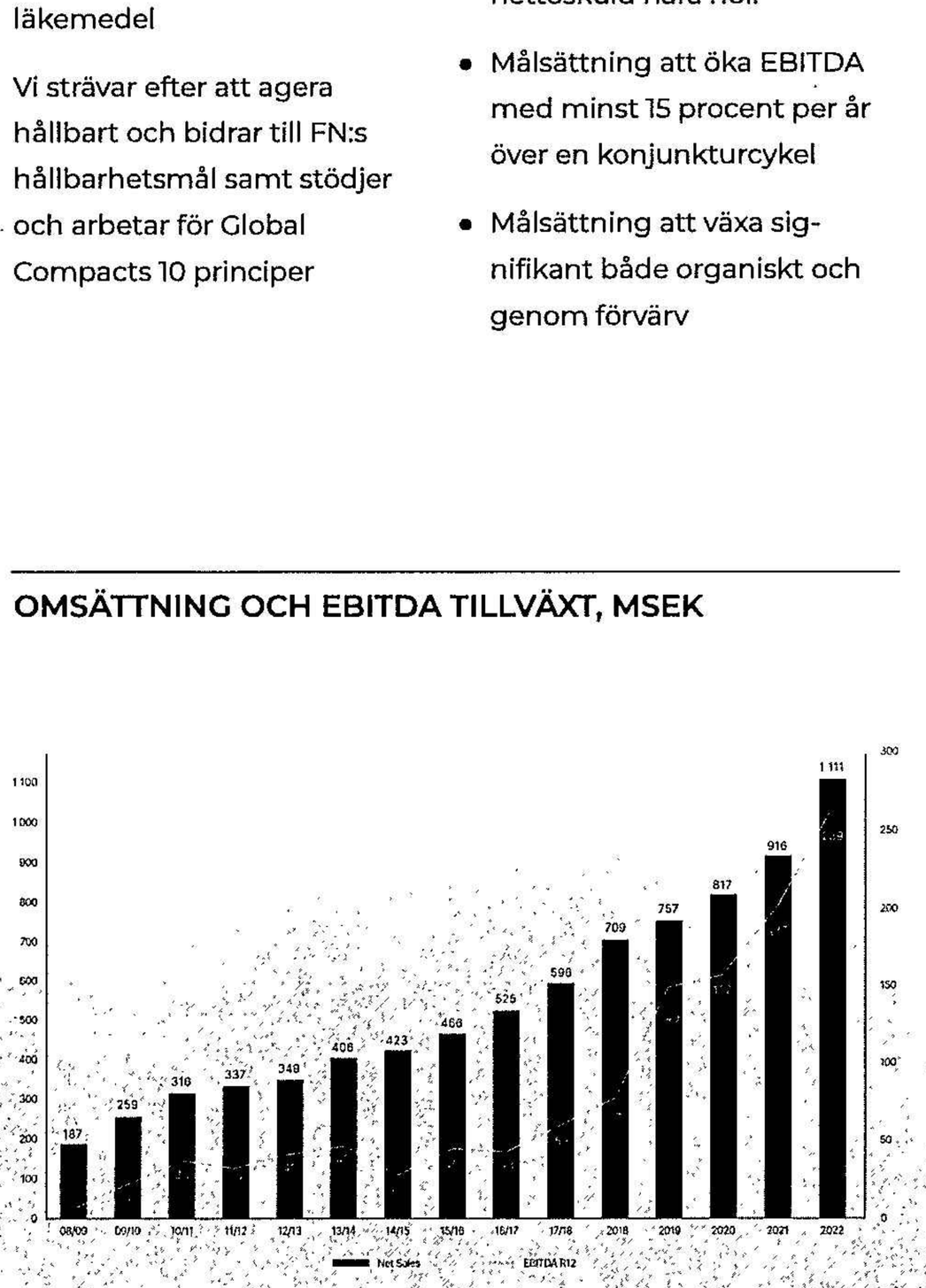
- Decentraliserad modell där ansvar och beslut tas nära kunden och verksamheten
- Kombination av det entreprenöriella drivet i mindre bolag med styrkan av en större koncern
- Långsiktigt värdeskapande
- Etablerad styrmodell

4

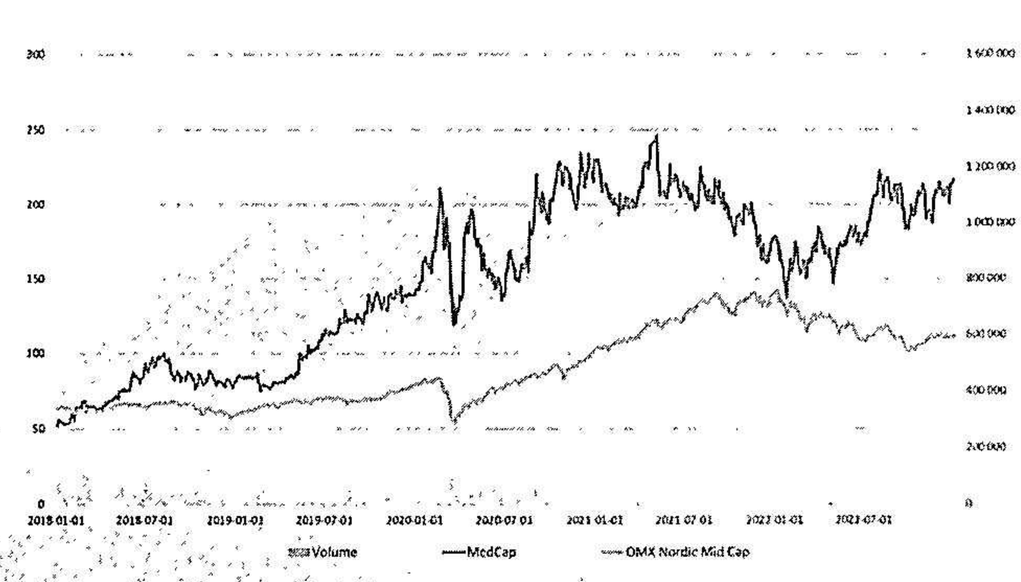
Stor och växande marknad

- Fragmenterad marknad med ett stort antal små och medelstora life science bolag i Europa
- Växande marknad där investeringar och innovationer driver tillväxt
- Goda förvärvsmöjligheter

OMSÄTTNING OCH EBITDA TILLVÄXT, MSEK



AKTIENS UTVECKLING



Året i korthet

Koncernen utvecklades starkt under året 2022. Medarbetarnas och ledningsgruppernas engagemang och kundfokus har på många sätt bidragit till både årets resultat och viktiga framsteg inför kommande år.

1

Unimedic växer med sin registrerade portfölj

Det långsiktiga arbetet med att utveckla den registrerade läkemedelsportföljen bär frukt och skapar tillväxt i både Norden och på andra marknader genom partners.

2

Abilia vinner förnyat förtroende

Genom upphandling får Abilia förnyat förtroende i en större upphandling på den norska marknaden.

3

Abilia förvärvar Cognita

Förvärvet av Cognita stärker Abilias position på den norska marknaden och breddar erbjudandet till kunderna.

4

Inpac expanderar

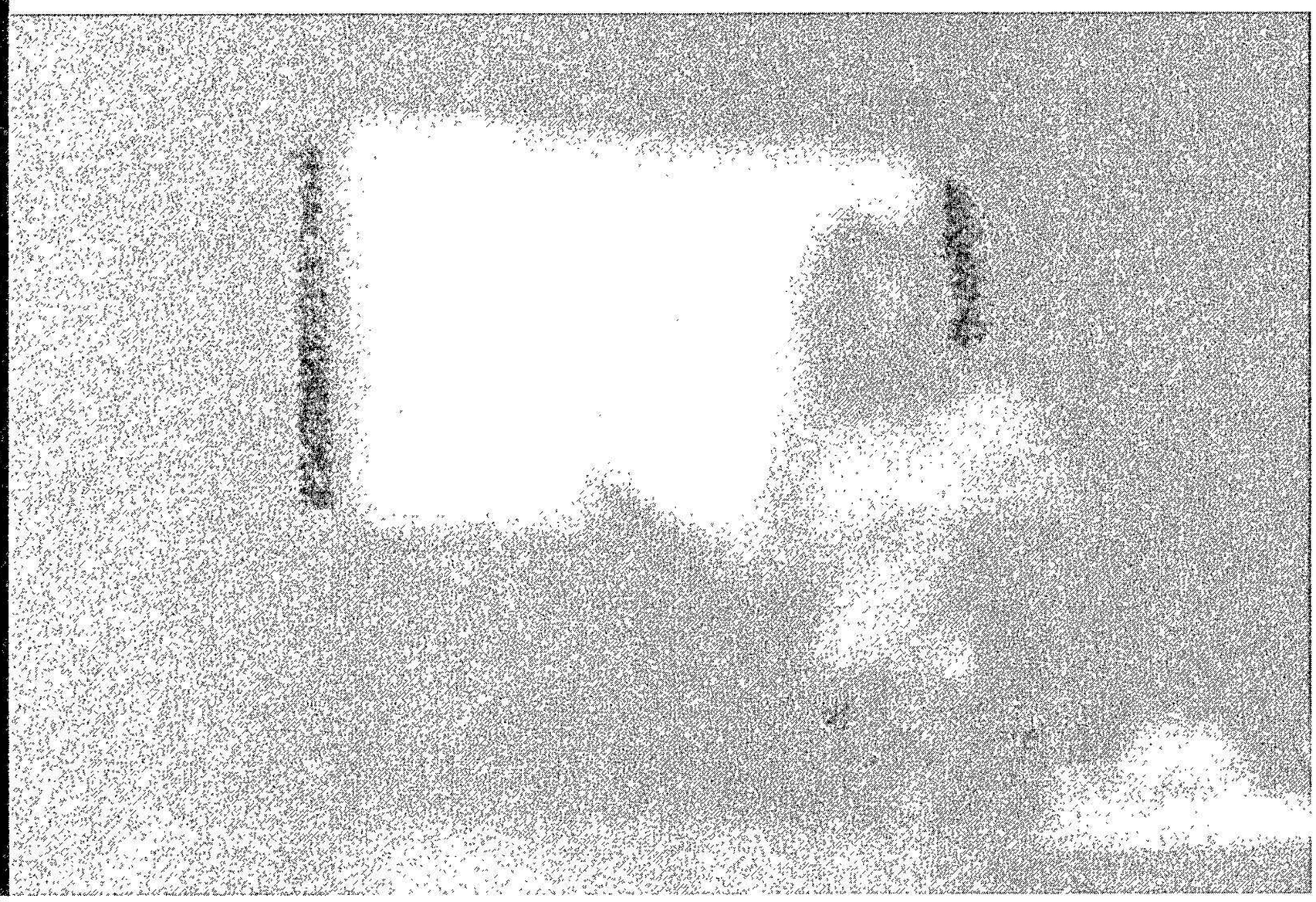
Inpac tecknar avtal om en ny modern tillverkningsanläggning dit verksamheten planeras att flytta under 2024.

Året 2022 uppgick försäljningstillväxten till 21%, vilket drevs av generellt god efterfrågan för koncernens samtliga bolag. EBITDA-tillväxten uppnådde 28% och marginalen var 23% (21% rensat för engångsposter). Tillväxt och produktmix bidrog till ökade marginaler.

Koncernen har gjort flera framsteg under året genom till exempel vunna upphandlingar, intensivare produktutveckling, ökade marknadsaktiviteter, beslut om ny tillverkningsanläggning, samt förvärv och integration. Kundfokus tillsammans med engagerade medarbetare och ledningar har levererat ett fint resultat och goda förutsättningar till fortsatt organisk tillväxt.

MedCaps bolag bidrar till inkludering, omsorg och sjukvård genom hjälpmedelsprodukter, sjukvårdsutrustning och läkemedel. MedCaps hållbarhetsarbete fokuserar i synnerhet på produktansvar, engagerade medarbetare och ansvarsfullt företagande. Under året har arbetet pågått med att skapa både medvetenhet och mätbarhet i ett kontinuerligt arbete för att skapa förflyttning till 2025.

Vår affärsidé är att förvärva och utveckla välskötta bolag verksamma på den europeiska life-science marknaden. Utöver genomförda förvärv pågår en kontinuerlig identifiering och dialog med potentiella förvärv. MedCap ser möjligheter för både tilläggsförvärv till befintliga dotterbolag och förvärv av, för MedCap, nya verksamhetsområden.



20230627085324

NYCKELTALSTABELL

Finansiella nyckeltal	2022	2021
Nettoomsättning, MSEK	1 111,3	916,3
EBITDA, MSEK	258,7	202,5
EBITDA-marginal, %	23,3%	22,1%
EBITA, MSEK	207,4	160,2
EBITA-marginal, %	18,7%	17,5%
Resultat efter skatt, MSEK	118,0	98,1
Resultat per aktie, SEK	7,9	6,5
Avkastning på eget kapital, %	15,2	14,9
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	57,8	47,0
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	57,8	47,0
Nettoskuld, MSEK *)	-51,9	-15,3
Nettoskuld/EBITDA *)	-0,2	-0,1
Soliditet, %	60	60
Medelantal anställda	368	361

*) Exklusive IFRS16

FRAMTIDSUTSIKTER

MedCap har en väl fungerande modell som över tid skapat både tillväxt och resultatförbättringar. Ambitiösa affärsplaner för den organiska utvecklingen kombineras med ett proaktivt arbete med förvärvsmöjligheter. Koncernen har en stark finansiell ställning med utrymme för förvärv. Life Science är en viktig bransch för framtiden och vi bedömer utsikterna som goda för både branschen och MedCap.



5

Cardiolex flyttar fram positionen

Genom att kombinera resurser och produkter i den nordiska och tyska verksamheten så flyttar bolaget fram positionerna på den tyska marknaden.

6

Multi-Ply startar upp ny anläggning

Verksamheten flyttas från tre anläggningar till en ny modern anläggning som skapar bättre förutsättningar för tillväxt.

7

MedCap offentligör bud på AdderaCare

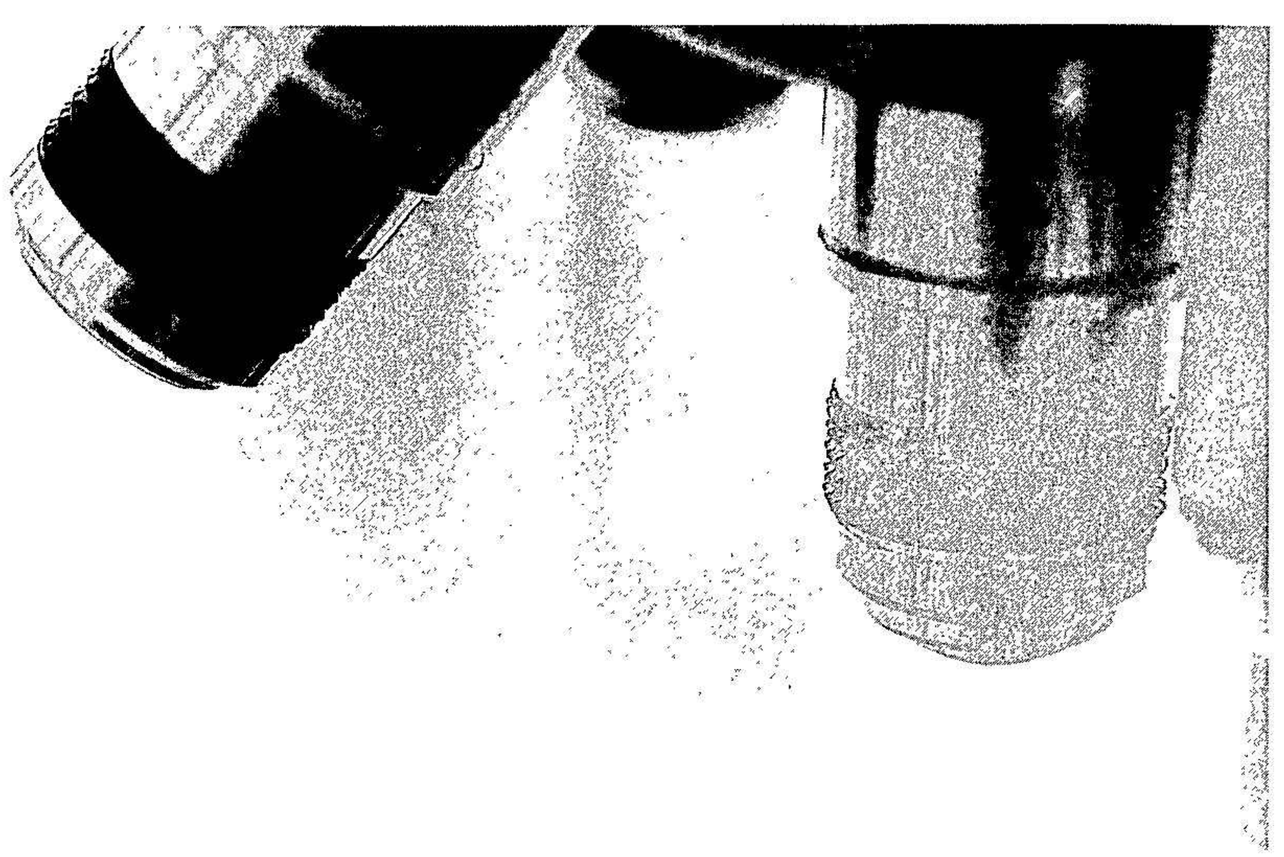
Genom dotterbolaget Abilia Sverige Holding offentliggör bud på AdderaCare som utgörs av fem dotterbolag. Tillsammans med Abilia kan bolagen skapa ett nytt segment inom MedCap.

8

Koncernen levererar sitt bästa resultat

Försäljningen överstiger SEK 1 miljard och EBITDA ökar med 28% till SEK 259 miljoner. Det bästa resultatet någonsin.

20230627085235



SEGMENT

Medicinteknik

BOLAG

ABILIA

inpac

CARDIOLEX
EASY TO USE ECG

MULTI-PLY

SAMMANSTÄLLNING

MSEK	2022	2021	Ändring
Netomsättning	714,3	599,5	114,8
EBITDA	190,2	167,8	22,4
EBITDA marginal	26,6%	28,0%	-1,4% enh.

Bolagen inom Medicinteknik utvecklar och säljer i huvudsak olika medicintekniska produkter och tjänster. Kunderbjudandet omfattar till exempel medicintekniska hjälpmedel, sjukvårds-utrustning samt förpackningslösningar till life science produkter. Kunderna är framför allt regioner, kommuner och sjukhus samt medicintekniska företag eller läkemedelsbolag.

Affärsområdet Medicinteknik utvecklades starkt under året, och försäljningen växte i samtliga bolag i affärsområdet.

Abilia fortsatte sin fina utveckling och ökade investeringarna på produktutveckling samt säkrade förnyat förtroende i en större upphandling på den viktiga norska marknaden. Både den norska och svenska marknaden hade god efterfrågan. Under året förvärvades Cognita som stärker Abilias position på den norska marknaden för välfärdsteknik och hjälpmedel. Integrationen genomfördes enligt plan under det andra halvåret.

I slutet av året offentliggjorde MedCap via dotterbolaget Abilia Sverige Holding ett uppköpserbjudande till aktieägarna i AdderaCare och efter årets slut har verksamheten tillträtts. AdderaCares fem dotterbolag tillhandahåller hjälpmedel, bostadsanpassning och välfärdsteknik på framför allt de svenska, norska och nederländska marknaderna. Förvärvet av AdderaCare avser att bygga vidare på den kompetens och position som Abilia byggt upp genom att samla bolagen i ett nytt segment 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 gjorde framsteg där vi börjar se fördelarna på marknaden i att kombinera resurser och produkter från de nordiska och tyska verksamheterna. Bedömningen är fortsatt att Cardiolex är väl positionerat för att bidra till den digitala utvecklingen av arbetssätten för EKG på den europeiska marknaden. Bolagets vakuumprodukter hade den starkaste utvecklingen under året medan försäljningen av EKG-system inte riktigt nådde den förväntade nivån på den tyska marknaden som verkade svagare än den nordiska marknaden.

Inpac hade en stark tillväxt och tog beslut om att etablera en ny modern produktionsanläggning dit verksamheten planeras att flyttas under 2024. Bolaget mötte ökade kostnader på både insatsvaror och energi vilket påverkade lönsamheten under delar av året men genom prisökningar och volymtillväxten så förbättrades ändå resultatet för året.

Multi-Ply flyttade under första halvåret från tre tillverkningsenheter till en ny modern anläggning villket också möjliggör tillväxt. Försäljningen ökade i den befintliga affären och samtidigt bedrevs flera produktutvecklingsprojekt med både nya och befintliga kunder som lägger grunden för framtida tillväxtmöjligheter.

Abilia

www.abilia.se

ABILIA

20230627085326

VERKSAMHET

Abilia förenklar människors vardagsliv och ger personer med särskilda behov möjlighet att vara delaktiga och självständiga. Hjälpmedlen stödjer personer att skapa struktur i sin vardag, kommunicera med sin omgivning, kontrollera sin hemmiljö eller kalla på hjälp.

GEOGRAFISK MARKNAD

Egna dotterbolag i Sverige, Norge och Storbritannien. Därutöver utgörs en mindre del av försäljningen av export till marknader utanför Skandinavien och Storbritannien.

KUNDER

Regioner, kommuner, boenden.

PRODUKTER

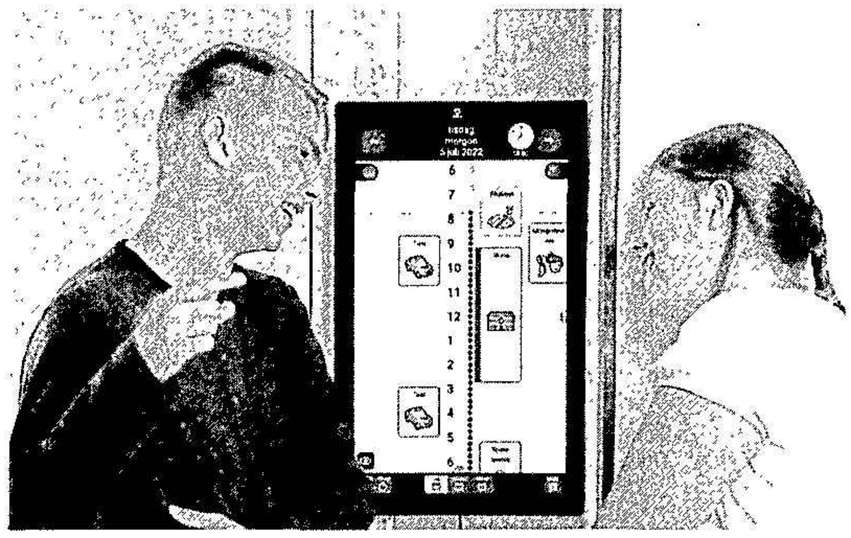
Abilia har en stark produktportfölj, uppdelad i fyra områden.

Inom området Kognition har Abilia marknadens mest kompletta utbud med allt från enkla tidsstöd såsom MEMO Timer och Cary till mer avancerade produkter, exempelvis MEMOplanner och Handi, för hjälp med struktur, planering och ökad självständighet.

Inom området Kommunikation återfinns produkterna Lightwriter och Rolltalk, hjälpmedel anpassade för att följa individens språkliga utveckling och möjligheter, med såväl symbolspråk (PODD) som "text till tal".

Portföljen inom Omgivningskontroll innehåller kompletta system med lättanvända fjärrkontroller och mottagare som låter individer med begränsad rörelseförmåga ta kontroll över sitt hem och bli delaktiga genom att använda appar såsom Facebook och webbläsare i sin smarta telefon.

Inom området Larm finns bland annat produkten Emfit som larmar vid epileptiska anfall.



TIDPUNKT FÖR INVESTERING OCH TILLÄGGSFÖRVÄRV

2007
Förvärv
ABILIA

2009
Tilläggsförvärv
Handitek

2013
Tilläggsförvärv
ForGetMeNot

2019
Tilläggsförvärv
Comai

2022
Tilläggsförvärv
Cognita

2022

2009
Tilläggsförvärv
Falck Igel

2013
Tilläggsförvärv
Toby Churchill

2017
Tilläggsförvärv
Emfit

2020
Tilläggsförvärv
Somna

2023
Tilläggsförvärv
AdderaCare

HÄNDELSER 2022

- Stark försäljningsutveckling på den norska och svenska marknaden
- Förnyat förtroende i större upphandlat avtal i Norge
- Ökade investeringar i produktutveckling
- Förvärv av Cognita i Norge
- Offentligt bud på AdderaCare som tillsammans med Abilia kommer bilda ett segment för hjälpmedel

ANTAL ANSTÄLLDA

82

ÄGARANDEL

99,9%

Cardiolex

www.cardiolex.com

20230627085227

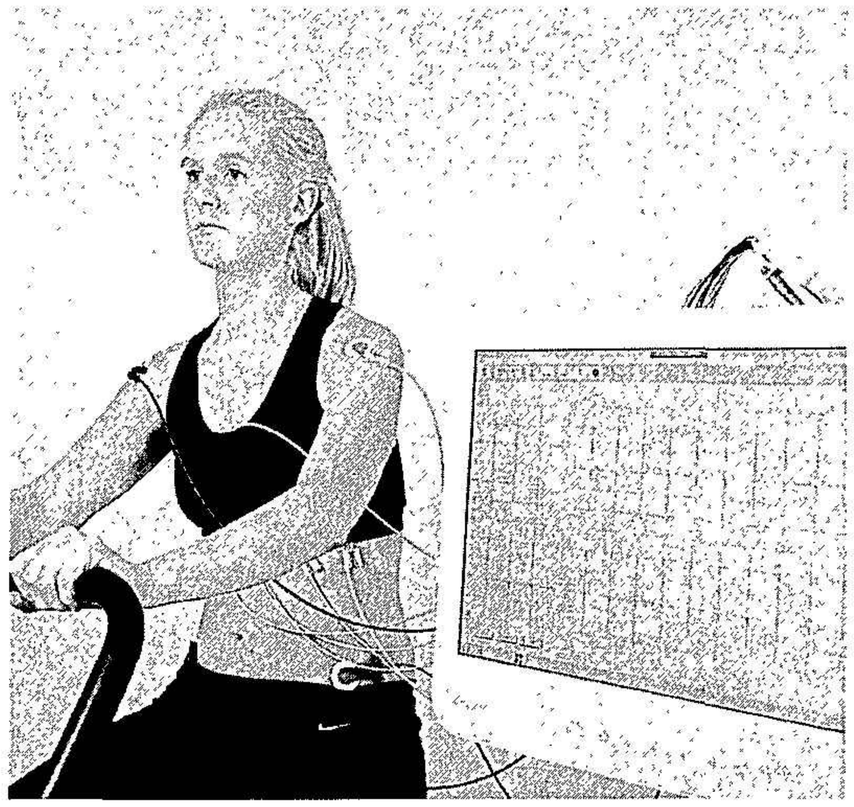
VERKSAMHET
Utveckling, produktion och försäljning av EKG-utrustning och mjukvara.

GEOGRAFISK MARKNAD
Vakuumsystemen Quickels och Strässle säljs sedan flera år via distributörer och andra EKG-leverantörer runt om i Europa. En internationell expansionsplan för *Cardiolex EKG-produkter och ECG* Management lösningar pågår bland annat baserat på förvärvet av Amedtec, ett tyskt EKG-bolag.

KUNDER
Sjukhus och vårdcentraler. Ca 70 procent av de svenska sjukhusen använder Cardiolex EKG-produkter och/eller Quickels vakuum-applicerade elektroder. Dotterbolaget Strässle är marknadsledande i Europa inom vakuumsystem för EKG.

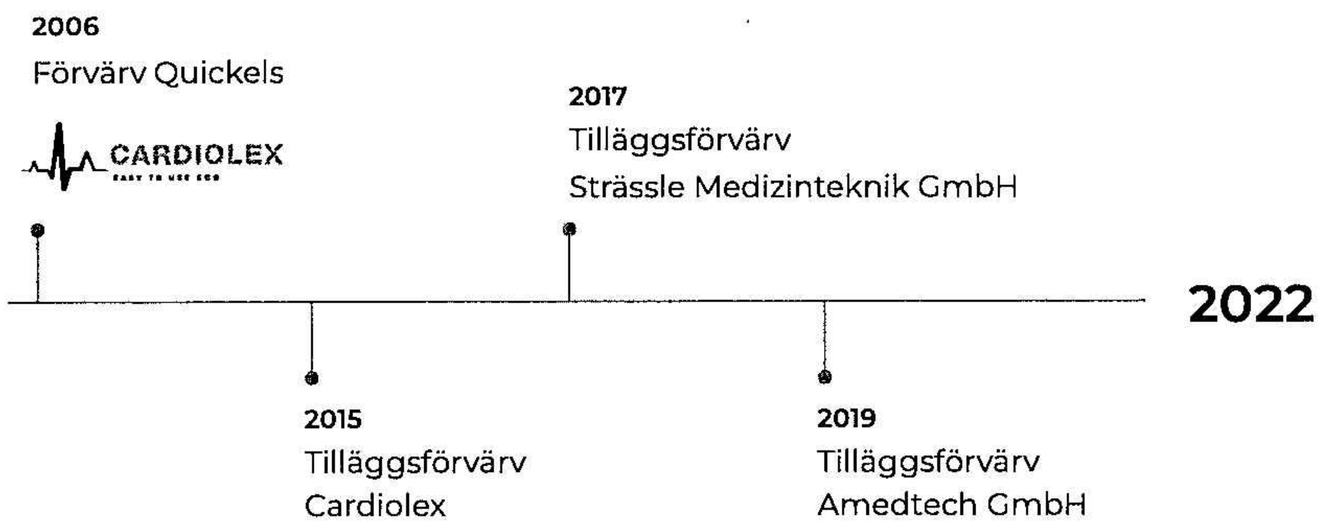
PRODUKTER
Företaget har vakuumsystem i form av varumärkena Quickels (engångselektroder) och Strässle (flergångselektroder). Cardiolex egen PC-baserade EKG-skrivare, EC Sense, är utvecklad i nära *samarbete med kardiologer och* sjukvårdspersonal i Sverige.

EKG-data lagras i Cardiolex databas EC Store och genom integration mot sjukhusets övriga IT-system samt kopplingar till andra EKG-källor kan användaren granska och jämföra en patients samtliga EKG-registreringar i EC View. Amedtec tillhandahåller EKG



produkter för arbetsprov, vilo- och långtids-EKG samt informationssystem till kliniker och sjukhus.

TIDPUNKT FÖR INVESTERING



HÄNDELSER 2022

- God efterfrågan vakuumprodukter
- Ökad marknadsbearbetning i Tyskland och bra gensvar för bolagets *lösningar*
- Satsningar på produktutveckling och internationalisering av den gemensamma produktportföljen
- Fortsatt arbete inför MDR certifiering

ANTAL ANSTÄLLDA

66

ÄGARANDEL

97,5%

20230627085328

Inpac

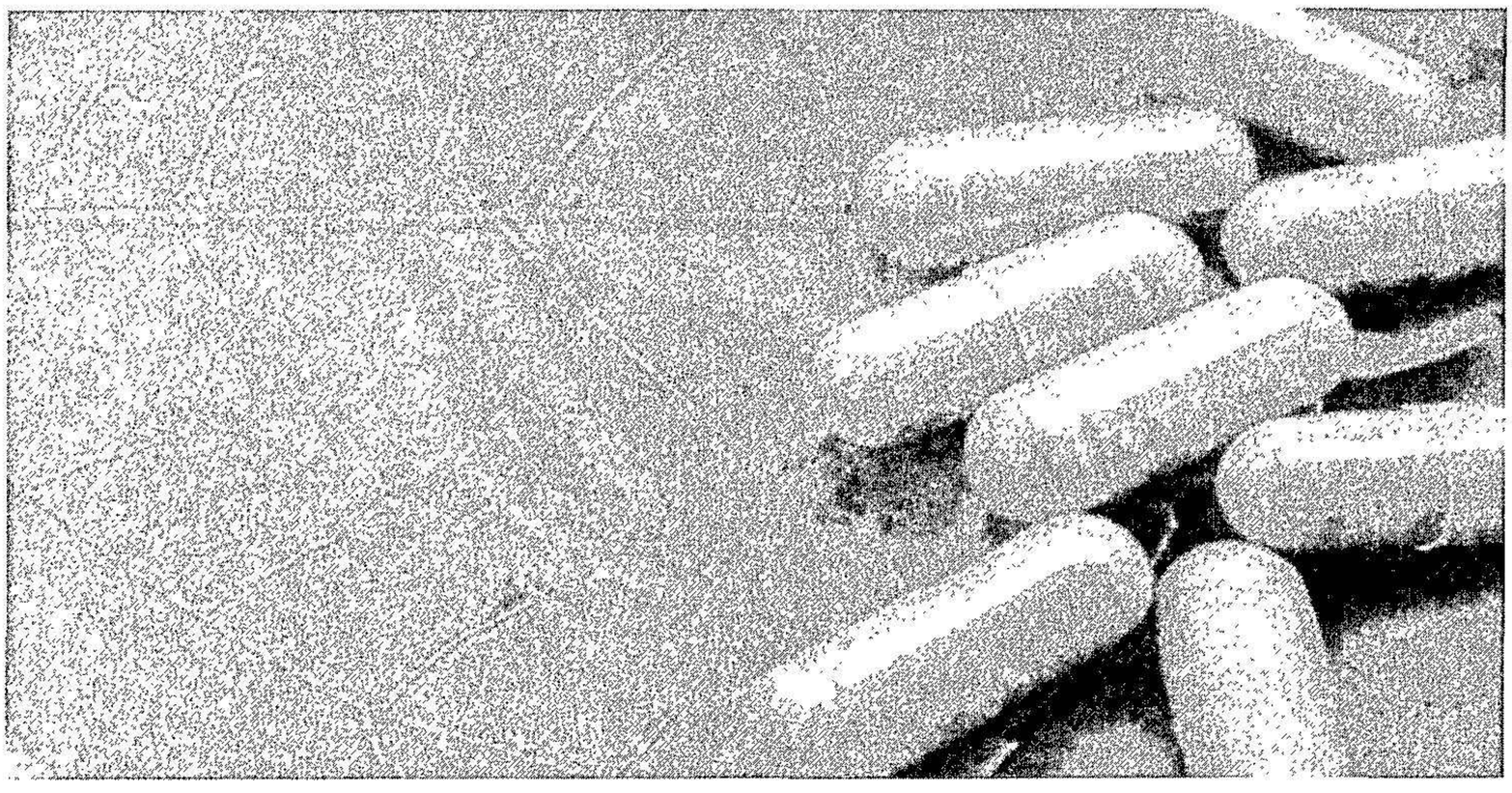
www.inpac.se

VERKSAMHET
Kontraktstillverkning av probiotika och kosttillskott samt förpackningslösningar till läkemedelsindustrin.

GEOGRAFISK MARKNAD
Norden.

KUNDER
Läkemedels- och livsmedelsindustrin samt probiotika- och kosttillskottsvarumärkesföretag.

PRODUKTER
Den största delen av verksamheten är inom produktion och packning av probiotika till kunder med egna probiotikastammar och kontraktstillverkning av ett brett sortiment inom kosttillskott och proteinpulver.



I tillägg erbjuds validerade förpackningslösningar för passiv kylkedjedistribution med höga kvalitetskrav till apotekskedjor och läkemedelsbolag.

TIDPUNKT FÖR INVESTERING

2016
Förvärv
inpac

2017
Tilläggsförvärv
Scandinavian Nutrients

2022

HÄNDELSER 2022

- Stark efterfrågan och ökade volymer
- Ökade kostnader för insatsvaror och energi som delvis parerats med prishöjningar
- Beslut om ny modern tillverkningsanläggning dit verksamheten flyttar 2024

ANTAL ANSTÄLLDA

55

ÄGARANDEL

100%

Multi-ply

www.multi-ply.co.uk

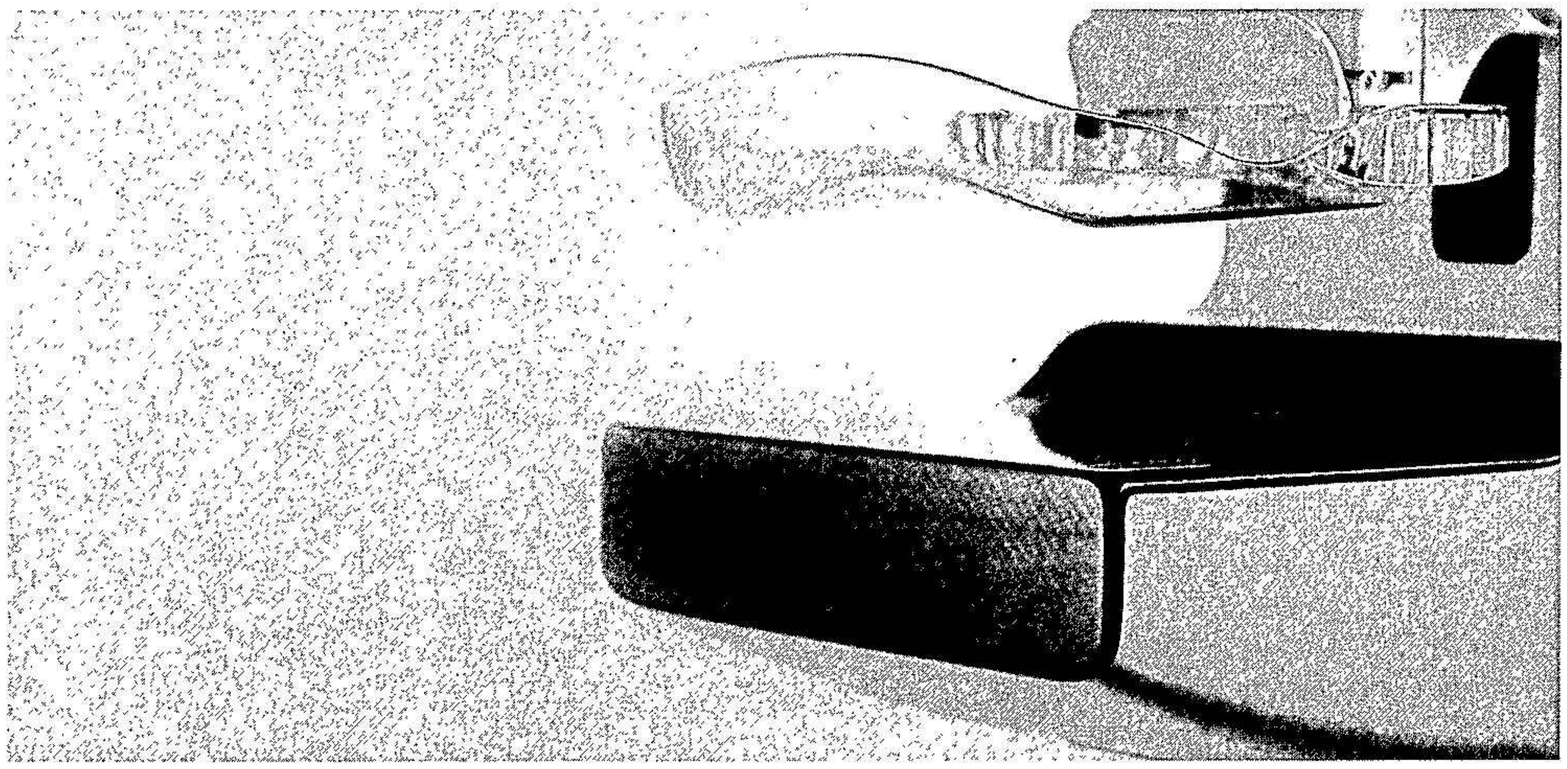
20230627085529

VERKSAMHET
Utveckling och tillverkning av kolfiberkomponenter för medicintekniska applikationer, företrädesvis inom radiologiområdet till exempel för mammografi.

GEOGRAFISK MARKNAD
Europa och USA.

KUNDER
Tillverkare av radiologiutrustning.

PRODUKTER
Multi-ply är en ledande leverantör av kolfiberkomponenter till mammografimarknaden och har också en stark position för komponenter inom traditionell digital röntgenutrustning såsom t ex genomlysningsbara bord, röntgendetektorer och andra tillbehör. Komponenterna karaktäriseras av hög renhet för att säkerställa viktiga egenskaper så som genomlysbarhet och bildkvalitet.



TIDPUNKT FÖR INVESTERING

2020
Förvärv

2022

HÄNDELSER 2022

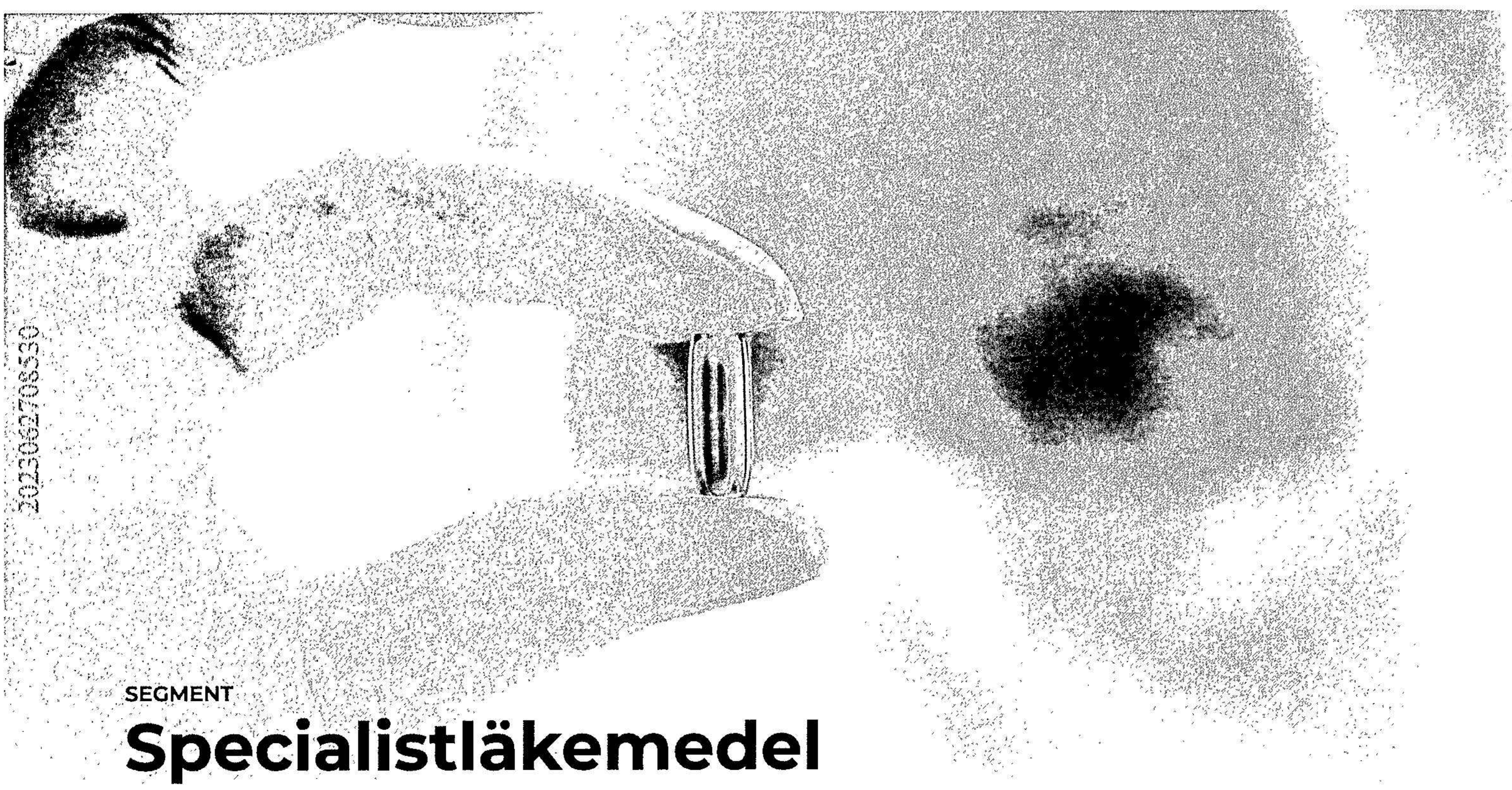
- Ökade volymer inom befintlig affär
- Flera produktutvecklingsprojekt med nya och befintliga kunder
- Flytt från tre produktionsanläggningar till en ny modern anläggning med förutsättningar för tillväxt

ANTAL ANSTÄLLDA

70

ÄGARANDEL

100%



SEGMENT

Specialistläkemedel

BOLAG

UNIMEDIC® GROUP

SAMMANSTÄLLNING

MSEK	2022	2021	Ändring
Netomsättning	397,0	316,8	80,2
EBITDA	90,3	48,5	41,8
EBITDA marginal	22,8%	15,3%	7,4% enh.

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 visade fin försäljnings- och resultatutvecklingen med en stark efterfrågan på egna produkter, partnerprodukter och licensläkemedel.

Försäljningen på den nordiska marknaden ökade till följd av vunna upphandlingar och fortsatt tillväxt för lanserade läkemedel. Vårt långsiktiga fokus på att utveckla Unimedics registrerade läkemedelsportfölj har burit frukt och bidrog till tillväxten och möjliggjorde även en gynnsam avyttring av en produkträttighet under året.

Vi ser även en försäljningsökning på andra marknader där bolaget säljer genom partners.

Unimedics kontraktstillverkning, CDMO, tog också steg i rätt riktning efter en period av svagare efterfrågan. Volymerna ökade men lönsamheten hölls tillbaka av kostnadsökningar för insatsvaror som inte kompenserades av tillräckliga prisökningar under året.

MEDCAP

Unimedic Group

www.unimedic.se

VERKSAMHET

Unimedic tillhandahåller ett brett sortiment av licensläkemedel, extemporeläkemedel och registrerade läkemedel utifrån vårdens behov och önskemål. Man erbjuder även produktutvecklingstjänster och kontraktstillverkning av både sterila och icke-sterila flytande läkemedel.

GEOGRAFISK MARKNAD

Norra Europa.

KUNDER

Apotek, sjukvård, regioner och läkemedelsindustrin.

PRODUKTER

Unimedic utvecklar läkemedel för barn och vuxna med särskilda medicinska behov, vilka tillhandahålls som extempore/lagerberedningar eller registrerade läkemedel. Egen produktutveckling görs vanligen på väl beprövade substanser och vilar på en lång tradition och erfarenhet av framtagning samt inregistrering av läkemedel och medicintekniska produkter. Inom ramen för CDMO-verksamheten erbjuds produktutvecklingstjänster och kontraktstillverkning av sterila och icke-sterila flytande läkemedel.



TIDPUNKT FÖR INVESTERING

2006
Förvärv
UNIMEDIC GROUP

2012
Avyttring
D-vitamin

2013
Tilläggsförvärv
Cross Pharma

2022
Avyttring
D-vitamin

2022

2012
Tilläggsförvärv
Ergobe

2013
Tilläggsförvärv
Pharmadone

2015
Tilläggsförvärv
Miwana

HÄNDELSER 2022

- Stark försäljnings- och resultatutveckling
- Tillväxt i den registrerade produktportföljen
- God efterfrågan inom licensläkemedel
- Ökade volymer inom kontraktstillverkningen (CDMO)
- Avyttring av produkträttighet (D-Vitamin)

ANTAL ANSTÄLLDA

91

ÄGARANDEL

100%

20230627085532

Hållbarhets-rapport

Vårt långsiktiga hållbarhetsfokus

Vårt övergripande mål är att bidra till att utveckla vår portfölj med dotterbolag och därmed öka koncernens lönsamhet. Vi är övertygade om att hållbarhetsarbetet är en viktig förutsättning för att uppnå våra mål. MedCap investerar enbart inom Life Science, vilket innebär att vi genom vår verksamhet bidrar till hållbar utveckling och främjar människors hälsa. Vi arbetar för att växa som företag och därmed bidra till människors välmående, förhindra utanförskap på grund av sjukdom eller funktionshinder samt bidra till samhällsekonomiska värden. Samtidigt tar vi ansvar för den eventuella negativa påverkan vår verksamhet har på människor och miljön.

20230627085533

OM RAPPORTEN

Rapporten, och arbetet med denna ligger till grund för utvecklingen av koncernens hållbarhetsarbete samtidigt som den ska ge aktieägare och andra intressenter en förståelse för och en kunskap om MedCaps prioriterade hållbarhetsfrågor och vårt hållbarhetsarbete. Hållbarhetsrapporten är upprättad med bas i lagen om hållbarhetsredovisning, där områden gällande miljöfrågor, sociala frågor, medarbetarfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt korruption och mutor ska inkluderas. Denna rapport omfattar hela MedCap koncernen, dvs moderbolaget MedCap AB och samtliga dotterbolag.

VÅR DEFINITION AV HÅLLBARHET

För MedCap innebär hållbarhet ansvarsfullt företagande. Det vi gör ska vara långsiktigt hållbart.

OM MEDCAP KONCERNEN

MedCaps affärsidé är att förvärva och utveckla små och medelstora, välskötta Life Science-bolag genom att bidra med kapital, kompetens, erfarenhet och nätverk inom respektive bolags verksamhetsområde. Verksamheten bedrivs inom områdena Medicinteknik och Specialistläkemedel. Se sidorna 14-20 för mer information om våra affärsområden.

MedCaps strategi är att agera som en aktiv ägare för att se till att utveckla dotterbolagen och öka lönsamheten. Vi arbetar målmedvetet för att kombinera entreprenörskap och våra bolags flexibilitet och effektivitet med vår tillgång till resurser, nätverk och industriell kompetens, se sidorna 6-8 för mer information om strategi och mål.

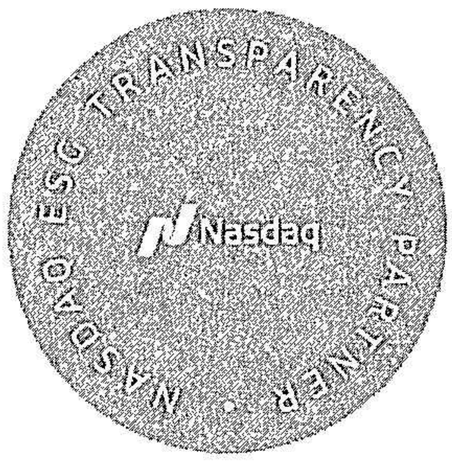


MedCap är i huvudsak verksamt i Europa med dotterbolag i Sverige, Norge, Storbritannien och Tyskland. Medelantalet anställda uppgår till 4 i moderbolaget samt 368 i Koncernen.

MedCaps affärsidé är att, med hjälp av kompetens, nätverk och kapital, bidra till dotterbolagens utveckling. En del av förutsättningarna är att MedCaps moderbolag har tillgång till leverantörer av olika tjänster, t ex banker och företagsmäklare. Dotterbolagen i sin tur erbjuder lösningar primärt i form av läkemedel och medicintekniska produkter, genom olika hälso- och sjukvårdsinstanser, som ska bidra till människors välmående och förhindra utanförskap på grund av sjukdom eller funktionsvariationer samtidigt som samhällskostnader minskas.

NASDAQ ESG TRANSPARENCY PARTNER

MedCap handlas på Nasdaq MidCap segment. Varje år delar vi med oss av vår ESG data till Nasdaq och har därför certifierats som "Nasdaq ESG Transparency Partner".



20230627085334

Dotterbolagens leverantörer består av legotillverkare av egna produkter och råvaruleverantörer, men även av leverantörer av så kallade handelsprodukter, dvs produkter som enbart återförsäljs. Koncernens leverantörer finns framförallt inom Europa, USA och Asien. MedCaps arbete med leverantörer har förankring i det koncerngemensamma policydokumentet, Supplier Code of Conduct (uppförandekod för leverantörer).

LÅNGSIKTIG HÅLLBARHET

Hösten 2015 antog FN:s medlemsländer Agenda 2030 och de globala målen för hållbar utveckling. Agenda 2030 syftar till att utrota fattigdom, förverkliga de mänskliga rättigheterna för alla, uppnå jämställdhet och säkerställa ett varaktigt skydd för vårt klimat och vår miljö till år 2030. Det är den mest ambitiösa överenskommelsen för hållbar utveckling som världens ledare någonsin har antagit. MedCap koncernen strävar efter att aktivt bidra till att målen ska uppnås genom att implementera delar av dessa i våra hållbarhetsmål och i den dagliga verksamheten. MedCap stöttar och står bakom samtliga 17 mål. Se vidare MedCaps bidrag till FN:s globala utvecklingsmål på sidan 30.

MedCap har som ägare ett avgörande inflytande över dotterbolagen och arbetar aktivt genom styrelserepresentation för att bland annat säkerställa att dotterbolagens drivs långsiktigt hållbart och att koncernens gemensamma policyer anammas och efterlevs.

MedCap har fattat beslut om ett antal policyer som sätter riktlinjerna för hur MedCap och dotterbolagen ska agera på ett ansvarsfullt och hållbart sätt som företag, ägare och arbetsgivare. Ett viktigt koncerngemensamt policydokument är vår Code of Conduct (uppförandekod). Policyerna antas av styrelsen och utvärderas årligen samt uppdateras vid behov. VD i respektive dotterbolag är ansvarig för att uppförandekod och policyer integreras i den egna verksamheten och organisationen.

Långsiktig hållbarhet innebär för MedCap att efterleva lagar och regler samt verka med god affärsetik, integritet och respekt. Våra policyer utgör grunden för detta.

Uppförandekod

Uppförandekoden anger principerna för vår verksamhet, våra relationer och utgör våra riktlinjer inom hållbarhet. Koden beskriver hur vi ska sträva efter att agera som anställda och hur vi gör affärer. Vår uppförandekod är baserad på våra kärnvärden: affärsetik, beslutsamhet och respekt, och utgår från Global Compacts tio principer.

Uppförandekod för leverantörer

Vår uppförandekod för leverantörer anger riktlinjer för exempelvis arbete med antikorruption och respekt för mänskliga rättigheter genom hela leveranskedjan.

Miljöpolicy

MedCap förväntar sig alla bolag i koncernen aktivt arbetar med att minska påverkan på miljön i hela värdekedjan och uppmuntrar sina intressenter, till exempel leverantörer och handelspartners, att verka i denna riktning. MedCap ser miljöarbetet som ett åtagande att kontinuerligt förbättra arbetsprocesser och resultat inom miljöområdet. Under 2022 har väsentlighetsanalysen reviderats och miljö har förts in som del av fokusområdet ansvarsfullt företagande. Krav på individuella miljömål för samtliga koncernens bolag har införts med målsättning

GLOBAL COMPACT-PRINCIPER OCH SIDHÄNVISNINGAR

Områden	Principer	Sida
Mänskliga rättigheter	1. Företagen ombeds att stödja och respektera skydd för internationella mänskliga rättigheter inom den sfär som de kan påverka; och 2. försäkra sig om att deras eget företag inte är delaktiga i brott mot mänskliga rättigheter.	Uppförandekoder och policyer – sida 23 Affär – sida 30
Arbetsvillkor	3. Företagen ombeds att upprätthålla föreningsfrihet och ett faktiskt erkännande av rätten till kollektiva förhandlingar; 4. avskaffande av alla former av tvångsarbete; 5. faktiskt avskaffande av barnarbete; och 6. avskaffandet av diskriminering vid anställning och yrkesutövning	Vår syn på hållbarhet - sida 22-23 Affär - sida 28-30
Miljö	7. Företag ombeds att stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisker; 8. ta initiativ för att främja större miljömässigt ansvarstagande; och 9. *uppmuntra utveckling och spridning av miljövänlig teknik.*	Miljöpolicy – sida 23 Affär – sida 30
Antikorruption	10. Företag bör motarbeta alla former av korruption, inklusive utpressning och bestickning.	Uppförandekoder och policyer – sida 23 Affär - sida 29

Antagna policyer med relevans för ett ansvarsfullt företagande och hållbarhetsarbetet är MedCaps Uppförandekoder, Miljöpolicy samt Visselblåsarpolicy.

att kunna mäta och följa upp internt under 2023. Samtliga av koncernens producerande enheter har med start under året börjat börjat mäta energiförbrukning i relation till omsättning.

Ett urval av gemensamma policydokument i koncernen:

- Uppförandekod
- Uppförandekod för leverantörer
- Miljöpolicy
- Visselblåsarpolicy

Visselblåsarpolicy
Syftet med denna policy är att företagets medarbetare ska känna sig trygga och veta att de kan rapportera missförhållanden och allvarliga händelser som rör företaget utan rädsla för negativa konsekvenser. Företagets anställda ska känna att deras anmälningar som görs enligt visselblåsarpolicyn blir tagna på allvar samt att de hanteras professionellt och konfidentiellt.

GLOBAL COMPACT 10 PRINCIPER

Global Compact riktar sig till företagen i näringslivet att ta ett globalt ansvar och omfattar tio principer rörande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och korruption. Principerna baseras på FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna, ILO:s grundläggande konventioner om mänskliga rättigheter i arbetslivet, Rio-deklarationen samt FN:s konvention mot korruption.
MedCap arbetar utifrån Global Compact principer genom vår Code of Conduct för att verka för ett ansvarsfullt företagande och genom att implementera principerna i vår företagsstrategi. Principerna är en del av företagskulturen i det dagliga arbetet och är en av flera viktiga parametrar vid potentiella förvärv. I tabell, Global compact - principer och sidhänvisningar, beskriver vi exempel för hur vi stödjer och arbetar för Global Compact tio principer.

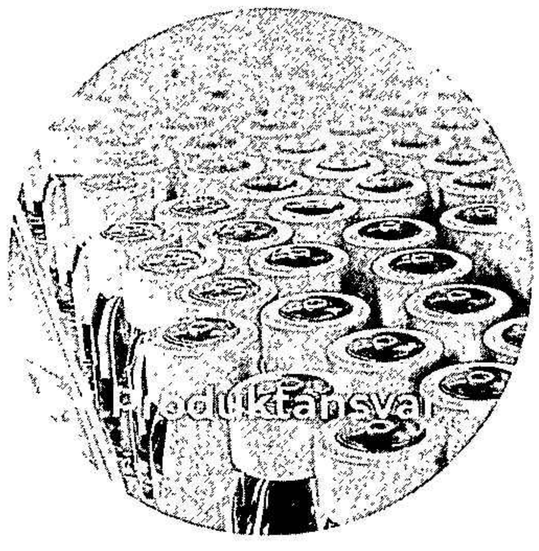
Vi är övertygande om att genom god affärsetik och god bolagsstyrning kan vi bidra till en positiv utveckling i hela värdekedjan och bidra till en hållbar utveckling.

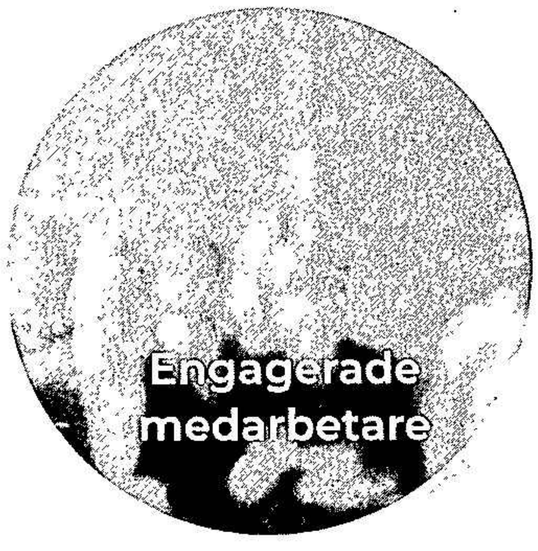
STYRNING AV HÅLLBARHETSARBETET

MedCaps styrelse är ytterst ansvarig för koncernens hållbarhetsarbete. Koncernledningen beslutar om långsiktiga övergripande mål inom viktiga områden. Koncernens VD och CFO ansvarar tillsammans med dotterbolagens ledningsgrupper för att genomföra fattade beslut, samt för samordning och utveckling av koncernens hållbarhetsarbete. Hållbarhetsfrågor finns även integrerad i processen för riskanalys.
Det operativa hållbarhetsarbetet drivs, i linje med vår väl etablerade företagskultur, genom ett decentraliserat ansvar i bolagen. En viktig framgångsfaktor för oss är att "bedriva småskalighet i stor skala" genom att kombinera det lilla företagets flexibilitet, personlighet och effektivitet med det stora företagets resurser, nätverk och långsiktighet. Frihet under ansvar är den grundläggande princip som genomsyrar organisationen i alla processer. Varje bolag har möjlighet att växa och utveckla verksamheten inom vår affärsmodell och beslutade ramverk. MedCap detaljstyr inte bolagen men utövar ett aktivt ägarskap genom styrelsearbete och uppföljning.
Ett antal gemensamma hållbarhetsmål har tagits fram och utfallet rapporteras och följs upp månadsvis i den interna rapporteringen. Hållbarhetsaspekter integreras i existerande processer och vid återkommande aktiviteter



TRE FOKUSOMRÅDEN



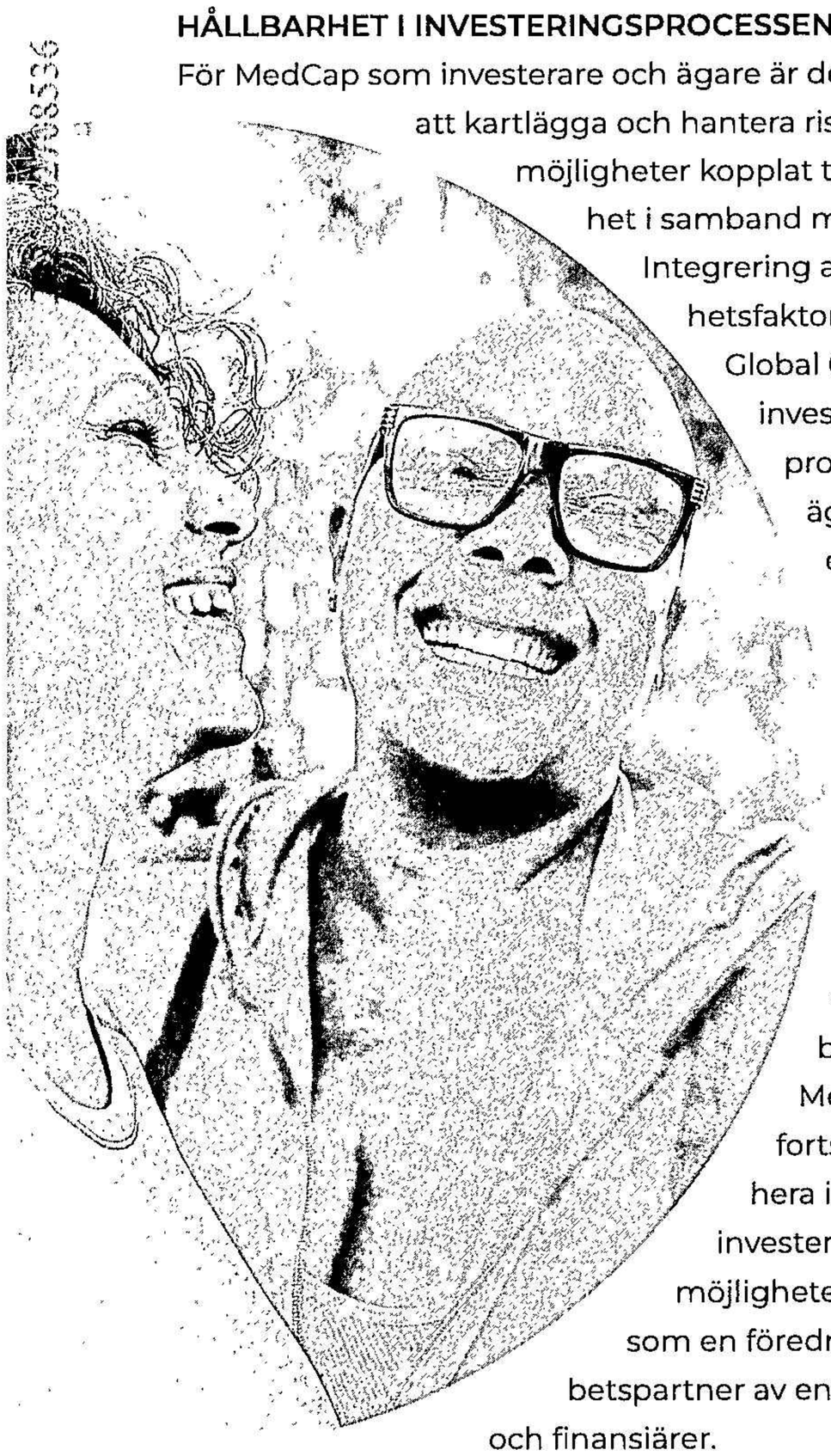




med medarbetare i dotterbolagen diskuteras hållbarhetsfrågor. Genom att vara en aktiv ägare, kan vi driva på det operativa hållbarhetsarbetet i våra portföljbolag.

HÅLLBARHET I INVESTERINGSPROCESSEN

För MedCap som investerare och ägare är det viktigt att kartlägga och hantera risker och möjligheter kopplat till hållbarhet i samband med förvärv. Integrering av hållbarhetsfaktorer utifrån Global Compact i investeringsprocessen och ägandet ger en bättre förståelse för risker och möjligheter som ett bolag är exponerat mot. Att vara en ansvarsfull aktör borgar för att MedCap kan fortsätta attrahera intressanta investeringsmöjligheter och ses som en föredragen samarbetspartner av entreprenörer och finansiärer.



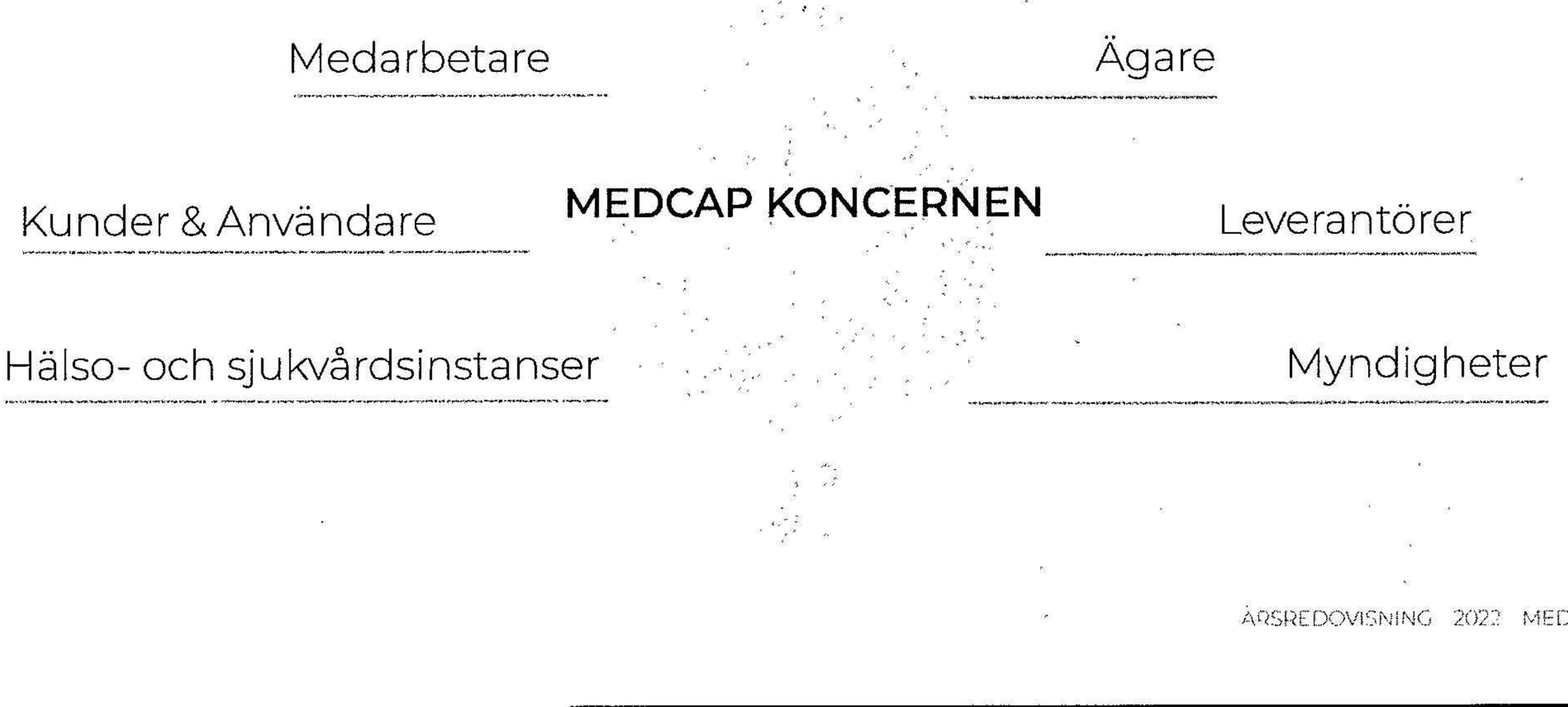
Vår Code of Conduct beskriver hur medarbetare förväntas agera samt hur hållbarhet ska beaktas i samband med förvärv. Det är vår ambition att investera i bolag som bedöms ha en potential att utvecklas på lång sikt. Hållbarhetsfaktorer är alltid en del av analysen i förvärvsprocessen.

VÄSENTLIGHETSANALYS OCH INTRESSENTER

MedCap har som ambition att möta de krav och förväntningar avseende hållbarhet som våra intressenter har på oss. Att säkerställa existerande krav och ha framförhållning inför framtida krav är en grundläggande del i vår strategi för hållbar affärsutveckling. Våra intressenter är grupper i vår närhet som direkt eller indirekt påverkar eller påverkas av vår verksamhet. Vi strävar efter att ha en öppen dialog med våra intressenter för att fokusera vårt hållbarhetsarbete på de frågor våra intressenter tycker är viktigast. Vi har identifierat sex viktiga intressentgrupper: användare, leverantörer, medarbetare, ägare och kunder i form av företag, sjukvårdsinstanser samt myndigheter. En intressentdialog och väsentlighetsanalys har tidigare genomförts med syfte att säkerställa att MedCap har rätt fokus i hållbarhetsarbetet och beaktar de olika intressenternas synpunkter. Genom intervjuer med bland andra ägare och medarbetare i koncernen kartlades dessas förväntningar och prioriteringar. I tillägg genomfördes en analys av underlag från kunder med hänsyn till hållbarhetsrelaterade krav.

Väsentlighetsanalysen resulterade i tre fokusområden; produktansvar, engagerade medarbetare samt att bedriva ansvarsfullt företagande. Under 2022 har väsentlighetsanalysen uppdaterats utifrån löpande dialog med intressenter och vidareutveckling av prioriteringar. Miljö har därmed införts som ett område som kommer inkluderas i ansvarsfullt företagande. Med utgångspunkt i väsentlighetsanalysen har ett antal nyckeltal sammanställts. Nyckeltalen har grupperats utifrån väsentliga hållbarhetsfrågor och delats in i dessa tre fokusområden. Arbetet inom våra fokusområden bidrar till flera av FN:s globala mål, läs mer på sidan 30.

INTRESSENTER



20230627085337

PRODUKTANSVAR

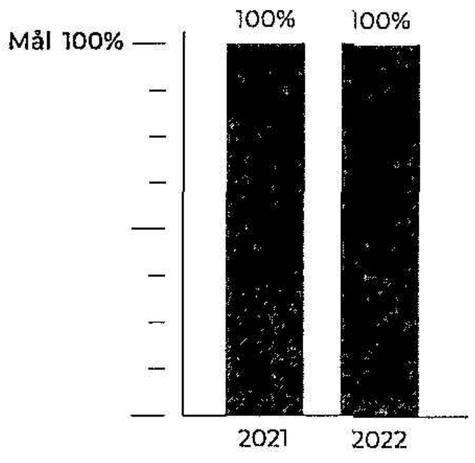
Att säkerställa existerande krav och ha framförhållning inför framtida krav är en grundläggande del i vår strategi för ett hållbart produktansvar. Att våra dotterbolag säkerställer att de produkter och tjänster som tillhandahålls finns tillgängliga för användare, att de är säkra att använda och att god information om produkterna finns att tillgå.

Inom det medicintekniska segmentet följer dotterbolagen där det är aktuellt de medicintekniska direktiv för alla egenutvecklade produkter vilket säkerställer att ett kontinuerligt arbete inom respektive område pågår. Även inom specialistläkemedel ställs, på grund av branschens art, höga krav på produktansvar inom respektive dotterbolag. Efterlevnad av produktansvar säkerställs genom respektive bolags kvalitetsledningssystem och tillhörande organisation.

Följande nyckeltal har identifierats som väsentliga och är integrerade i rapporteringsprocessen för samtliga dotterbolag:

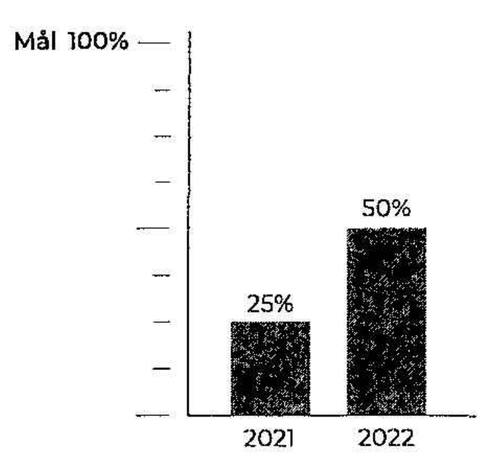
- **Certifierade kvalitetsledningssystem** och **efterlevnad av medicintekniska och läkemedelstekniska direktiv** för att säkerställa hög kvalitet på produkter och säkerhet för användare
- **Leveransprecision** för att säkerställa leveranssäkerhet av läkemedel/medicinteknik till alla kunder
- **Kvalitetsrelaterade incidenter** och **antal reklamationer** för att säkerställa hög kvalitet på produkter och säkerhet för konsument
- **Kundindex** för att säkerställa goda rutiner för uppföljning och säkrande av att kunder och användare är nöjda

PRODUKTANSVAR - UTFALL



Certifierade kvalitetsledningssystem

Andel bolag med certifierade ledningssystem



Kundindex

Andel bolag som utför regelbundna kundundersökningar

DOTTERBOLAGENS CERTIFIERADE KVALITETSLEDNINGSSYSTEM OCH EFTERLEVNAD AV MEDICINTEKNISKA DIREKTIV

Abilia	Cardiolex	Inpac	Multi-ply	Unimedic
Abilia har certifierats enligt de krav som gäller för kvalitetssäkring av medicintekniska företag, ISO 13485, vilket innebär att Abilias kvalitetsledningssystem lever upp till de krav som ställs i internationella standard. ISO 13485 innebär rätt till CE-märkning enligt MDD, klass II b produkter. Samtliga produkter (Class I) uppfyller MDR kraven.	Cardiolex har certifierats enligt de krav som gäller för kvalitetssäkring av medicintekniska företag, ISO 13485, vilket innebär att Cardiolex kvalitetsledningssystem lever upp till de krav som ställs i internationella standard. ISO 13485 innebär rätt till CE-märkning enligt MDD, klass II b produkter. Samtliga produkter (Class I) uppfyller MDR kraven.	Inpacs kvalitetssäkringsarbete är i enlighet med EU-cG-MP. Inpac har certifierats enligt de krav som gäller för: ISO 9001 (kvalitetsledning) ISO 14001 (miljöledning) ISO 22000 (livsmedelsindustri).	Multi-ply har certifierats enligt de krav som gäller för ISO 9001 (kvalitetsledning).	Unimedic AB kvalitetssäkringsarbete är i enlighet med gällande EU-GMP regelverk. Unimedic AB har även certifierats enligt de krav som gäller för kvalitetssäkring av medicintekniska företag, ISO 13485, vilket innebär att Unimedic AB kvalitetsledningssystem lever upp till de krav som ställs i internationell standard. ISO 13485 innebär även rätt till CE-märkning av produkter.

20230627085338

ENGAGERADE MEDARBETARE

En förutsättning för att MedCaps bolag ska kunna utveckla, producera och leverera bra produkter och tjänster till kunder och användare är att bolagen har rätt medarbetare. Med kompetenta, friska och säkra medarbetare, ökad mångfald och lika möjligheter säkrar vi engagemang, innovation och utveckling.

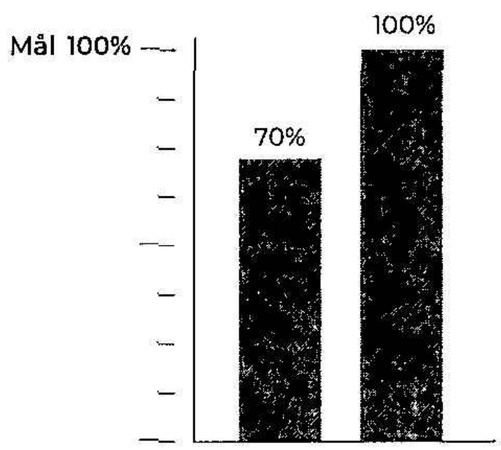
I flera av dotterbolagen inom MedCap koncernen finns HR-ansvariga som ansvarar för att driva personalfrågor. Medarbetarenkäter används regelbundet som en utgångspunkt i ett kontinuerligt förbättringsarbete för medarbetarna.

Målbilden att nå 100 procent genomförda medarbetarundersökningar nåddes inte under 2021 och ett arbete initierades under 2022 för att nå målet. Ett koncerngemensamt verktyg för medarbetarundersökningar har implementerats för samtliga bolag inom koncernen.

Följande nyckeltal har identifierats som väsentliga och är integrerade i rapporteringsprocessen för samtliga dotterbolag:

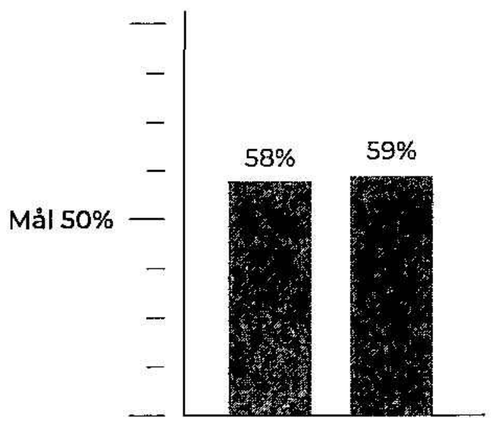
- **Andel kvinnor/män** för att säkerställa en jämställd arbetsplats
- **Sjukfrånvaro (kort och lång)** för att säkerställa en sund arbetsmiljö samt för att minimera arbetsrelaterade sjukdomar
- **Arbetsrelaterade skador** för att minimera arbetsrelaterade sjukdomar och olyckor
- **Personalindex** (medarbetarundersökningar), antal genomförda **medarbetarsamtal** och **personalomsättning** för att säkerställa att vi bibehåller kvalificerade medarbetare med rätt kompetens och engagemang

MEDARBETARE - UTFALL



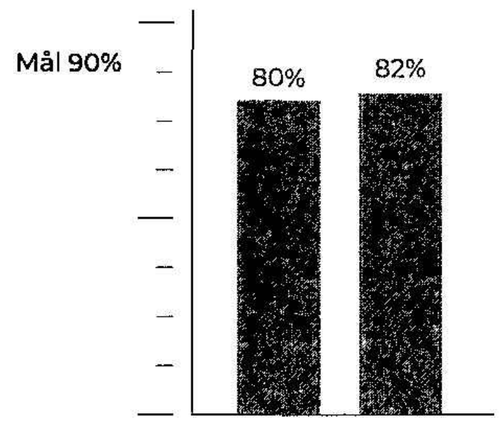
Personalindex

Bolag som mäter medarbetares nöjdhet/engagemang



Andel kvinnor/män

Andel kvinnor representerade i dotterbolagens ledningsgrupper



Retention rate

Andel av koncernens medarbetare som fortsatt är anställda

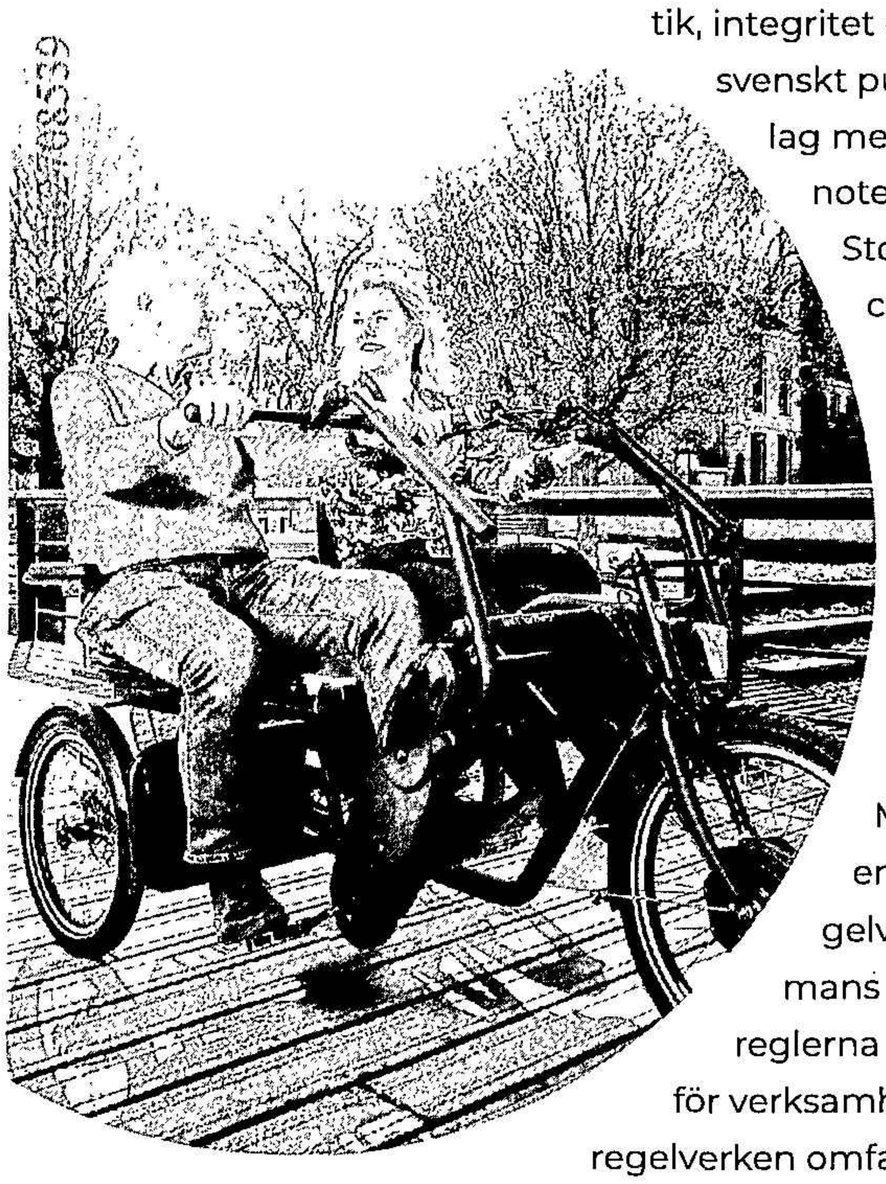
MedCap hade per sista december 368 anställda varav 167 kvinnor. MedCap har på de flesta nivåer och bolag jämställda ledningsorgan, se tabell nedan. Under året har 70 procent av koncernens medarbetare genomfört medarbetarsamtal och 100 procent av bolagen inom koncernen har genomfört medarbetarundersökningar. Under 2021 var personalomsättningen inom vissa av koncernens bolag högre än tidigare, vilket har följts upp av bolagens ledningsgrupper under året. Personalomsättningen för 2022 var något lägre men visar på vikten att kontinuerligt följa upp detta.

TABELL ANDEL MÄN OCH KVINNOR TABELL

	Antal Kvinnor	Antal Män	Andel Kvinnor	Andel Män
MedCap styrelse	2	3	40%	60%
MedCap ledningsgrupp	1	3	25%	75%
Dotterbolagschefer	2	3	40%	60%
Unimedic ledningsgrupp	5	4	56%	44%
Abilia ledningsgrupp	3	3	50%	50%
Cardiolex ledningsgrupp	2	3	40%	60%
Multi-ply ledningsgrupp	4	2	67%	33%
Inpac ledningsgrupp	2	1	67%	33%
Totalt	**21**	**22**	**49%**	**51%**

ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE

Ansvarsfullt företagande är grunden för långsiktig hållbarhet vilket innebär att vi efterlever lagar och regler samt verkar med god affärsetik, integritet och respekt. Som svenskt publikt aktiebolag med värdepapper noterade på Nasdaq Stockholm är koncernen bland annat skyldigt att följa den svenska aktiebolagslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Koden för bolagsstyrning. MedCap har därtill en rad interna regelverk som tillsammans med de externa reglerna utgör ramarna för verksamheten. De centrala regelverken omfattar bland annat Bolagsordning, styrelsens arbetsordning, VD-instruktioner, uppförandekod, insiderpolicy, informationspolicy, visselblåsarpolicy samt finanspolicy.



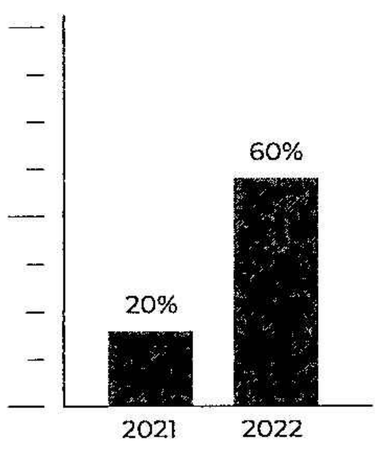
Arbetet med god affärsetik och anti-korruption är ett av de viktigaste områdena för MedCaps intressenter och inkluderas i bolagets uppförandekod där det framgår att anställda och konsulter måste agera professionellt och etiskt korrekt enligt ett antal riktlinjer. MedCap tillämpar nolltolerans avseende korruption och mutor.

Alla anställda inom Koncernen eller andra personer som representerar MedCap Koncernen har ett ansvar att följa uppförandekod och antagna policyer. En revidering av väsentlighetsanalysen har resulterat i att miljö numer inkluderas inom fokusområdet Ansvarsfullt företagande. MedCap ska kontinuerligt sträva efter att förbättra arbetsprocesser och resultat inom miljöområdet för att bidra till Agenda 2030.

Följande områden har identifierats som väsentliga:

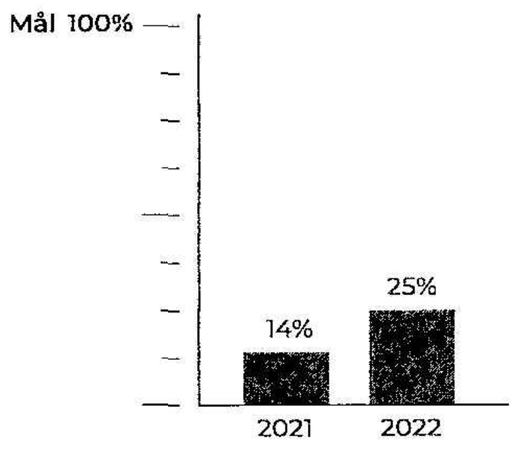
- **Uppförandekod** och **övriga styrdokument** för att säkra god affärsetik, värderingar och integritet.
- **Processer** och **rutiner som säkerställer** efterlevnad av lagar och förordningar.
- Bolag som **mäter elförbrukning** i relation till omsättning för att säkerställa resurseffketivitet
- Bolag med **individuella miljömål**

ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE - UTFALL



Resurseffektivitet

Andel producerande bolag som mäter energieffektivitet (elförbrukning i relation till omsättning)



Individuella miljömål

Andel bolag i koncernen med individuella miljömål

Samtliga av MedCaps dotterbolag har under 2022 tagit del av bolagets uppförandekod där riktlinjer kring god affärskultur och värderingar framgår. En utbildning i uppförandekod samt policyer har genomförts i koncernens samtliga bolag under året. Alla potentiella förvärv har bland annat analyserats utifrån Global Compacts tio principer och MedCaps uppförandekod. Under 2022 har inga överträdelser av lagar och tillstånd som lett till rättsliga följder eller böter rapporterats.



20230627085540

20230627085341

FN:s globala utvecklingsmål

MedCap har analyserat de 17 globala målen för att bestämma vilka av dem som vi ska fokusera på i vår verksamhet och hur vi kan integrera dem i verksamheten. Analysen har skett utifrån perspektiven påverkansgrad, möjligheter och utifrån hur vi skapar värde för kunder och användare av våra produkter. Resultatet av analysen innebär att vi under kommande år kommer att fokusera på följande sex mål:

FN:S GLOBALA UTVECKLINGSMÅL SOM HAR TYDLIGAST KOPPLING TILL MEDCAPS FOKUSOMRÅDEN



Mål 3
God hälsa och välbefinnande

Samtliga bolag inom MedCap koncernen arbetar för att utveckla och tillhandahålla såväl medicintekniska produkter som läkemedel som bland annat bidrar till en effektivare sjukvård, bättre hälsa och ökat välbefinnande. Bolagen är i nära kontakt med vården för att förstå vilka behov som finns samt arbetar med preventiva insatser för att därigenom tillgodose den medicinska efterfrågan som finns.



Mål 4
God utbildning

MedCaps dotterbolag Abilia ger individer med särskilda behov möjlighet att fullfölja sin utbildning och goda förutsättningar för att bli inkluderade i arbetslivet. Bättre inlärningsmiljöer i skolorna är positivt för alla elever, lärare och skolpersonal.



Mål 5
Jämställdhet

Alla bolag inom MedCap koncernen arbetar för att uppnå en i alla avseenden jämställd arbetsplats där det är en självklarhet att alla medarbetare, oavsett kön, etnisk bakgrund eller eventuell funktionsnedsättning, ges möjlighet att utvecklas på lika villkor.



Mål 8
Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

Medcap's målsättning är att skapa en stabil och långsiktigt hållbar tillväxt. Vi ser det som en självklarhet att erbjuda anständiga arbetsvillkor för våra medarbetare samt stödjer inkludering på arbetsmarknaden genom att flera bolag inom koncernen ger individer med funktionsnedsättningar bättre förutsättningar för att utföra sitt arbete.



Mål 10
Minskad ojämlikhet

MedCaps dotterbolag Abilia bidrar till jämlikhet och mångfald genom att öka individers självständighet och delaktighet i hemmet, skolan och på arbetsplatsen och till ett mer inkluderande samhälle. Flera av koncernens dotterbolag arbetar för en inkludering av alla människor oavsett funktionsvariation och arbetsförmåga, bland annat genom vår samarbetspartner Samhall.



Mål 12
Hållbar konsumtion och produktion

MedCaps producerande dotterbolag följer utvecklingen i transformeringen till mer hållbara förpackningslösningar samt arbetar kontinuerligt med att optimera förpackningarna för att minska miljöpåverkan i transportledet. Vid inköp av förpackningar är målsättningen att välja miljöklassificerade och hållbara förpackningar för de produkter som tillhandahålles marknaden. Vi arbetar även aktivt med att byta ut det sortiment som eventuellt inte uppfyller bolagets kvalitets- och miljökrav.

Exempel på aktiviteter under 2022

En löpande intressentdialog och revidering av väsentlighetsanalysen har medfört att mål och nyckeltal relaterade till miljö har lagts till. Ett koncerngemensamt verktyg för medarbetarundersökningar har införts och en vidareutveckling av processen för datainsamling har skett. Ett aktivt arbete och kunskapsdelning har skett i koncernens hållbarhetsnätverk.

20230627085342

Unimedic Pharma - vi vill vara en hållbar arbetsplats

Under flera år har Unimedic Pharma arbetat med att forma en företagsidentitet. Marianne Busekist, HR chef, svarar på hur detta arbete kan kopplas till hållbarhet.

VAD INNEBÄR HÅLLBARHET FÖR ER?

För oss på Unimedic Pharma är hela hållbarhetsperspektivet väldigt viktigt och kommer att få en ännu mer framträdande plats i allt vi gör framöver. De senaste åren har vi valt att arbeta målmedvetet och systematiskt med framför allt den sociala hållbarheten inom företaget.

> Vi som kunskapsbaserat företag kan ha hur många bra produkter som helst, men utan kompetenta, erfarna och engagerade medarbetare som trivs, är dessa i sig inte mycket värda

HUR ARBETAR NI MED SOCIAL HÅLLBARHET?

Fokus har legat på hur vi skapar involvering, snabbare och bättre arbetsflöden, engagemang och trivsel med målet att ge liv åt och frigöra kreativitet, nya idéer, öka energin, resultat och välmående. Viktigt i grundarbetet har varit att forma vår företagsidentitet tillsammans. Vilka är vi på Unimedic Pharma; vad står vi för och vad är viktigt för oss? Vi värdesätter nyfikenhet och viljan att vara med och prova nytt, men också modet att ha en annan åsikt, ifrågasätta, ta självständiga beslut och våga vara ärlig. Vi arbetar kontinuerligt med att öka förståelsen om, och styrkan i våra olikheter. Förenkla kommunikation, processer och samarbeten.



Marianne Busekist, HR-chef Unimedic Pharma

SER NI NÅGOT RESULTAT FRÅN DETTA ARBETE?

Vi har tillsammans format ett Unimedic Pharma med ett eNPS på 41 (+10) som levererat ett fantastiskt resultat och med gemensamt fokus, där alla nu är ivriga att sätta tänderna i årets utmaningar.

Välfärdsteknik som gör skillnad

Under året har Tjörns Kommun testat välfärdsteknik med syfte att skapa ökad delaktighet och självständighet på den dagliga verksamheten Hannagården. Projektet utfördes inom ramen för AllAgeHubs testverksamhet. Johanna Odell, Chief Market Unit Officer Sweden & International Sales på Abilia, svarar på frågor.



Johanna Odell, Chief Market Unit Officer Sweden & International Sales på Abilia

HUR HITTADE MAN RÄTT LÖSNING?

Hannagården började med att noggrant identifiera sina behov och lät den fasen få ta sin tid för att säkerställa bästa resultat. Förutom en lösning som stödjer deltagarnas delaktighet och självständighet sökte man också en lösning där personalen kunde följa sina egna genomförandeplaner, med en lättförståelig struktur.

HUR IMPLEMENTERADES LÖSNINGEN?

Abilias digitala tids- och planeringsverktyget MEMOplanner testades i verksamhetens allmänna utrymmen där både deltagare och personal rör sig. MEMOplanner blev på så sätt lättåtkomlig för alla och kunde på ett överskådligt sätt hjälpa både deltagare och personal att få mer struktur i vardagen.

VAD KOM MAN FRAM TILL I UTVÄRDERINGEN?

Utvärderingen visade på ett mycket positivt utfall. MEMOplanner tydliggör dagen och veckan och nästan alla deltagare går till den för att kolla dagens och veckans innehåll. Deltagare som tidigare varit oroliga och frågat personal om aktiviteter söker nu information på MEMOplanner istället. Även personalen känner sig mindre stressade och har god hjälp av MEMOplanner vid planering.

MED ETT SÅ BRA TESTRESULTAT PÅ HAND – KAN DU SÄGA NÅGOT OM NÄSTA STEG FÖR TJÖRNS KOMMUN?

Efter testprojektet på Hannagården har Tjörns Kommun implementerat MEMOplanner på samtliga LSS-boenden i kommunen och även inom några äldreboenden. Alla med gott resultat. Vi på Abilia är förstås glada över att vårt tids- och planeringsverktyg bidrar till ökad självständighet och delaktighet hos deltagarna, men även över att det förbättrar för personalen och verksamheten. Vill ni läsa hela rapporten hittar ni det på på AllAgeHubs hemsida.

MEDCAP

20230627085543

Revisorns yttrande

REVISORNS YTTRANDE AVSEENDE DEN LAGSTADGADE HÅLLBARHETSRAPPORTEN
Till bolagsstämman i MedCap AB (publ) org. nr 556617-1459

UPPDRAG OCH ANSVARSFÖRDELNING
Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2022 på sidorna 21-31 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

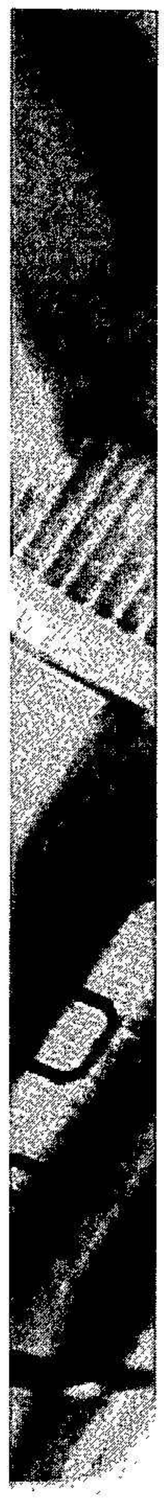
GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING
Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

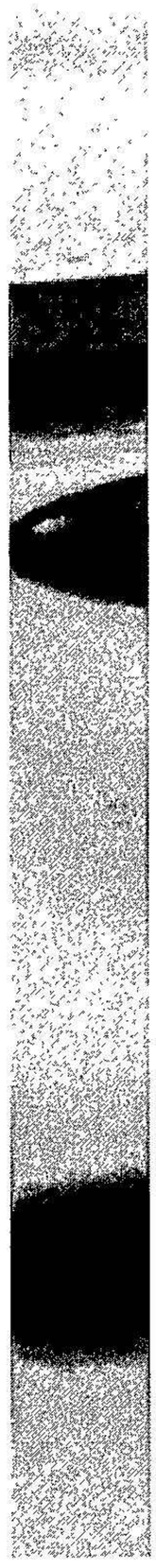
UTTALANDE
En hållbarhetsrapport har upprättats.

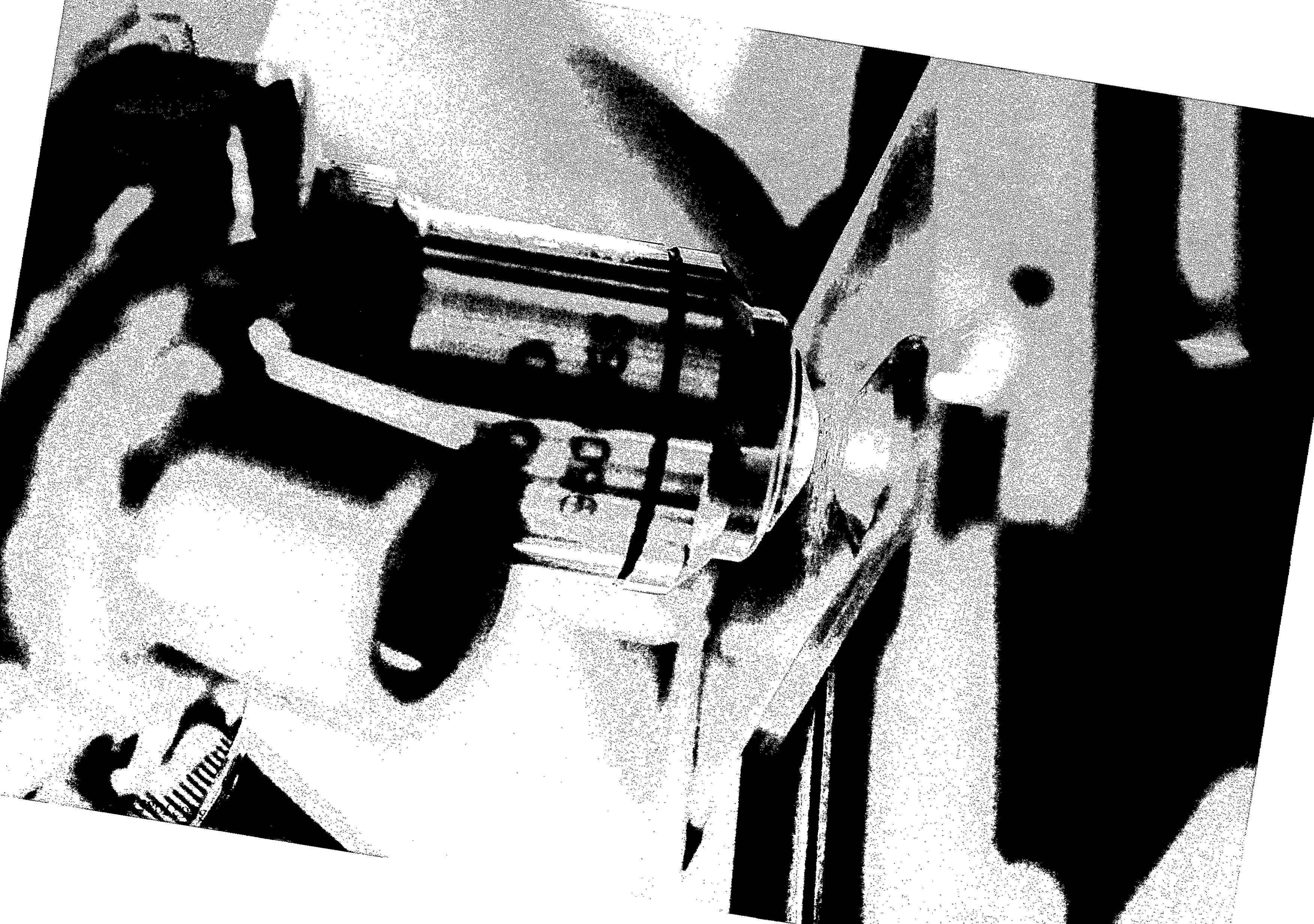
Stockholm 2023-03-23

KPMG AB

Fredrik Sjölander
Auktoriserad revisor







Riskhantering

Riskutvärdering sker kontinuerligt för att i ett tidigt skede fånga upp risker och möjligheter för verksamheten. Koncernledningen har ansvaret för den övergripande riskhanteringen. Dotterbolagschefer ansvarar för att den egna verksamheten hanterar möjligheter och risker, att det finns rutiner i enlighet med policyer och regelverk samt att de efterlevs och följs upp.

20230627083345

Verksamhetsrisker

RISK	RISKHANTERING
KONJUNKTUR OCH OMVÄRLD	
MedCap kan komma att påverkas av makroekonomiska faktorer som ligger utanför koncernens kontroll, såsom naturkatastrofer som kan påverka tillgången till insatsvaror eller finansiella globala kriser och pandemier som kan påverka efterfrågan på bolagens produkter.	Årlig strategigenomgång där analys av styrkor och svagheter ingår. I analysen ingår också att pröva om organisationen är anpassad för framtida utmaningar och satsningar.
TEKNOLOGISKIFTEN OCH ÖKAD KONKURRENS	
Implementering av ny teknik eller anpassningar av produktutbud i tid för att kunna ta till vara fördelarna av ny eller existerande teknik medför risk att inte lyckas vara konkurrenskraftiga.	Kundnära relationer och utveckling av våra produkter för att förstå behov och marknadsförflyttningar. Fokus på proaktiv affärsutveckling inom dotterbolagen.
OFFENTLIG UPPHANDLING OCH FINANSIERING	
Delar av koncernens försäljning sker till offentligt finansierad verksamhet inom sjukvård och omsorg. Offentliga upphandlingar kan vara stora och avtalsperioderna löpa över flera år.	Stor kraft läggs på att förbereda och säkerställa att vi uppfyller upphandlingarnas krav samt på produktutveckling för att tillföra värde och vara konkurrenskraftiga i upphandlingar.
REGULATORISKA	
Brister i efterlevnad eller förändringar i regelverk kan bland annat leda till ökade kostnader för åtgärder.	Ett kontinuerligt arbete bedrivs för att säkerställa att vi efterlever de regelverk som gäller för koncernens verksamhet och produkter. Både externa och interna revisoner genomförs på vissa områden för att säkerställa efterlevnad.
RÅVARUFÖRSÖRJNING OCH LEVERANSER	
Brist på insatsvaror kan leda till utebliven eller försenad försäljning, högre priser påverkar lönsamheten i bolagen, samt ökad kapitalbindning i säkerhetslager.	För att hantera denna risk arbetar bolagen i nära dialog med befintliga leverantörer för att förstå leveransförmågan, och med att identifiera och kvalificera alternativa leverantörer på kritiska varor.
IT-INCIDENTER	
Risk att kritisk data eller IT-system som används blir obrukbara, låses, fallerar eller förstörs.	Ändamålsenligt fysiskt skydd, tillförlitlig serverdrift och säkra nätverk. MedCap har en decentraliserad affärsmodell med självständiga dotterbolag vilket innebär att endast ett fåtal bolag delar IT-plattform och infrastruktur.

20230627085346

Hållbarhetsrisker

RISK	RISKHANTERING
MILJÖ/KLIMAT	
Extrema väderomslag och naturkatastrofer kan påverka hela koncernen. Förändrad miljölagstiftning kan påverka bolagens försäljning av produkter och lösningar, liksom inköp och transport av varor. Brister i bolagens verksamhet och produktion skulle också kunna medföra miljökonsekvenser.	Aktivt arbete med att möta växande krav och förväntningar på ansvarsfulla och hållbara lösningar. Att stimulera och stödja framtagandet och försäljningen av hållbara produkter samt att verka för miljömedvetenhet avseende resor, transporter/frakt, materialval etc.
SOCIALT	
Brist på kvalificerad personal kan påverka verksamheten negativt. Risk att medarbetare skadas vid arbetsplatsolycka i produktionsmiljö eller att psykosocial skada uppkommer pga arbetsmiljö.	Medarbetarundersökningar genomförs årligen. Tydliga rutiner inom arbetsmiljöarbete som bedrivs i förebyggande syfte. Uppföljningar, rapportering och åtgärder avseende arbetsrelaterade skador sker månadsvis till styrelsen. En extern visselblåsarfunktion finns etablerad.
STYRNING	
Brister i rapportering och uppföljning medför en risk för bristande kontroll av verksamheten.	Koncernledningen styr, kontrollerar och följer upp verksamheten i dotterbolagen dels genom styrelserepresentation, dels genom att via löpande rapportering följa utvecklingen i bolagen. Ett kontrollramverk med tydliga mandat och instruktioner finns på plats.
AFFÄRSETIK	
Oetiskt agerande eller ej hanterade affärsetiska risker kan skada MedCap och dess dotterbolags varumärke och rykte bland såväl entreprenörer som andra aktörer på marknaden. MedCap kan även drabbas av böter och andra juridiska sanktioner.	För att säkerställa att organisationen lever upp till koncernens värdegrund och inte medverkar i eller kan kopplas till oetiska affärsmetoder finns en fastställd uppförandekod. Uppförandekod för leverantörer anger krav på exempelvis arbete med antikorruption och respekt för mänskliga rättigheter genom hela leveranskedjan, inklusive underleverantörer. Ett externt visselblåsarsystem finns etablerat.
PRODUKTANSVAR	
MedCap kan komma att skada varumärket samt bli föremål för skadeståndsanspråk om produkterna som produceras eller köps in orsakar person- eller egendomsskada.	MedCaps dotterbolag arbetar kontinuerligt tillsammans med leverantörer för att säkerställa produktsäkerheten och att produkter uppfyller de kvalitetskrav som ställs. Försäkringsskyddet ses regelbundet över för att tillse ett fullgott skydd.

20230627085347

Finansiella risker

RISK	RISKHANTERING

VALUTARISK

Transaktionsexponering uppstår som ett resultat av att koncernen har in- och utbetalningar i utländska valutor. Omräkningsexponering uppstår som ett resultat av att koncernen genom utländska dotterbolag har nettoinvesteringar i utländska valutor.

Det finns en osäkerhet kring hur valutakurser relativt svenska kronor föreligger i framtiden. Koncernen har valt att inte spekulera mot denna risk. Inte heller nettotillgångarna valutasäkras, utan de differenser som uppstår på grund av att valutakurserna ändrats sedan föregående bokslut förs direkt till övrigt totalresultat. Se not 25.

RÄNTERISK

Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Ränterisk kan även leda till förändringar i verkligt värde.

Vid hantering av ränterisk tas hänsyn till hur känslig koncernens resultat- och balansräkning är för fluktuationer på räntemarknaden. Se not 25. Koncernen har aktivt valt att inte säkra sina upplåningar i rörlig ränta.

KAPITALRISK

Risken att finansiering av koncernens kapitalbehov försvåras, omöjliggörs eller avsevärt fördyras.

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga förmågan att fortsätta sin verksamhet, så att vi kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att minimera kapitalkostnaderna. Se not 25.

LIKVIDITETSRISK

Risken att koncernen inte kan finansiera lånebetalningar eller andra finansiella åtaganden i den takt de förfaller till betalning antingen med egna medel eller ny finansiering.

För att upprätthålla en betryggande betalningsberedskap skall koncernen ha en driftslikviditet som alltid ska överstiga 30 MSEK. Se not 25.

KREDITRISK

Risken för att koncernens kunder inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser utgör en kreditrisk.

Kundfordringarna karaktäriseras av en låg risk då varje delpost är liten i förhållande till total fordringsmassa samt att koncernens kreditpolicy är restriktiv. Kreditlimiter följs upp löpande. Exponeringen mot enskilda kunder är begränsad. Se not 25.

NEDSKRIVNINGSBEHOV

MedCap har betydande värden i goodwill och andra immateriella tillgångar. Instabilitet i marknadens utveckling och volatilitet i räntor och valutor kan indikera ett nedskrivningsbehov. Det finns en risk för nedskrivning om det beräknade återvinningsvärdet är lägre än det redovisade värdet.

Goodwill utvärderas årligen eller vid indikation på att nedskrivningsbehov föreligger. Övriga immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod utvärderas vid indikation på nedskrivningsbehov. Se not 7 Immateriella tillgångar.

Övrig information

20230627085548

MEDARBETARE
Vid årets utgång var antalet medarbetare 368 jämfört med 361 vid årets början.

FORSKNING OCH UTVECKLING
En viktig del av koncernens verksamhet är forskning och utvecklingsarbete. Under året uppgick utgifter för forskning och utvecklingsarbete till 33,8 (28,8) MSEK, varav 12,2 (15,0) MSEK uppfyller kriterierna att aktiveras som tillgång. Totala FoU kostnader redovisade i resultatet har under året uppgått till 21,6 (13,9) MSEK. Nedskrivning av aktiverat utvecklingsarbete uppgår till 2,4 (0) MSEK.

MILJÖ OCH KLIMATPÅVERKAN
MedCaps policy är att arbeta för en långsiktigt hållbar utveckling. Det innebär att vi strävar efter hög effektivitet i användning av energi och naturresurser, gynnar system för återanvändning och återvinning av material och energi samt förebygger och begränsar förorening av miljön. Vi skall vara lyhörda för kunders och leverantörers önskemål och sträva efter att gå marknadens miljökrav till mötes. Våra val av råmaterial, halvfabrikat mm ska resultera i hög produktsäkerhet.

Koncernens verksamheter ska fortlöpande arbeta för att minska påverkan på miljön. Flera av MedCaps verksamheter hanterar alla delar i värdekedjan från produktion till slutleverans av produkten till användare. Påverkan på miljön sker huvudsakligen i samband med produktion, transporter av färdiga produkter, tjänsteresor samt hantering av avfall. Miljöaspekter beaktas genom hela produktionskedjan, vilket innebär att produktens beståndsdelar skall vara så miljöanpassade som möjligt. Unimedic AB samt Inpac i Lund AB inom segmentet Specialistläkemedel respektive Medicinteknik bedriver verksamhet i enlighet med Svenska Miljöbalken. För mer information om MedCaps hållbarhetsarbete hänvisas till hållbarhetsrapporten på sida 21-31.

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS 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 tillträddes 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. Se vidare not 26 Rörelseförvärv.

Bolagsstyrningsrapport

20230627085349

INLEDNING

MedCap AB är ett svenskt publikt aktiebolag som sedan den 25 februari 2016 är noterat på Nasdaq Stockholm. MedCaps styrning sker via bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören samt koncernledningen i MedCap och i enlighet med bland annat Aktiebolagslagen, Nasdaqs regelverk för emittenter, svensk kod för bolagsstyrning, bolagsordningen, MedCaps uppförandekod samt styrelsens och verkställande direktörens arbetsordning. Representanter från ledningen i MedCap-koncernen ingår därutöver i dotterbolagens styrelser. MedCap tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och avger härmed denna bolagsstyrningsrapport.

Bolagsstyrningsrapporten har upprättats av styrelsen i MedCap AB i enlighet med vad som följer av Kodens och Årsredovisningslagens regler.

BOLAGSSTYRNINGSSTRUKTUR

Valberedningen utses av aktieägarna på årsstämman. Styrelsens medlemmar väljs av årsstämman. Revisorer utses av årsstämman. VD och Koncernchef utses av styrelsen. VD utser koncernledningen.

MedCaps bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma eller särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen.

BOLAGSORDNING

Nuvarande bolagsordning fastställdes på årsstämman den 9 maj 2022. Den anger bland annat att styrelsens säte ska vara i Stockholm, att styrelsens ledamöter årligen väljs av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits samt att styrelsen skall bestå av minst tre ledamöter och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Den fullständiga bolagsordningen finns tillgänglig på MedCaps hemsida, www.medcap.se.

AKTIEÄGARE

MedCap-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. En börspost utgörs av 1 aktie.
De största aktieägarna per 2022-12-31 var Linc AB, som innehar 2 965 946 aktier vilket motsvarar 20,0 procent av kapitalet och rösterna, Lannebo Fonder som innehar 1 271 804 aktier vilket motsvarar 8,6 procent av kapitalet och rösterna samt Alcur Fonder som innehar 953 087 aktier vilket motsvarar 6,4 procent av kapitalet och rösterna.

För ytterligare information om aktien och aktieägare, se sida 46-47 samt MedCaps webbplats www.medcap.se.

AKTIER OCH RÖSTER

Moderbolagets aktier består av 14 807 353 stamaktier. Varje stamaktie representerar en röst.

BOLAGSSTÄMMA

På bolagsstämman fattar aktieägarna beslut i centrala frågor. Bland annat fastställer stämman resultat- och balansräkningar, disposition av bolagets resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, val av styrelse och revisorer samt ersättning till styrelse och revisorer.

Kallelse till årsstämma i MedCap ska, enligt Aktiebolagslagen, utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex och senast tre veckor före bolagsstämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar samt på MedCaps hemsida. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få delta på stämman ska aktieägare anmäla sig hos MedCap senast den dag som anges i kallelsen. Rätt att delta i och rösta på årsstämman har aktieägare som är införda i den av Euroclear för MedCaps räkning förda aktiebok senast fem vardagar före bolagsstämman och som anmält sitt deltagande till MedCap enligt anvisningarna i kallelse till stämman. Aktieägare kan företrädas av ombud. Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade måste, för att kunna utöva rösträtt på bolagsstämman, tillfälligt omregistrera sina aktier i eget namn, enligt vad som följer av kallelsen till bolagsstämman.

Aktieägare som önskar framföra ett ärende för behandling av bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. En sådan begäran måste normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

ÅRSSTÄMMA 2022

MedCaps Årsstämma 2022 ägde rum den 9 maj 2022. Vid stämman var 18 stycken aktieägare närvarande, personligen eller genom ombud, dessa representerade 19 procent av rösterna. Aktieägare erbjöds även möjlighet att utöva sin rösträtt per post före stämman. Inkomna poströster representerade 32 procent av rösterna. Totalt antal röster som var företrädda vid stämman uppgick därmed till 51 procent.

Till stämmans ordförande valdes Karl Tobieson. Närvarande styrelseledamöter var David Jern samt tillträdande ledamöter Lena Söderström och Anna Törner. Närvarande var också medlemmar ur koncernledningen samt

20230627085350

bolagets revisor. Stämmoprotokollet finns tillgängligt på MedCaps hemsida, www.medcap.se.

Vid stämman framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen. I anslutning härtill lämnade styrelseordföranden information om styrelsens arbete samt redogjorde för samarbetet med revisorerna. Vidare höll verkställande direktören ett anförande om koncernens verksamhet under 2021 och revisorerna avrapporterade sin granskning.

Alla beslut som fattades var i enlighet med valberedningens förslag. Några av de beslut som stämman fattade var:

- Stämman beslutade, i enlighet med det förslag som framlagts, att omvälja Karl Tobieson, Anders Hansen, och David Jern samt nyval av Lena Söderström och Anna Törner. Karl Tobieson valdes om som ordförande.

- Stämman beslutade att ett arvode om 1 065 KSEK kronor skall utgå till styrelsens ledamöter för tiden intill utgången av nästa årsstämma. Styrelsens ordförande skall erhålla 425 KSEK kronor och styrelsens ledamöter skall erhålla 175 KSEK kronor vardera. Det beslutades att välja KPMG AB som revisor med Fredrik Sjölander som huvudansvarig revisor samt att arvode till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning.

- Bolagets resultat- och balansräkning för moderbolaget respektive koncernen fastställdes och styrelseledamöterna och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2021.

- Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att längst intill bolagets årsstämma 2023 besluta om nyemission av aktier i bolaget. Sådan emission skall kunna innebära avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt att teckna nya aktier. Emissionen får medföra en sammanlagd ökning av antalet aktier med högst 1 400 000 aktier, vilket motsvarar ca 10% av samtliga aktier i bolaget.

- Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att längst intill bolagets årsstämma 2023 besluta om återköp av aktier i bolaget. Återköp får ske vid ett eller flera tillfällen och maximalt uppgå till motsvarande 10 procent av bolagets utestående aktier.

- Stämman fattade beslut om ersättningsprinciper för ledande befattningshavare samt om valberedning och instruktion till valberedningen samt beslutade att godkänna styrelsens ersättningsrapport för 2021.

ÅRSSTÄMMA 2023

Nästa årsstämma för aktieägarna i MedCap hålls den 8 maj 2023. Mer information om årsstämman kommer finnas tillgänglig på MedCaps hemsida.

VALBEREDNING

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman lämna förslag avseende bland annat val av styrelseordförande, styrelseledamöter, revisor, arvode till styrelseledamöterna och i förekommande fall förslag till val av revisor samt arvode till denna. Principerna för utseende av Valberedningen beslutas av årsstämman. Valberedningen ska bestå av totalt minst tre ledamöter, inklusive styrelsens ordförande som ingår i valberedningen och är sammankallande till valberedningens första sammanträde.

Styrelsens ordförande ska senast vid utgången av tredje kvartalet i MedCaps verksamhetsår varje år tillse att bolagets röstmässigt tre största aktieägare eller ägargrupper, erbjuds att vardera utse var sin representant att ingå i valberedningen.

Avstämningen baseras på Euroclears aktieägarförteckning (ägargrupperat) per den sista bankdagen i september eller sådant annat underlag som aktieägare eller ägargrupper vid denna tid redovisar som belägg för sitt aktieägande.
Där en eller flera aktieägare avstår från att utse ledamot i valberedningen, ska ytterligare en eller flera av de nästföljande aktieägarna i ägarandel erbjudas att utse ledamot i valberedningen. Fler än högst fem ytterligare aktieägare behöver dock inte kontaktas, om inte styrelsens ordförande finner att det finns särskilda skäl därtill. När aktieägare kontaktas med förfrågan om utseende av ledamot i valberedningen ska styrelsens ordförande uppställa erforderliga ordningsregler såsom senaste svarsdag etc.

STYRELSEN OCH DESS ARBETE

Styrelsens arbete bedrivs på sätt som Aktiebolagslagen, Koden och övriga för MedCap tillämpliga regler och förordningar föreskriver. Styrelsens övergripande uppgift är att förvalta MedCaps angelägenheter och organisation. Enligt MedCaps bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Styrelsen består idag av fem ledamöter.

Information om ersättning till styrelseledamöterna som beslutades av årsstämman 2022 finns i årsredovisningen, not 6. Oberoende för respektive ledamot i styrelsen framgår på sidan 44 under redogörelsen av respektive ledamot.

20230627085351

Styrelsen arbetar efter fastställd arbetsordning vilken bland annat reglerar frekvens och dagordning för styrelsemöten, distribution av material till sammanträden samt ärenden att föreläggas styrelsen som information eller för beslut. Arbetsordningen reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och VD samt definierar VD:s befogenheter och lön. Styrelsens ordförande förbereder styrelsemötena tillsammans med VD. Förutom att besluta om bolagets strategi, affärsplaner och finansiella planer utvärderar styrelsen bolagets verksamhet och utveckling.

VALBEREDNINGEN INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2023 I MEDCAP AB (PUBL) BESTÅR AV FÖLJANDE PERSONER:

- Thomas Bergh, valberedningens ordförande, utsedd av Linc AB
- Claes Murander, utsedd av Lannebo Fonder
- Oscar Karlsson, utsedd av Alcur Fonder
- Karl Tobieson, styrelsens ordförande

VD och företagsledningen rapporterar vid varje ordinarie styrelsemöte från verksamheten, såsom utveckling och framsteg samt finansiell rapportering.

Styrelsen beslutar inom viktiga områden såsom väsentliga avtal, budget, finanspolicy och större investeringar. Enligt arbetsordningen avser styrelsen i MedCap att hålla fem till sju ordinarie sammanträden per kalenderår, utöver konstituerande sammanträde och sammanträde i samband med godkännande av kvartalsrapporter.

För närmare redogörelse för styrelsens medlemmar, se sida 44.

ARBETSORDNING OCH STYRELSEMÖTEN

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman fastställer styrelsen i MedCap en arbetsordning med instruktioner avseende arbetsordning mellan styrelse och verkställande direktören, samt instruktioner för ekonomisk rapportering. Styrelsen kallas till minst fem ordinarie sammanträden utöver konstituerande sammanträde. Sammanträdena koordineras i den mån det är möjligt till tidpunkterna för ekonomisk rapportering och bolagsstämma. Utöver ordinarie sammanträden kallas styrelsen till ytterligare sammanträden när situationen så kräver.

Styrelsen hade 17 stycken protokollförda styrelsemöten under MedCaps verksamhetsår 2022. Ledamöternas närvaro vid styrelsemötena framgår av tabellen nedan. Bland annat har följande punkter varit med på agendan:

- Årsbokslut inklusive rapport från revisorerna, förslag till vinstdisposition
- Årsredovisning samt förberedelse inför Årsstämma
- Uppföljning med ansvarig revisor om årets revision
- Delårsrapporter och bokslutskommuniké
- Genomgång av affärsplan samt budget
- Strategiska frågor och risker
- Konjunktur och ekonomiska förutsättningar
- Uppföljning av koncernens riskanalyser
- Utfall av internkontroll och bolagens självutvärderingar
- Flertalet förvärvsmöjligheter

Ledamot	Närvaro/styrelsemöten
Karl Tobieson	15/17
Anders Hansen	11/17
David Jern	16/17
Anders Lundmark	5/5
Nina Rawal	5/5
Lena Söderström	12/12
Anna Törner	12/12

20230627085552

Styrelseordföranden och verkställande direktören har utöver styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av bolaget. Verkställande direktören är ansvarig för genomförande av affärsplanen samt den löpande förvaltningen av bolagets angelägenheter, liksom den dagliga verksamheten i bolaget.

Styrelsen får månatligen skriftlig information i form av en månadsrapport innehållande uppföljning av bolagets försäljning, operativt resultat och rörelsekapitalets utveckling samt kommentarer om hur de olika marknaderna utvecklas. Dessutom rapporteras utfall på ett flertal finansiella samt hållbarhetsrelaterade nyckeltal.

Huvudägare, styrelsemedlemmar och verkställande direktör genomför därutöver årligen en detaljerad utvärdering av styrelsen utifrån den fastställda arbetsordningen. Utvärderingen omfattar bland annat styrelsens sammansättning, individuella styrelsemedlemmar samt styrelsens arbete och rutiner. "Koden" innehåller regler avseende styrelseledamöternas oberoende och uppställer krav på att majoriteten av styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt bolagets största aktieägare. Alla nuvarande ledamöter, förutom styrelsens ordförande, är oberoende till bolaget och bolagets ledning, tre av ledamöterna i MedCap är oberoende till de största aktieägarna, se även sida 44.

UTVÄRDERING AV STYRELSENS ARBETE

Styrelsen genomför årligen en utvärdering av sitt arbete. Detta genomfördes för 2022 med ett excelbaserat utvärderingsverktyg. Utvärderingen ger ledamöter möjlighet att ge sin syn på sammansättning av kompetenser och hur styrelsens arbete fungerar. Rapporten från utvärderingen diskuteras i styrelsen och tillställes valberedningen.

REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen har valt att låta styrelsen fullgöra de uppgifter som annars skulle utföras av ett revisionsutskott. I styrelsens rapporteringsinstruktion finns krav på att styrelsens ledamöter årligen ska få en redogörelse av revisorerna, som styrker att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt, kan kontrolleras på ett betryggande sätt. Revisorerna har under 2022 rapporterat till hela styrelsen vid två sammanträden. Därutöver har de rapporterat till VD och CFO löpande under arbetets gång.

ERSÄTTNINGSUTSKOTT

Styrelsen har beslutat att inte utse ett ersättningsutskott utan att låta hela styrelsen utföra de arbetsuppgifter som ersättningsutskottet skulle haft enligt Koden. Vad gäller ersättningsfrågor innebär detta att styrelsen ska:

- Bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare.
- Granska och utvärdera befintliga och slutförda program beträffande rörliga ersättningar till Bolagets ledning.
- Granska och utvärdera tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman har beslutat om samt övriga ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inom MedCap.

Frågor om ersättning och andra anställningsvillkor avseende verkställande direktören, bereds av styrelsens ordförande. Beslut i dessa frågor fattas av styrelsen, varvid verkställande direktören inte deltar. Ersättning och andra anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare förhandlas och avtalas med verkställande direktören. Vidare följer och utvärderar styrelsen samtliga program för rörliga ersättningar till bolagsledningen.

Styrelsen följer och utvärderar även tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ingen ersättning utgår för fullgörandet av dessa uppgifter.

ERSÄTTNINGAR OCH RIKTLINJER

För information om ersättningar till VD, styrelsen och övriga ledande befattningshavare hänvisas till not 6. Ett sammandrag av gällande riktlinjer för ersättningar finns i not 6. Fullständiga riktlinjer samt ersättningsrapport finns på bolagets hemsida.

LEDNINGSGRUPP

Koncernens ledningsgrupp består av fyra personer inklusive VD. Se sidan 45 för ytterligare information om respektive person i ledningsgruppen. Ledningsgruppen sammanträder kontinuerligt och avhandlar då i huvudsak koncernens finansiella utveckling, pågående projekt och andra strategiska frågor.

20230627085553

REVISORER

Enligt bolagsordningen skall bolaget ha en revisor med eller utan suppleanter, alternativt ett registrerat revisionsbolag.

Revisor i MedCap utses årligen av årsstämman. Nominering sker av valberedningen. Revisorn har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska bolagets årsredovisning och koncernredovisning, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt bolagsstyrningsrapporten. Granskningsarbetet och revisionsberättelsen föredras på årsstämman. Vid årsstämman 2022 valdes KPMG AB till MedCaps revisor intill årsstämman 2023. Fredrik Sjölander (född 1970) är huvudansvarig revisor. Fredrik Sjölander är auktoriserad revisor och medlem i FAR (den svenska branschorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare).

INTERNREVISION

Enligt Kodens bestämmelser punkt 7.3 ska styrelsen årligen utvärdera behovet av en särskild granskningsfunktion (internrevision). Styrelsens uppfattning är att det för närvarande inte föreligger något behov av en sådan funktion i verksamheten. Det finns instruktioner och en löpande utvärdering sker av att ansvariga personer i organisationen har den kompetens och de stödresurser som krävs för att fullgöra arbetet i samband med framtagandet av finansiella rapporter.

KONTROLLMILJÖ

I syfte att skapa och upprätthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen fastställt ett antal grundläggande dokument av betydelse för den finansiella rapporteringen, däribland styrelsens arbetsordning, instruktioner till verkställande direktören attest- och delegationsordning. Det är i första hand verkställande direktörens ansvar att i det dagliga arbetet upprätthålla den av styrelsen anvisade kontrollmiljön. Denne rapporterar regelbundet till styrelsen enligt fastställda rutiner.

Dotterbolagens verkställande direktörer och ekonomichefer ansvarar för utformning, genomförande och korrekt tillämpning på lokal nivå. Utöver detta tillkommer rapportering från bolagets revisorer.

Den interna kontrollmiljön innefattar även styrdokument såsom uppförandekod, policyer och riktlinjer.

Ovan nämnda styrdokument gås igenom årligen och revideras vid behov. Förutom dokumenten ovan tillämpas bolagets redovisnings- och ekonomihandbok som omfattar riktlinjer, policyer, principer och rutiner för redovisning, rapportering och kontroll för MedCaps och dotterbolagens finansfunktion.

INTERN KONTROLL AVSEENDE FINANSIELL RAPPORTERING

Styrelsen i MedCap ansvarar för bolagets interna kontroll. MedCap tillämpar COSO ramverket som modell för sin interna kontroll. Den interna kontrollen ska säkerställa:

- Tillförlitlig finansiell rapportering och information om verksamheten.
- Efterlevnad av tillämpliga lagar, föreskrifter, riktlinjer m.m.
- Ändamålsenlig och kostnadseffektiv verksamhet.

MedCaps interna kontroll är utformad för att säkerställa att rapporteringen upprättas i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar samt att den följer de krav som ställs på bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Den interna kontrollen innefattar huvudsakligen följande delar: *kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.*

RISKBEDÖMNING

Alla enheter inom Koncernen utsätts för olika externa och interna risker, vilka måste bedömas. En förutsättning för bedömning av risker är att det finns tydliga mål, och att riskbedömningen består av att identifiera och analysera relevanta risker i syfte att uppnå dessa mål. I riskbedömningen ingår också att identifiera och utvärdera operativa risker. Alla dotterbolag inom MedCap samt MedCap AB genomför årligen en riskbedömning. Det finns särskilt framtagna dokument som används som utgångspunkt för den årliga riskbedömningen. För en närmare beskrivning av MedCaps risker se sida 34-36. Identifierade risker motverkas bland annat genom en tydlig ansvars- och arbetsfördelning samt interna riktlinjer för redovisning och rapportering.

KONTROLLAKTIVITETER

För att säkerställa att målen med den finansiella rapporteringen uppfylls finns kontrollkrav inbyggda i de processer som bedöms relevanta: försäljning, inköp, investeringar, personal, bokslut, betalningar samt IT. Dessa

20230627085541

ska säkerställa att ledningens direktiv efterlevs och att nödvändiga åtgärder vidtas för att synliggöra de risker som kan hindra bolaget från att nå sina mål. Kontrollaktiviteter syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser. Koncernens samtliga bolag genomför verksamhetsanpassade självutvärderingar där det framgår vilka kontrollkrav som gäller för respektive process och huruvida de uppfylls eller ej.

Den lokala ledningen ansvarar för att alla kontrollaktiviteter finns på plats och upprätthålls inom sina respektive bolag. Koncernens CFO ansvarar för att alla kontrollaktiviteter genomförs och upprätthålls på central nivå. Kontrollaktiviteterna består av en mix av förebyggande och upptäckande kontroller såsom godkännande av behöriga personer på olika nivåer i organisationen, dualitet vid godkännande av betalningar, tydlig attestordning samt beslutsordning, tydliga beslutsprocesser, månatlig resultatanalys samt regelbundna kontakter med organisationens personal utanför den ordinarie beslutslinjen.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Information, både externt och internt, styrs genom koncernens informationspolicy. Ett särskilt avsnitt behandlar ansvar, rutiner och regler. Policyn utvärderas kontinuerligt för att säkerställa att information till aktiemarknaden håller hög kvalitet och är i enlighet med börsreglerna. Finansiell information som kvartalsrapporter, årsredovisningar och väsentliga händelser publiceras genom pressreleaser samt MedCaps hemsida. Möten med finansanalytiker arrangeras regelbundet i samband med publicering av kvartalsrapporter. Policies och regelverk kommuniceras till och återkopplas från dotterbolagen genom respektive dotterbolagsstyrelse.

Så långt som möjligt är ledningsrapporteringen direkt kopplad till den finansiella rapporteringen. MedCap har ett fördefinierat rapportpaket till de olika ledningsnivåerna, vilket även inkluderar finansiell rapportering. Rapportpaketet distribueras varje månad till styrelse och verkställande ledning. De viktigaste styrdokumenten avseende finansiell rapportering uppdateras regelbundet och är kommunicerade till relevanta personer genom regelbundna möten.

UPPFÖLJNING

Löpande utvärdering genomförs kontinuerligt för att bedöma huruvida den interna kontrollen fortfarande är effektiv eller inte. Resultatet av självutvärderingarna följs upp löpande och avvikelser rapporteras i samband med dotterbolagens samt moderbolagets styrelsemöten. Tester görs av riktigheten i självutvärderingarna. Rapportering av intern kontroll till styrelsen sker minst en gång per år. Bolagets revisorer rapporterar under året sina iakttagelser av granskningen av den interna kontrollen till styrelsen. Uppföljningen är ett viktigt verktyg för att identifiera eventuella brister inom koncernen och hantera dem genom utformning av nya kontrollkrav.

En visselblåsarpolicy finns för att anställda och övriga intressenter ska kunna framföra påpekanden om eventuella brister i MedCaps finansiella rapportering eller andra missförhållanden hos företaget.

Styrelsen

20230627085553



Karl Tobieson

Född 1974.
Styrelseordförande sedan 2021. Oberoende i förhållande till MedCap/ Större aktieägare: Nej/Nej

Utbildning: Civilingengör maskinteknik med inriktning industriell ekonomi, Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.
Övriga nuvarande uppdrag: VD Linc AB (publ), styrelseledamot i Linc Ägande AB.
Innehav: 181 774 aktier i MedCap, varav 50 000 utlånade, (privat, genom bolag samt genom närstående).



Anders Hansen

Född 1974.
Styrelseledamot sedan 2011. Oberoende i förhållande till MedCap/ Större aktieägare: Ja/Nej

Utbildning: Leg. läkare och civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.
Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Gram Medicin AB.
Innehav: 41 027 aktier i MedCap.



David Jern

Född 1973.
Styrelseledamot sedan 2021. Oberoende i förhållande till MedCap/ Större aktieägare: Ja/Ja

Utbildning: Civilingengör Biokemi samt ekonomistudier från Chalmers, Uppsala Universitet och Yale University.
Övriga nuvarande uppdrag: VD Alumbra Group. Styrelseordförande Bioswed Scientific AB.
Innehav: Inga aktier i MedCap.



Anna Törner

Född 1963.
Styrelseledamot sedan 2022. Oberoende i förhållande till MedCap/ Större aktieägare: Ja/Ja

Utbildning: MSc Pharm och MSc Matematisk statistik, PhD Medical Science Karolinska Institutet.
Övriga nuvarande uppdrag: Business Director SDS MedteQ/ SDS Life Science. Styrelseordförande för Arendi AB och SDS MedteQ AB. Styrelseledamot i Respiratorius AB (publ), AT Statistics AB, Jonas & Kollegor AB och SDS Life Science AB.
Innehav: Inga aktier i MedCap.



Lena Söderström

Född 1960.
Styrelseledamot sedan 2022. Oberoende i förhållande till MedCap/ Större aktieägare: Ja/Ja

Utbildning: Kandidatexamen i medicinsk vetenskap samt Executive MBA från Uppsala universitet.
Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande för SLU Holding AB, Inficure Bio AB och Deversify AB samt styrelseledamot i Agricam AB, Uppsala universitet Invest AB, Dicot AB, Stockholms handelskammare och Biomedical Bonding AB.
Innehav: Inga aktier i MedCap.

Företagsledning

20230627085356



Anders Dahlberg

Född 1976.
Verkställande direktör sedan 2020.

Utbildning: Civilingenjör i Industriell Ekonomi, Chalmers Tekniska Högskola.
Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Abilia Sverige Holding AB, Multi-ply Components Ltd samt Unimedic Pharma Holding AB. Styrelseledamot i Cardiolex Medical AB samt Inpac AirContainer Holding AB.
Innehav: 19 459 aktier samt 75 000 teckningsoptioner i MedCap, genom bolag.



Kristina Ekblad

Född 1974.
CFO sedan 2020.

Utbildning: Magisterexamen i Företagsekonomi samt Magisterexamen i Handelsrätt vid Lunds Universitet
Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Multi-ply Components Ltd.
Innehav: 5 000 teckningsoptioner i MedCap.



Lars Ångman

Född 1972.
Investment Manager sedan 2020.

Utbildning: Civilingenjör i Maskinteknik, Kungliga Tekniska Högskolan, Kandidatexamen i Företagsekonomi, Stockholms Universitet.
Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Inpac AirContainer Holding AB samt styrelseledamot i Abilia Sverige Holding AB.
Innehav: 5 000 aktier och 30 000 teckningsoptioner i MedCap genom bolag.



Sebastian Backlund

Född 1990.
Investment Manager sedan 2022.

Utbildning: Mastersexamen i Finans, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet, Kandidatexamen i Nationalekonomi, Francis Marion University.
Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Multi-ply Components Ltd.
Innehav: 35 000 teckningsoptioner i MedCap.

Revisorer

KPMG AB med Fredrik Sjölander (född 1970) som huvudansvarig revisor.

Aktien och ägarna

20230627085557

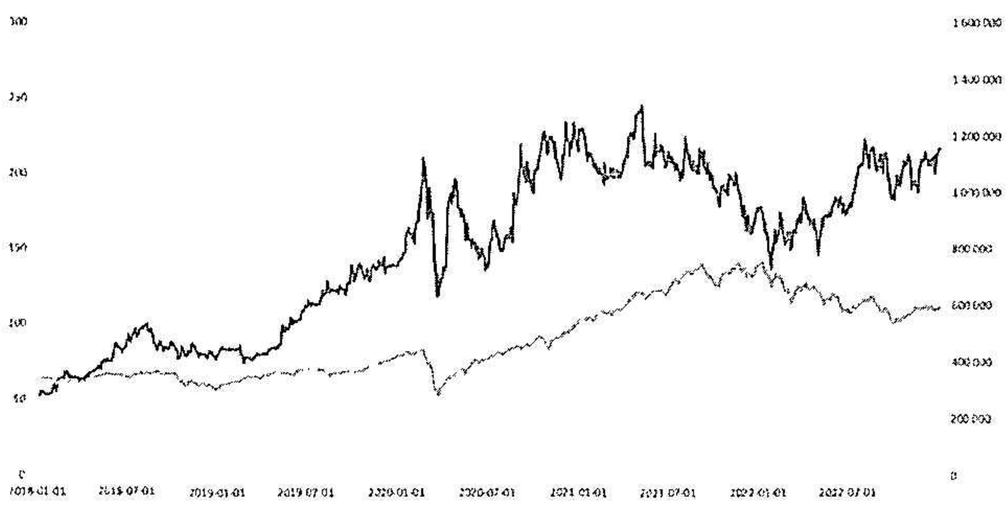
AKTIENS UTVECKLING UNDER RÄKENSKAPSÅRET

MedCap aktien har varit noterat på First North Premier (ticker symbol MCAP) fram till 25 februari 2016 då bolaget noterades på Nasdaq Stockholms Small Cap lista. Koncernen bytte lista den 4 januari 2021 till Nasdaq Stockholm Mid Cap. Per den 31 december 2022 uppgick antalet aktier i MedCap till 14 807 353 (14 807 353). MedCaps totala marknadsvärde uppgick till 3 205 792 (2 635 709) KSEK vid utgången av verksamhetsåret 2022. Aktiekapitalet i MedCap uppgick vid räkenskapsårets utgång till 5 918 492 (5 918 492) SEK.

Det finns inga begränsningar avseende hur många röster aktieägare kan av ge vid bolagsstämman.

Under verksamhetsåret 2022 var kursutvecklingen 21,5 (-22,6) procent. Under motsvarande period var utvecklingen i Nasdaq Stockholm Mid Cap Sweden GI -28,9 (37,2) procent. MedCaps börskurs vid räkenskapsårets utgång var 217 (178) SEK, högsta betalda kurs under räkenskapsåret var 225 (249) SEK och lägst betalda kurs var 135 (160) SEK. Genomsnittlig aktiekurs under året var 186 (203) SEK och 3 322 464 (7 563 217) stycken MedCap-aktier omsattes till ett värde om totalt 599 489 338 (1 534 093 215) SEK.

AKTIENS UTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER AKTIEÄGARE

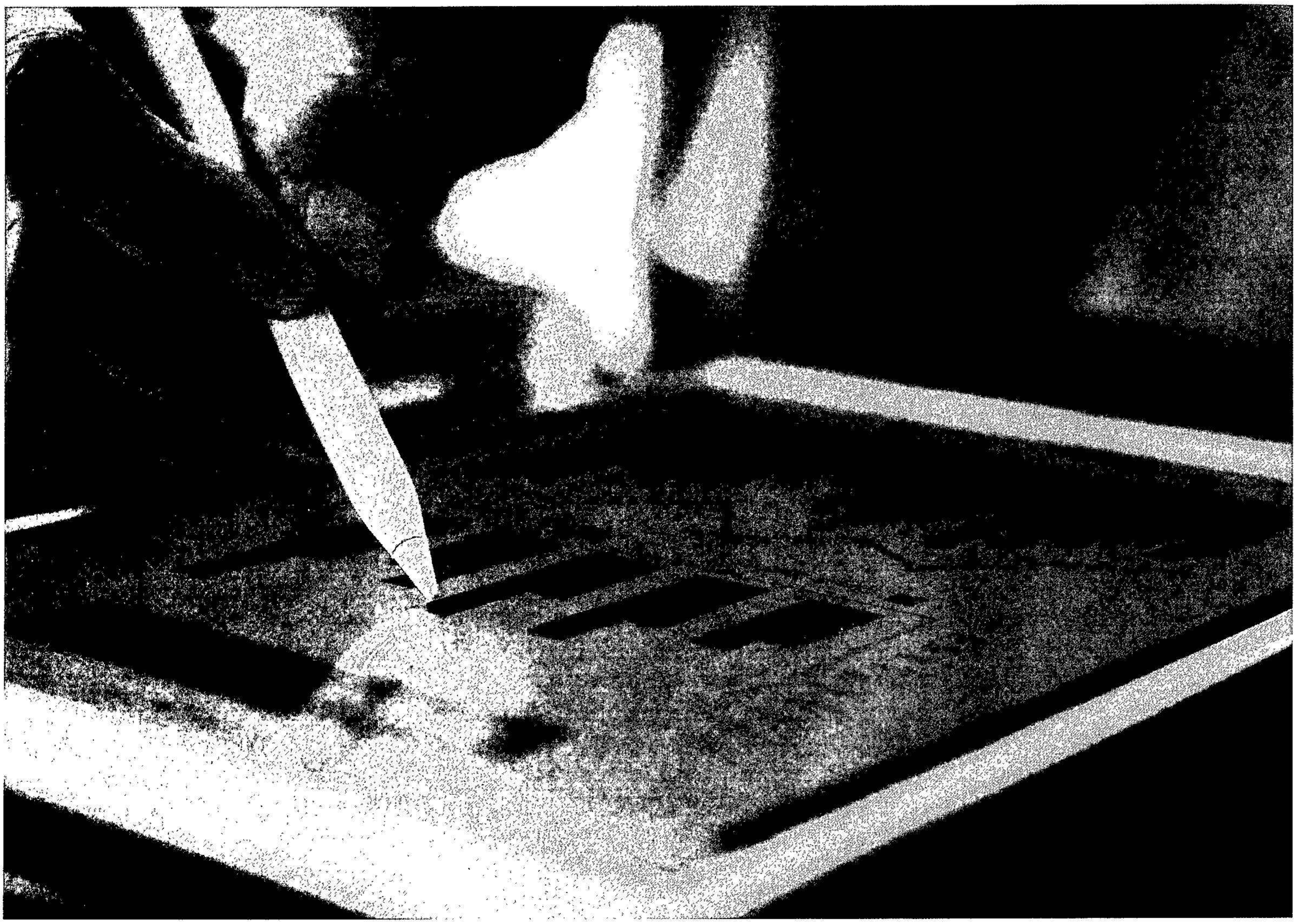
Ägarförteckning per 2022-12-31	Antal aktier	Andel
Linc AB	2 965 946	20,03%
Lannebo fonder	1 271 804	8,59%
Alcur fonder	953 087	6,44%
Avanza pension	825 011	5,57%
SEB fonder	718 971	4,86%
Swedbank Robur	670 833	4,53%
Spiltan småbolagsfond	660 639	4,46%
Tredje AP fonden	500 000	3,38%
Staffan Dufva (privat och genom bolag)	400 500	2,70%
Andra AP fonden	406 217	2,74%
Övriga	5 434 345	36,70%
Totalt	**14 807 353**	**100,00%**

20230627085558

AKTIEKAPITALETS UTVECKLING

Nedanstående tabell visar förändringen av aktiekapitalet sedan bolagets bildande 2001.

År	Transaktion	Förändring av antalet aktier	Förändring av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier
2001	Nybildning	10 000 000	100 000	100 000	10 000 000
2002	Nyemission	750 000	7 500	107 500	10 750 000
2002	Nyemission	126 000	1 260	108 760	10 876 000
2003	Kvittningsemission	52 500	525	109 285	10 928 500
2003	Nyemission	294 100	2 941	112 226	11 222 600
2003	Kvittningsemission	305 900	3 059	115 285	11 528 500
2003	Nyemission	1 263 470	12 635	127 920	12 791 970
2003	Kvittningsemission	836 530	8 365	136 285	13 628 500
2003	Nyemission	189 000	1 890	138 175	13 817 500
2003	Fondemission	-	414 525	552 700	13 817 500
2003	Nyemission	700 200	28 008	580 708	14 517 700
2004	Kvittningsemission	1 311 936	52 477	633 185	15 829 636
2004	Nyemission	1 515 000	60 600	693 785	17 344 636
2005	Kvittningsemission	612 400	24 496	718 281	17 957 036
2005	Nyemission	17 957 036	718 281	1 436 562	35 914 072
2005	Apportemission	500 000	20 000	1 456 562	36 414 072
2006	Apportemission	465 370	18 615	1 475 177	36 879 442
2006	Nyemission	22 127 665	885 107	2 360 284	59 007 107
2006	Kvittningsemission	7 379 756	295 190	2 655 474	66 386 863
2006	Apportemission	11 579 784	463 191	3 118 665	77 966 647
2006	Kvittningsemission	764 000	30 560	3 149 225	78 730 647
2007	Nyemission	3 703 704	148 148	3 297 373	82 434 351
2007	Nyemission	22 500 000	900 000	4 197 373	104 934 351
2007	Apportemission	2 961 085	118 443	4 315 816	107 895 436
2007	Kvittningsemission	746 193	29 848	4 345 665	108 641 629
2007	Kvitt.emission/teckn.konvertibel	7 614 555	304 582	4 650 247	116 256 184
2012	Nyemission	4 900 000	196 000	4 846 247	121 156 184
2014	Nyemission	12 855 000	514 200	5 360 447	134 011 184
2017	Omvänd split	-120 610 066	-	5 360 447	13 401 118
2018	Nyemission	50 000	20 000	5 380 447	13 451 118
2020	Nyemission	1 345 111	538 045	5 918 492	14 796 229
2021	Nyemission	11 124	4 450	5 922 942	14 807 353



Räkningar & noter

Koncernens räkningar 49
Moderbolagets räkningar 55
Not 1 Redovisningsprinciper 59
Not 2 Information om rörelsesegment 67
Not 3 övriga intäkter 69
Not 4 Ersättningar till revisorerna 70
Not 5 Transaktioner med närstående 71
Not 6 Personalkostnader 72
Not 7 Immateriella tillgångar 76
Not 8 Materiella anläggningstillgångar 79
Not 9 Inkomstskatt 81
Not 10 Resultat per aktie 81
Not 11 Varulager 82
Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 82
Not 13 Likvida medel 82
Not 14 Aktiekapital 82
Not 15 Uppskjuten skatt 83
Not 16 Upplåning 85
Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 87
Not 18 Avsättningar 87
Not 19 Andelar i koncernföretag och intresseföretag 88
Not 20 Tilläggsinformation kassaflödesanalys 90
Not 21 Eventualförpliktelser och ställda säkerheter 90
Not 22 Nyttjanderättstillgångar 91
Not 23 Finansiella poster 93
Not 24 Finansiella instrument 94
Not 25 Finansiella risker 95
Not 26 Rörelseförvärv 99
Not 27 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål 101
Vinstdisposition 102

20230627085360

Koncernens räkningar

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	2022	2021
Nettoomsättning	2	1 111,3	916,3
Övriga rörelseintäkter	3	30,3	23,3
Aktiverat arbete för egen räkning		12,5	10,0
Råvaror och förnödenheter		-441,7	-355,8
Förändring varulager		-5,1	-1,9
Övriga externa kostnader	4,5	-148,1	-111,9
Personalkostnader	6	-295,4	-272,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7,8,22	-87,8	-75,5
Övriga rörelsekostnader		-5,2	-4,7
Rörelseresultat		**170,9**	**127,0**
Finansiella intäkter	23	2,3	1,7
Finansiella kostnader	22,23	-21,2	-11,8
Finansiella poster netto		**-18,9**	**-10,1**
Resultat före skatt		**152,0**	**117,0**
Skatt på årets resultat	9	-34,0	-18,9
Årets resultat		**118,0**	**98,1**
Årets resultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		117,6	96,5
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,4	1,6
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:			
Resultat per aktie i kr före utspädning	10	7,9	6,5
Resultat per aktie i kr efter utspädning	10	7,9	6,5
Antal aktier (miljontal)		14,8	14,8
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljontal)		14,8	14,8
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljontal)		14,8	14,8

20230627085561

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	2022	2021
Årets resultat	118,0	98,1
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:		
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet	20,9	17,5
Övrigt totalresultat för året	**20,9**	**17,5**
Summa totalresultat för året	**138,8**	**115,5**
Summa totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	138,1	114,3
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,7	1,2

20230627085562

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	7	242,6	229,5
Övriga immateriella tillgångar	7	198,9	208,3
Summa immateriella tillgångar		**441,4**	**437,9**
Materiella tillgångar			
Maskiner, inventarier och verktyg	8	93,0	85,6
Nyttjanderättstillgångar	22	149,6	168,2
Summa materiella anläggningstillgångar		**242,7**	**253,7**
Finansiella och övriga anläggningstillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	15	3,1	2,7
Övriga långfristiga fordringar		0,2	0,3
Summa finansiella och övriga anläggningstillgångar		**3,3**	**3,0**
Summa anläggningstillgångar		**687,4**	**694,6**
Omsättningstillgångar			
Varulager	11	162,7	150,2
Kundfordringar	25	169,3	137,9
Aktuell skattefordran		5,7	7,7
Övriga fordringar		10,0	14,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	157,9	24,9
Likvida medel	13	236,2	139,7
Summa omsättningstillgångar		**741,9**	**474,9**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 429,3**	**1 169,5**

20230627085563

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FORTS.

MSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	14	5,9	5,9
Övrigt tillskjutet kapital		428,2	428,2
Omräkningsreserver		20,1	-0,4
Balanserat resultat inkl. årets resultat		402,0	262,2
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	16	96,0	18,3
Övriga långfristiga skulder	16	0,1	22,5
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	16,22	127,9	147,1
Avsättningar	18	5,5	3,9
Uppskjutna skatteskulder	15	39,0	38,1
Summa långfristiga skulder		**268,5**	**229,9**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	16	88,2	67,0
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	16,22	27,9	24,5
Aktuella skatteskulder		21,0	10,1
Leverantörsskulder		75,8	50,0
Övriga skulder		25,3	36,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	63,8	53,6
Summa kortfristiga skulder		**302,1**	**241,9**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**1 429,3**	**1 169,5**

20230627083564

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsre-server	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolag-ets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehavare utan best. inflytande	Summa Eget kapital
Eget kapital 1 januari 2021	**5,9**	**430,5**	**-18,2**	**177,4**	**595,7**	**6,3**	**602,0**
Årets resultat	–	–	–	96,5	96,5	1,6	98,1
Övrigt totalresultat	–	–	17,8	–	17,8	-0,3	17,5
Summa totalresultat	**–**	**–**	**17,8**	**96,5**	**114,3**	**1,2**	**115,5**
Personaloptioner	–	–	–	5,9	5,9	–	5,9
Teckningsoptioner	–	–	–	5,7	5,7	–	5,7
Aktieswap	–	–	–	-22,2	-22,2	–	-22,2
Nyemission	–	1,1	–	–	1,1	–	1,1
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	–	-3,4	–	-1,1	-4,5	-5,8	-10,3
Eget kapital 31 december 2021	**5,9**	**428,2**	**-0,4**	**262,2**	**696,0**	**1,7**	**697,7**
Eget kapital 1 januari 2022	5,9	428,2	-0,4	262,2	696,0	1,7	697,7
Årets resultat	–	–	–	117,6	117,6	0,4	118,0
Övrigt totalresultat	–	–	20,5	–	20,5	0,3	20,9
Summa totalresultat	**–**	**–**	**20,5**	**117,6**	**138,1**	**0,7**	**138,8**
Aktieswap	–	–	–	22,2	22,2	–	22,2
Eget kapital 31 december 2022	**5,9**	**428,2**	**20,1**	**402,0**	**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.

20230627083565

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

MSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		170,9	127,0
Avskrivningar och nedskrivningar		87,8	75,5
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	20	-1,7	1,0
Erhållen ränta		1,6	0,1
Erlagd ränta		-3,0	-7,7
Betald inkomstskatt		-23,9	-24,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		**231,7**	**171,7**
Ökning/minskning varulager		-10,8	-16,0
Ökning/minskning rörelsefordringar		-159,8	-36,5
Ökning/minskning rörelseskulder		24,4	-2,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**85,5**	**116,3**
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag		-11,9	-4,6
Köp av materiella anläggningstillgångar	8	-26,3	-45,3
Köp av immateriella tillgångar	7	-18,0	-15,6
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar		0,1	0,7
Avyttring av anläggningstillgångar		–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-56,1**	**-64,8**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	16	120,0	–
Amorteringar	16	-54,4	-66,0
Nyemission		–	1,1
Aktieswap		-7,4	–
Optionspremier		5,7	–
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		-2,8	0,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**61,2**	**-64,1**
Minskning/ökning av likvida medel		**90,5**	**-12,5**
Likvida medel vid periodens början		139,7	146,5
Omräkningsdifferens i likvida medel		5,9	5,7
Likvida medel vid periodens slut		**236,2**	**139,7**

Moderbolagets räkningar

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

MSEK	Not	2022	2021
Nettoomsättning		10,7	15,1
Övriga intäkter		1,2	1,1
Övriga externa kostnader	4,5	-7,2	-7,3
Personalkostnader	6	-16,8	-20,8
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar		-0,3	-0,2
Rörelseresultat		**-12,4**	**-12,0**
Resultat från andelar i koncernföretag	5	20,0	–
Ränteintäkter och liknande poster	5	21,0	14,4
Räntekostnader och liknande poster	5	-10,5	-4,2
Finansiella poster netto		**30,5**	**10,2**
Resultat efter finansiella poster		**18,1**	**-1,8**
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag		16,9	31,0
Resultat före skatt		**35,0**	**29,2**
Skatt på årets resultat	9	–	–
Årets resultat		**35,0**	**29,2**

Resultat från andelar i koncernföretag avser utdelning utdelningar. Årets resultat överensstämmer med årets totalresultat eftersom det inte förekommer något övrigt totalresultat för moderbolaget.

20230627083507

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

MSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	19	227,6	228,0
Fordringar hos koncernföretag	5	262,8	230,9
Immateriella anläggningstillgångar		0,6	0,9
Summa anläggningstillgångar		**491,0**	**459,8**
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	5	88,6	125,0
Övriga fordringar		1,1	1,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	0,5	0,5
Kassa och bank	13	199,9	108,2
Summa omsättningstillgångar		**290,1**	**235,3**
SUMMA TILLGÅNGAR		**781,2**	**695,1**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	14	5,9	5,9
Reservfond		34,1	34,1
Summa bundet kapital		**40,0**	**40,0**
Överkursfond		370,9	370,9
Balanserad vinst		179,4	128,0
Årets resultat		35,0	29,2
Summa fritt eget kapital		**585,4**	**528,1**
Totalt eget kapital		**625,4**	**568,2**
Skulder till koncernföretag	5	1,3	1,3
Långfristiga finansiella skulder	16	–	22,5
Summa långfristiga skulder		**1,3**	**23,8**
Koncernskulder till koncernföretag	5	144,4	78,4
Leverantörsskulder		0,3	0,3
Övriga skulder	16	0,7	17,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	9,1	7,2
Summa kortfristiga skulder		**154,4**	**103,2**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**781,2**	**695,1**

20230627085568

FÖRÄNDRING AV MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa Eget kapital
Eget kapital 1 januari 2021	**5,9**	**34,1**	**369,8**	**135,2**	**9,1**	**554,1**
Årets resultat	–	–	–	–	29,2	29,2
Nyemission	–	–	1,1	–	–	1,1
Personaloptioner	–	–	–	5,9	–	5,9
Aktieswap	–	–	–	-22,2	–	-22,2
Vinstdisposition enligt beslut av bolagsstämman	–	–	–	9,1	-9,1	–
Eget kapital 31 december 2021	**5,9**	**34,1**	**370,9**	**128,0**	**29,2**	**568,2**
Eget kapital 1 januari 2022	**5,9**	**34,1**	**370,9**	**128,0**	**29,2**	**568,2**
Årets resultat	–	–	–	–	35,0	35,0
Aktieswap	–	–	–	22,2	–	22,2
Vinstdisposition enligt beslut av bolagsstämman	–	–	–	29,2	-29,2	–
Eget kapital 31 december 2022	**5,9**	**34,1**	**370,9**	**179,4**	**35,0**	**625,4**

Under året har ett aktieswap-arrangemeng 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.

20230627085369

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

MSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-12,4	-12,0
Avskrivningar		0,3	0,2
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	20	0,0	5,8
Erhållen ränta		20,3	14,4
Erlagd ränta		-2,0	-2,6
Betald inkomstskatt		–	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		**6,2**	**5,8**
Ökning/minskning rörelsefordringar		-0,6	-6,2
Ökning/minskning rörelseskulder		-14,8	3,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-9,1**	**2,9**
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag		0,6	-4,6
Köp av immateriella tillgångar		–	-0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**0,6**	**-4,9**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Utlåning dotterbolag		–	-6,1
Utdelning från dotterbolag		20,0	–
Återbetalning av lån från dotterbolag		88,3	23,6
Nyemission		–	1,1
Aktieswap		-7,4	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**100,9**	**18,6**
Minskning/ökning av likvida medel		**92,4**	**16,6**
Likvida medel vid periodens början		108,2	90,7
Kursdifferens i likvida medel		-0,7	1,0
Likvida medel vid periodens slut		**199,9**	**108,2**

I posten förvärv av dotterbolag redovisas reglering av köpeskilling relaterat till förvärvet av Multi-ply. Merparten, ca 5,7 MSEK, reglerades under föregående år.

20230627085570

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE
Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), såsom de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, där inte annat anges.

Nya och ändrade redovisningsprinciper som är tillämpliga från 2022
De ändrade standarder som trätt i kraft under 2022 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Nya och ändrade redovisningsprinciper som inte börjat tillämpats
Nya och ändrade IFRS med framtida tillämpning förväntas inte komma att ha någon väsentlig effekt på företagets finansiella rapporter.

KLASSIFICERING
Anläggningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen medan omsättningstillgångar i allt väsentligt består av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen. Långfristiga skulder utgörs i allt väsentligt av belopp som bolaget per rapportperiodens slut har en ovillkorad rätt att välja att betala längre bort i tiden än tolv månader efter rapportperiodens slut. Har bolaget inte en sådan rätt per rapportperiodens slut, eller innehas skuld för handel eller förväntas skuld regleras inom den normala verksamhetscykeln, redovisas skuldbeloppet som kortfristig skuld.

KONCERNREDOVISNING
Dotterföretag
Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från moderbolaget, MedCap AB. Bestämmande inflytande föreligger om MedCap AB har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier samt om de facto control föreligger.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av Koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventualförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på ägande utan bestämmande inflytande. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventualförpliktelser redovisas som goodwill.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, men eventuella förluster betraktas som en indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången.

Förändringar i ägarandel i ett dotterföretag utan förändring av bestämmande inflytande
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll, redovisas som eget kapitaltransaktioner, dvs. som transaktioner

med ägare i deras roll som ägare. En förändring i ägarandel redovisas genom en justering av de redovisade värdena för innehavaren med och utan bestämmande inflytande så att de återspeglar förändringarna i deras relativa innehav i dotterföretaget. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan verkligt värde på erlagd köpeskilling och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

Intresseföretag

Intresseföretag är de företag där Koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20% och 50% av rösterna.

Aktier i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Detta innebär att värdet initialt redovisas till anskaffningsvärdet vilket sedan justeras med ägarföretagets andel av intresseföretagets resultat efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Erhållna utdelningar från intresseföretaget minskar investeringens redovisade värde. När det finns en indikation på att aktier och andelar i intresseföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Resultat från andelar i intressebolag.

SEGMENTRAPPORTERING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som står i överensstämmelse med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren har identifierats som verkställande direktören i moderbolaget MedCap AB. Segmenten är Medicinteknik och Specialistläkemedel.

Anläggningstillgångar, avyttringsgrupper som innehas för försäljning samt verksamheter under avveckling

Anläggningstillgångar eller avyttringsgrupper klassificeras som tillgångar som innehas för försäljning när deras redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion och en försäljning anses mycket sannolik enligt IFRS 5.

De redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader, om deras redovisade värde huvudsakligen ska återvinnas genom en försäljningstransaktion och inte genom fortlöpande användning och det är mycket sannolikt att en försäljning kommer att ske.

Verksamheter under avveckling exkluderas ur resultaträkningen både för innevarande år och jämförelseåret. Verksamheter under avveckling inkluderas i kassaflödesanalysen. Det år beslut fattas om avveckling exkluderas tillgångar och skulder för det året, däremot räknas inte balansräkningen för jämförelseåret om.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

Poster som redovisas i de finansiella rapporterna som koncernbolagen upprättar är uttryckta i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). Inom segmentet Medicinteknik finns funktionell valuta i EUR, NOK och GBP. Koncernredovisningen uttrycks i svenska kronor, som är moderbolagets funktionella och rapporteringsvaluta.

De utländska dotterbolagens tillgångar och skulder omräknas till balansdagens valutakurs och intäkter och kostnader omräknas till årets genomsnittskurs. Beräknade omräkningsdifferenser redovisas som övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital. Även över- och undervärden som uppkommit i samband med rörelseförvärv och som avser tillgångar i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Maskiner och inventarier redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen till godo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen.

Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer. Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av över 3-10 år alternativt över avtalslängd i den mån det avser investeringar i annans fastighet.

20230627085372

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på Koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets/intresseföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill som redovisas separat testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv som gett upphov till goodwillposten.

Varumärken, patent, produktionsavtal, kundrelationer och försäljningsrättigheter

Förvärvade varumärken redovisas till anskaffningsvärde. Varumärken består av varumärkena GEWA och ROLLtalk, för vilket någon nyttjandeperiod ej kunnat bedömas. Av denna anledning prövas dessa varumärken minst årligen för eventuellt nedskrivningsbehov.

Patent, försäljningsrättigheter och kundrelationer har bestämbara nyttjandeperioder och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden över deras bedömda nyttjandeperiod (5-15 år).

- Patent: 5 år
- Försäljningsrättighet: Avtalsenligt dock maximalt 10 år
- Produktionsavtal: Avtalsenligt dock maximalt 15 år
- Kundrelationer: 10 år
- Varumärken: Obestämbar nyttjandeperiod

Aktiverade utvecklingsutgifter

Utgifter för utveckling eller underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Utgifter som är direkt förknippade med utveckling av identifierbara produkter, som kontrolleras av Koncernen och som har sannolika ekonomiska fördelar under mer än ett år som överstiger kostnaderna, redovisas som immateriella tillgångar. I beloppet ingår de utgifter för anställda som uppkommit genom utvecklingen av produkterna samt utgifter för externa konsulter och en skälig andel av indirekta kostnader. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden över deras bedömda nyttjandeperiod (3-7 år).

Forskning och utveckling

Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår. Utgifter som uppstått i utvecklingsprojekt (hänförliga till formgivning och test av nya eller förbättrade produkter) redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas,
- Ledningen har för avsikt att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den,
- Det finns förutsättningar att använda eller sälja den immateriella tillgången,
- Det kan visas hur den immateriella tillgången kommer att generera troliga framtida ekonomiska fördelar,
- Adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången finns tillgängliga, och att de utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga utvecklingsutgifter som inte uppfyller dessa villkor redovisas som kostnader när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare har redovisats som en kostnad, redovisas inte som en tillgång i en efterföljande period. Aktiverade utvecklingskostnader redovisas som immateriella tillgångar och avskrivningar görs från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas. Aktiverade utvecklingskostnader testas avseende eventuellt nedskrivningsbehov i enlighet med IAS 36.

Ej färdigställda projekt testas varje år samt vid indikation på nedskrivningsbehov och färdigställda projekt vid indikation på nedskrivningsbehov.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är åter-

vinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger bedömda återvinningsvärdet.

Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Ännu ej färdigställda utvecklingstillgångar prövas årligen samt vid indikation på nedskrivningsbehov.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt lånefordringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, skulder avseende nyttjanderättstillgångar, övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt upplåning.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom de som tillhör kategorierna finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Kundfordringar redovisas i enlighet med IFRS 9 initialt till transaktionsvärde.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura skickats. Skuld tas upp när motparten presterat och avtalsmässig skyldighet föreligger att betala även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller, eller bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs, eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld eller finansiell tillgång.

Koncernen klassificerar finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat
- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar som anskaffats med avsikt att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där kassaflödena enbart består av återbetalning av kapital och ränta, värderas till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella instrument där avsikten är annan än att inkassera avtalsenliga kassaflöden klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. En finansiell skuld klassificeras till verkligt värde via resultatet om den klassificeras som innehav för handelsändamål, som ett derivat eller om den har blivit identifierad som sådan vid första redovisningstillfället. Övriga finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar som lätt kan omvandlas till ett känt belopp av kassa och bank och som är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Kundfordringar

Kundfordringar är belopp hänförliga till kunder avseende sålda varor eller tjänster som utförs i den löpande verksamheten. Kundfordringar förfaller generellt till betalning inom 30-60 dagar och samtliga kundfordringar har därför klassificeras som omsättningstillgångar. Kundfordringar redovisas initialt till transaktionsvärdet. Koncernen innehar kundfordringarna i syfte att insamla avtalsenliga kassaflöden och värderar dem därför vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Redovisat värde för kundfordringar, efter eventuella nedskrivningar, förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig i sin natur.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernens finansiella tillgångar (kundfordringar, övriga fordringar och likvida medel) är inom tillämpningsområdet för modellen för förväntade kreditförluster. Den nedskrivning som skulle kunna komma i fråga för likvida medel bedöms dock som immateriell varför det bortses ifrån.

20230627085734

Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster på kundfordringar. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt för kundfordringar. Förväntade kreditförluster uppskattas i första hand med utgångspunkt i historiska data så som kundernas betalningshistorik och förlusthistoriken de senaste åren. Se vidare not 25.

En finansiell fordrans redovisade bruttovärde skrivs bort när koncernen inte har några rimliga förväntningar på att återvinna den finansiella tillgång i sin helhet eller en del av den.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Redovisat värde för leverantörsskulder förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig till sin natur.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristig om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

Lånekostnader (räntekostnader och transaktionskostnader) redovisas i resultaträkningen i den period till vilken de hänför sig.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde

Villkorade köpeskillingar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillingen kommer att utgå. Eventuella förändringar av skulden läggs på/reducerar anskaffningsvärdet.

VARULAGER

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av formgivningskostnader, råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförbara indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Eventuella reserveringar för inkurans görs löpande och baseras på systematiska bedömningar baserade på historiskt utfall samt försäljningsprognoser. Avstämning mot verkligt utfall sker vid tidpunkter då lagerinventering sker.

AKTIEKAPITAL

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

AKTUELL OCH UPPSKJUTEN INKOMSTSKATT

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretagets dotterföretag och intresseföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. I nuläget genereras samtliga skattepliktiga intäkter inom MedCap koncernen i Sverige, Norge, Tyskland och Storbritannien.

Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

RESULTAT PER AKTIE

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktie-

ägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Personaloptioner

Optionsprogrammen utges normalt till bedömda marknadsmässiga värden och är därigenom inte av sådan karaktär att de medför något krav om upplysning av teoretisk kostnad för bolaget enligt IFRS 2 redovisning av aktierelaterade ersättningar. Genom att program har utgetts till marknadsmässiga värden har bolaget ej behövt säkra några värdeförändringar. Optionsprogrammets påverkan på redovisningen sker enbart för kontant inbetalning för optionsrätten, samt vid konvertering till aktiekapital. Beräknad utspädningseffekt finns angivet under upplysning om resultat per aktie.

Marknadspriset fastställs med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell för väsentliga antaganden. Erhållna inbetalningar, netto efter direkta transaktionskostnader, redovisas i aktiekapitalet (kvotvärde) och övrigt tillskjutet kapital när optionerna löses in.

Redovisning av aktierelaterade ersättningsprogram reglerade med egetkapitalinstrument innebär att instrumentens verkliga värde vid tilldelningstidpunkten ska redovisas i resultaträkningen som en kostnad över intjänandeperioden, med motsvarande justering av eget kapital. Vid varje bokslut under intjänandeperioden uppskattas det förväntade antalet tilldelade aktier och effekten av en eventuell förändring av tidigare bedömning redovisas i resultaträkningen med motsvarande justering av eget kapital. Därutöver görs av-sättning för beräknade sociala kostnader relaterade till aktieprogrammet. Beräkningar baseras på aktiernas värde vid tilldelningstidpunkten, vilket definieras som den tidrymd när avtal sluts mellan parterna. Den genomsnittliga aktiekursen under denna period används som bas för värdering av aktierna vid tilldelningstidpunkten.

Pensionsförpliktelser

Koncernföretagen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av Koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde. En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas vid den tidigaste tidpunkten av när företaget inte längre kan dra tillbaka erbjudandet till de anställda eller när företaget redovisar kostnader för omstrukturering.

Vinstandels- och bonusplaner

Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonus och vinstandelar, baserat på en formel som beaktar den vinst som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare efter vissa justeringar. Koncernen redovisar en avsättning när det finns en legal förpliktelse eller en informell förpliktelse på grund av tidigare praxis och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

AVSÄTTNINGAR

Avsättningar för omstruktureringskostnader och rättsliga krav redovisas när Koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet, och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader för uppsägning av leasingavtal och för avgångsersättningar. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden.

En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar

20230627085376

en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

INTÄKTSREDOVISNING

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och utförda tjänster inom koncernen. Koncernen redovisar en intäkt när ett prestationsåtagande anses vara uppfyllt, vilket kan vara antingen vid en viss tidpunkt eller över tid. I stort sett alla intäkter i koncernen avser prestationsåtaganden som uppfylls vid en viss tidpunkt.

Koncernen tillverkar och säljer läkemedel samt medicinskteknisk utrustning i form av EKG utrustning, radiologiutrustning och hjälpmedel för personer med funktionsnedsättningar. Koncernen är också verksamma som kontraktstillverkare av läke- och livsmedel.

Prestationsåtagande avseende försäljning av varor eller relaterade tjänster anses uppfyllt och intäktsredovisas när ett koncernföretag har levererat produkter eller tjänster till kund och det inte finns någon ej uppfylld förpliktelse som skulle kunna påverka kundens godkännande av produkterna. Leverans inträffar inte förrän produkterna har sänts till angiven plats, riskerna för inkurans och förlust har överförts till kunden och endera att kunden har godkänt produkterna i enlighet med försäljningsavtalet, villkoren för godkännande har löpt ut eller Koncernen har objektiva bevis för att alla kriterier för godkännande har uppfyllts.

Intäkter redovisas på basis av det transaktionspris som fastställts, dvs. priset för varan eller tjänsten, efter att hänsyn tagits till rörliga ersättningar, eventuella rabatter och returer. Standardgarantier faller ej inom ramen för IFRS 15 utan redovisas i enlighet med IAS 37. Samlad erfarenhet används för att bedöma och reservera för rabatter och returer. Bedömningen av kvantitetsrabatterna baseras på förväntade årsinköp. Ingen finansieringskomponent bedöms föreligga eftersom försäljningen sker med en kredittid på 30-60 dagar, vilket överensstämmer med marknadspraxis.

Statliga stöd

Statliga stöd redovisas i balansräkningen som intäkt när det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Statliga bidrag, som avser att täcka kostnader redovisas som övrig rörelseintäkt. Dessa periodiseras systematiskt i resultaträkningen på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

RÄNTEINTÄKTER OCH KOSTNADER

Ränteintäkter och räntekostnader redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. När värdet på en fordran har gått ner, minskar Koncernen det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet, och fortsätter att lösa upp diskonteringseffekten som ränteintäkt.

LEASING

Koncernen leasar primärt lokaler, maskiner och bilar. Löptiden på leasingavtal varierar när det gäller villkor och längd beroende på land och natur i övrigt. Leasade tillgångar får inte användas som säkerhet för upplåning. I vissa fall finns möjlighet till förlängning, se vidare nedan.

Ett kontrakt avseende nyttjanderätt tas upp som en tillgång och en motsvarande skuld från det datum då den leasade tillgången är tillgänglig för koncernen. En leasingbetalning delas upp mellan amortering av skuld och räntekostnad. Räntekostnader för respektive period beräknas enligt annuitetsmetoden. Tillgångar med nyttjanderätt skrivs av planenligt på det kortare av dess ekonomiska livslängd eller leasingkontraktets längd.

Tillgångar och skulder hänförliga leasing värderas initialt till verkligt värde. Leasingskulder inkluderar nuvärdet av följande betalningar:

- löpande fasta betalningar,
- rörliga avgifter som baseras på ett index eller ett pris,
- restvärdesgarantier som leasetagaren förväntar sig behöva betala till leasegivaren och
- köpoptioner som anses sannolika att utnyttja i slutet av leasingperioden.

Betalningarna är diskonterade till nuvärde med den implicita leasingräntan, eller om den inte kan fastställas, till den marginella låneräntan. Tillgångarna värderas till anskaffningsvärde inkluderande följande:

- nuvärdet av framtida betalningar vid den initiala värderingen av leasingskulden,
- betalningar gjorda på eller innan startdatum för kontraktet, ex. första förhöjd avgift,
- direkta kostnader vid anskaffningstillfället,
- återställningskostnader.

Koncernen är exponerad för eventuella framtida ökningar av rörliga leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta, som inte ingår i leasingskulden förrän de träder i kraft. När justeringar av leasingbetatalningar baserade på ett index eller en ränta träder i kraft omvärderas leasingskulden och justeras mot nyttjanderätten.

För leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre eller med en underliggande tillgång av lågt värde redovisas inte någon nyttjanderättstillgång och leasingskuld. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden. Tillgångar av lågt värde är av ledningen bedömt som kontrakt inom kategorierna enklare inventarier och kontorsutrustning.

Leasingperioden utgörs av den ej uppsägbara perioden med tillägg för ytterligare perioder i avtalet om det vid inledningsdatumet bedöms som rimligt säkert att dessa kommer att nyttjas.

KASSAFLÖDE

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. För definition av likvida medel se sida 60. Spärrade medel klassificeras inte som likvida medel. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.
IFRS 9 tillämpas inte i juridisk person (med undantag för nedskrivningar, inbokning/bortbokning samt effektivräntemetoden), istället tillämpas p. 39 i RFR 2. Finansiella instrument som är anläggningstillgångar värderas i moderbolaget i enlighet med anskaffningsvärdesmetoden, medan omsättningstillgångar redovisas enligt lägsta värdets princip. IFRS 5 har ingen effekt på moderbolagets redovisning under räkenskapsåret. Sedvanlig prövning för nedskrivning görs gällande andelar i koncernföretag. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16, i enlighet med undantaget som finns i RFR 2. Som leasetagare redovisas leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden och således redovisas inte nyttjanderätter och leasingskulder i balansräkningen. Vid bokslutstillfället fanns inga leasingavtal i Moderbolaget.

Koncernbidrag

Moderbolaget tillämpar alternativregeln i RFR 2 gällande koncernbidrag, vilket innebär att lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

20230627085378

Not 2 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 ska lämnas, erhåller sina intäkter främst från försäljning och produktion av läkemedel, samt försäljning av medicinsk teknik. Abilia, Cardiolex, Multi-ply samt Inpac ingår i affärsområdet Medicinteknik och Unimedic ingår i affärsområdet Specialistläkemedel.

PER SEGMENT

	Medicinteknik		Specialistläkemedel		Övrigt och Elim*		Totalt	
MSEK	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
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**

* Segmentet Övrigt består av moderbolaget MedCap AB samt koncernposter. Intäkterna avser från moderbolaget fakturerade management fees till dotterbolagen. Koncernbolagen har till största del intäkter som intäktsförs direkt och inte över tid.

NETTOOMSÄTTNING UPPDELAD EFTER KONCERNENS GEOGRAFISKA MARKNADER

	Medicinteknik		Specialistläkemedel		Totalt	
MSEK	2022	2021	2022	2021	2022	2021
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
Summa	**714,3**	**599,5**	**397,0**	**316,8**	**1 111,3**	**916,3**

Ingen kund har under räkenskapsåret haft en andel av koncernens omsättning överstigande 10%.

NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAT PER PRODUKT

	Medicinteknik		Specialistläkemedel		Total	
MSEK	2022	2021	2022	2021	2022	2021
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
Summa	**714,3**	**599,5**	**397,0**	**316,8**	**1 111,3**	**916,3**

Kategorin läkemedel utgörs av registrerade läkemedel, extempore produkter, licensläkemedel och handelsvaror som t ex. apoteksprodukter som säljs under apotekens egna varumärken. Intäkterna från produktområde läkemedel kommer från regioner (före detta landsting), apotek, sjukhus, och läkemedelsdistributörer. Kategorin hjälpmedel utgörs av hjälpmedel för kognitions- och kommunikations- handikapp, larm, och omgivnings-kontroll. Intäkterna från hjälpmedel kommer från regioner, NAV (norska motsvarigheten till regioner i Sverige fast på nationell nivå), NHS (National Health Service – brittiska motsvarigheten till regioner i Sverige fast på nationell nivå), vårdgivare, distributörer/partner-företag och kommuner. Kategorin övrig medicin-teknisk utrustning utgörs av EKG utrustning, EKG system samt kolfiberkomponenter för medicintekniska applikationer. Intäkterna från övrig medicinteknisk utrustning kommer från regioner, sjukhus, vårdgivare, distributörer/ partnerbolag och tillverkande kunder.

Kategorin livsmedel inom segmentet Medicinteknik utgörs av förpackning/fyllning av nutritions/probiotika produkter och sprit. Livsmedel inom segmentet Specialistläkemedel utgörs av smaksättning och destillation av sprit. Intäkterna från livsmedel kommer från nutrition- och probiotikaföretag och sprittillverkare. Kategorin övrigt i segment Medicinteknik innefattar produkter för kyltransport av läkemedel och intäkterna kommer från läkemedelsbolag och läkemedelsdistributörer. Merparten av intäkterna tas vid en tidpunkt. Supportavtal inom segmentet Medicinteknik faktureras i januari och periodiseras över året. Denna del utgör en minimal del av omsättningen.
Det finns ramavtal överstigande ett år i koncernbolagen. I Läkemedelsegmentet finns avtal innehållande klausuler som ger kunden rätt att ge vite om inte produkter kan levereras till kunden. I Medicintekniksegmentet finns avtal där bolagen åtar sig att leverera hjälpmedel/ medicintekniska produkter vid beställning.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR PER LAND

	Koncernen		Moderbolaget	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Sverige	364,5	388,3	263,4	231,8
Norge	52,4	43,5	–	–
Tyskland	114,3	112,2	–	–
Storbritannien	153,0	147,9	–	–
Övriga världen	–	–	–	–
Summa	**684,3**	**691,9**	**263,4**	**231,8**

Not 3 övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Hyresintäkter	–	0,1	–	–
Statliga bidrag	0,2	1,9	–	–
Försäkringsersättning	–	0,1	–	–
Valutakursdifferenser	7,6	4,1	0,0	0,0
Vidarefakturerade kostnader	–	–	1,2	1,1
Försäljning av produkträttighet	20,0	–	–	–
Omvärdering av villkorad köpeskilling	0,6	15,1	–	–
Övrigt	1,8	2,1	–	–
Summa	**30,3**	**23,3**	**1,3**	**1,1**

Under året såldes rättigheterna till produkten D-vitamin som utvecklats med interna resurser. Försäljningspriset och realisationsvinsten uppgick till 20 MSEK och redovisas som övrig rörelseintäkt. I posten "Omvärdering av villkorad köpeskilling" ingår för år 2021 intäkt hänförlig till justering av skuld avseende villkorad köpeskilling (9,5 MSEK) samt intäkt från reglering av köpeskilling (5,7 MSEK) båda relaterade till förvärvet av Multi-ply.

20230627085380

Not 4 Ersättningar till revisorerna

Vid årsstämman den 9 maj 2022 valdes KPMG AB till bolagets revisor.

Ersättning för revisionsuppdraget avser den lagstadgade revisionen, varav 1 298 (1 162) KSEK avser KPMG Sverige och 58 (100) KSEK KPMG Norge.

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Övriga lagstadgade uppdrag avser övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2022	2021	2022	2021
Revisionsuppdraget	1 356	1 262	650	560
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	13	43	13	43
Skatterådgivning	–	75	–	55
Övriga tjänster	121	105	–	–
Andra revisionsbolag				
Ersättning för revisionsuppdraget	84	57	–	–
Totalt	**1 575**	**1 541**	**663**	**658**

20230627085382

Not 5 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor. Följande transaktioner med närstående har skett:

Transaktioner med dotterbolag	Moderbolaget	
MSEK	2022	2021
Koncerninterna transaktioner (management fee)	10,7	15,1
Vidarefakturerade kostnader	1,2	1,1
Fakturerad ränta på interna lån	18,8	14,4
Koncernbidrag	16,9	31,0
Utdelning	20,0	–
Summa	**67,7**	**61,7**

Utestående fordringar och skulder avseende dotterbolag	Moderbolaget	
MSEK	2022	2021
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	88,6	125,0
Långfristiga fordringar på koncernföretag	262,8	230,9
Kortfristiga skulder på koncernföretag	-144,4	-78,4
Långfristiga skulder på koncernföretag	-1,3	-1,3
Summa	**205,7**	**276,3**

Not 6 Personalkostnader

MSEK	Koncernen 2022	Koncernen 2021	Moderbolaget 2022	Moderbolaget 2021
Löner och andra ersättningar*	214,7	198,8	11,0	15,3
Sociala avgifter**	56,5	52,2	4,2	3,5
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	17,5	17,9	1,7	1,6
Summa	**288,7**	**268,9**	**16,8**	**20,3**

* I Löner och andra ersättningar ingår för 2021 en kostnad för VDs optionsprogram om 5,9 MSEK, denna kostnad redovisas mot eget kapital och påverkar ej koncernens kassaflöde.
** I Sociala avgifter enligt lag och avtal ingår särskild löneskatt för pensionsförsäkringspremier.

ERSÄTTNING OCH ANDRA FÖRMÅNER STYRELSE, VD OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

KSEK	Grundlön/ styrelse arvode	Rörlig ersättning	Pensions-kostnad	Aktie-relaterad ersättning	Övrig ersättning
2022					
Styrelsens ordförande	425	–	–	–	–
Anders Hansen (styrelseledamot)	170	–	–	–	–
Anders Lundmark (styrelseledamot) *	53	–	–	–	–
Nina Rawal (styrelseledamot) *	53	–	–	–	–
David Jern (styrelseledamot)	170	–	–	–	–
Lena Söderström (styrelseledamot) *	117	–	–	–	–
Anna Törner (styrelseledamot) *	117	–	–	–	–
Anders Dahlberg, Verkställande direktör	2 964	2 807	800	–	121
Övriga ledande befattningshavare med anställningsförhållande (3 personer)	3 444	1 753	886	–	5
Summa	**7 513**	**4 560**	**1 686**	–	**126**
2021					
Styrelsens ordförande (två personer under delar av året)	425	–	–	–	–
Anders Hansen (styrelseledamot)	160	–	–	–	–
Anders Lundmark (styrelseledamot)	160	–	–	–	–
Nina Rawal (styrelseledamot)	160	–	–	–	–
David Jern (styrelseledamot)	13	–	–	–	–
Henrik Blomquist (styrelseledamot)	107	–	–	–	–
Anders Dahlberg, Verkställande direktör	2 880	2 160	778	–	60
Övriga ledande befattningshavare med anställningsförhållande (3 personer)	3 060	833	819	–	2
Summa	**6 965**	**2 993**	**1 596**	–	**62**

* Anders Lundmark och Nina Rawal avgick från styrelsen i samband med årsstämma 9 maj 2022 och Lena Söderström samt Anna Törner valdes in som nya styrelseledamöter

All ersättning i tabellen ovan är från moderbolaget MedCap AB och avser ersättning för en period om ett år.

20230627085564

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs på årsstämman. På årsstämman den 9 maj 2022 beslutades att styrelsearvode ska uppgå till 425 KSEK för styrelseordförande och till 170 KSEK vardera för övriga styrelseledamöter.

I den mån stämmovald styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning vid sidan av styrelsearbetet, ska marknadsmässig kontant ersättning för sådant arbete kunna utgå enligt beslut av styrelsen. Styrelsen får frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Styrelseledamot är därutöver ej berättigad till någon ersättning i anslutning till att deras uppdrag avslutas.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period om ett eller flera år. För verkställande direktören får den rörliga kontantersättningen uppgå till högst 75 procent av den sammanlagda fasta kontantlönen under mätperioden för sådana kriterier/av den fasta årliga kontantlönen. För övriga ledande befattningshavare får den rörliga kontantersättningen uppgå till högst 50% av den sammanlagda fast kontantlönen under mätperioden för sådana kriterier/av den fasta årliga kontantlönen.

För verkställande direktören ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Rörlig kontantersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 35 procent av den fasta årliga kontantlönen. För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser.

Andra förmåner får innefatta bl.a. livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 5 procent av den fasta årliga kontantlönen. Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för två år för verkställande direktören och sex månader för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag. Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare är därutöver ej berättigade till någon ersättning i anslutning till att deras anställning avslutas.

Förändringar i avtal med verkställande direktören förhandlas direkt med styrelsens ordförande. Ansvarig för motsvarande förhandling med andra ledande befattningshavare är verkställande direktören.

Avtalen med VD för dotterföretagen Abilia, Cardiolex, Inpac, Multi-ply samt Unimedic löper med en uppsägningstid om 6 månader från den anställdes sida och med 6–12 månader från företagets sida.

Ett optionsprogram för ledande befattningshavare i koncernen infördes efter extra bolagsstämma den 9 december 2021.

PENSIONSKOSTNADER

Anställda i moderbolaget har premiebestämd pension. Koncernen har inga utestående pensionsförpliktelser till nuvarande eller före detta anställda.

Koncernföretagen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala

ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Teckningsoptioner

På extra bolagsstämma den 9 december 2021 beslutades om ett långsiktigt optionsprogram för ledande befattningsinnehavare i MedCap. Stämman beslutade att emittera 430 000 teckningsoptioner. Totalt tecknades 237 000 teckningsoptioner december 2021. Vägd genomsnittlig återstående löptid uppgår till 2,5 år. Det beräknade verkliga värdet på tilldelningsdagen avseende teckningsoptionerna var 23,90 SEK per teckningsoption. Verkligt värde på tilldelningsdagen beräknades med hjälp av Black and Scholes värderingsmodell. All personal har betalat marknadsvärde enligt modellen. Indata i värderingsmodellen för optionerna var:

Underliggande aktie	MedCap AB (publ)
Aktiekurs	167 kr
Nuvärde av utdelningar	0,00 kr
Teckningskurs	217,1 kr
Riskfri ränta	-0,14%
Volatilitet	32 %

20230627085585

ÖVRIG PERSONALINFORMATION

Könsfördelning	Koncernen		Moderbolaget	
Antal	2022	2021	2022	2021
Kvinnor	168	162	1	1
Män	200	199	3	2
Medelantal anställda	**368**	**361**	**4**	**3**

Medelantal anställda per land	Koncernen		Moderbolaget	
Antal	2022	2021	2022	2021
Sverige	215	215	4	3
Tyskland	53	50	–	–
Storbritannien	77	77	–	–
Norge	23	19	–	–
Summa	**368**	**361**	**4**	**3**

KÖNSFÖRDELNING I KONCERNEN FÖR STYRELSELEDAMÖTER OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Könsfördelning	2022-12-31		2021-12-31	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter, exklusive suppleanter	5	3	5	4
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	4	3	3	2
Koncernen totalt	**9**	**6**	**8**	**6**

Not 7 Immateriella tillgångar

MSEK	Goodwill	Varumärke	Produk-tionsavtal	Balanserade utvecklings-utgifter	Försäljnings-rättigheter	Kund-relationer	Övrigt	Koncernen Summa
Räkenskapsåret jan-dec 2022								
Ingående anskaffningsvärden	242,6	47,2	27,0	121,1	57,5	129,9	9,9	635,4
Investeringar	-	-	-	12,2	5,8	-	0,0	18,0
Anskaffning via rörelseförvärv	7,0	-	-	0,1	-	2,8	-	9,9
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	6,1	1,0	-	1,0	-	8,2	0,2	16,4
Omklassificeringar och övrigt *	-	-	-	13,8	-13,8	-	-	-
Summa anskaffningsvärden	**255,7**	**48,2**	**27,0**	**148,2**	**49,5**	**141,0**	**10,1**	**679,7**
Ingående av- och nedskrivningar	-13,1	0,0	-27,0	-84,8	-28,8	-36,8	-7,0	-197,5
Årets avskrivningar	-	-	-	-12,4	-5,9	-14,9	-0,9	-34,1
Årets nedskrivningar	-	-	-	-2,3	-0,1	-	-	-2,4
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-0,1	-	-	-	-0,1
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-0,9	-	-3,0	-0,1	-4,1
Omklassificeringar och övrigt	-	-	-	-3,2	3,2	-	-	-
Summa av- och nedskrivningar	**-13,1**	**0,0**	**-27,0**	**-103,7**	**-31,5**	**-54,8**	**-8,1**	**-238,2**
Utgående redovisat värde	**242,6**	**48,2**	**-**	**44,4**	**18,0**	**86,2**	**2,0**	**441,4**
Räkenskapsåret jan-dec 2021								
Ingående anskaffningsvärden	254,0	45,1	27,0	113,6	48,9	124,6	9,6	622,9
Investeringar	-	-	-	6,5	8,6	-	0,4	15,6
Anskaffning via rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-	-0,3	-0,3
Omräkningsdifferenser	3,4	2,2	-	2,6	-	5,3	0,3	13,9
Omklassificeringar och övrigt *	-14,8	-	-	-1,6	-	-	-0,2	-16,7
Summa anskaffningsvärden	**242,6**	**47,2**	**27,0**	**121,1**	**57,5**	**129,9**	**9,9**	**635,4**
Ingående av- och nedskrivningar	-13,1	-	-26,1	-75,5	-21,6	-22,4	-5,8	-164,5
Årets avskrivningar	-	-	-0,9	-10,4	-7,2	-13,8	-0,9	-33,1
Årets nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-2,1	-	-0,6	-0,6	-3,3
Omklassificeringar och övrigt	-	-	-	3,2	-	-	0,3	3,4
Summa av- och nedskrivningar	**-13,1**	**-**	**-27,0**	**-84,8**	**-28,8**	**-36,8**	**-7,0**	**-197,5**
Utgående redovisat värde	**229,6**	**47,2**	**-**	**36,3**	**28,8**	**93,1**	**2,9**	**437,8**

Under 2022 har en omklassificering skett från Försäljningsrättigheter till Balanserade uvecklingsutgifter, vilket avser en retroaktiv justering.

20230627085588

PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHOV FÖR GOODWILL SAMT VARUMÄRKE MED OBESTÄMBAR LIVSLÄNGD

Goodwill övervakas per kassagenererande grupperade enheter (KGE). En bedömning görs för respektive KGE för att avgöra om nedskrivningsbehov finns. Goodwill och varumärke fördelas på koncernens kassagenererande enheter (KGE) som tillgångarna är hänförliga till.

De KGE:er som identifierats är dotterbolagen/dotterbolagskoncernerna Abilia, Inpac, Multi-ply och Cardiolex i segmentet Medicinteknik och Unimedic i segmentet Specialistläkemedel. En sammanfattning av fördelningen av goodwill och varumärke för respektive KGE är enligt följande:

MSEK	Bolag	Koncernen 2022-12-31	Koncernen 2021-12-31
Goodwill	Unimedic	15,2	15,2
Goodwill	Abilia	96,7	89,2
Varumärke*	Abilia	48,3	47,3
Goodwill	Inpac	43,8	43,8
Goodwill	Cardiolex	77,1	71,8
Goodwill	Multi-ply	9,4	9,1
Summa immateriella tillgångar för prövning av nedskrivning		**290,5**	**276,4**

* Avser varumärken ROLLtalk samt GEWA. Nyttjandeperioden för varumärkena är obestämbara. Gewa har funnits som varumärke sedan 1968 och ROLLtalk sedan 1980 talet och inget tyder på att det kommer att försvinna som varumärken inom överskådlig framtid.

Återvinningsbart belopp för en KGE fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt, baserade på finansiella budgetar som godkänts av företagsledningen och som täcker en femårsperiod.

Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av en bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten bedöms inte överstiga den långsiktiga tillväxttakt för marknaden där berörd KGE verkar.

Väsentliga antaganden som använts för beräkningar av nyttjandevärden är:

MSEK	Abilia	Inpac	Cardiolex	Multi-ply	Unimedic
Omsättningstillväxt de första fem åren	5,0%	7,0%	8,0%	5,0%	5,0%
Omsättningstillväxt bortom budgetperioden	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Rörelsemarginal (snitt de första fem åren)	30,6%	13,3%	19,2%	12,9%	10,2%
Diskonteringsränta före skatt	14,6%	15,5%	12,8%	14,7%	14,8%

Ledningen har fastställt en flerårsprognos på omsättningstillväxt samt rörelsemarginal baserat på tidigare resultat, aktuella budgetar, och förväntningar på marknadsutvecklingen. Baserat på prognostiserad resultat samt framtida investeringsbehov har förändringar i rörelsekapitalet prognostiserats. De diskonteringsräntor som används anges före skatt och återspeglar specifika risker som gäller för de olika Kassagenererande enheterna.

Värderingarna som legat till grund för värderingsprövningen utgör ej marknadsvärderingar utan beräkningar i enlighet med IAS 36 för att utvärdera återvinningsvärdet för kassagenererande enheter. Baserat på ovanstående kan värdena avseende goodwill samt varumärken enligt tabellen väl för-svaras. Om exempelvis tillväxtantagande eller EBIT-antagande ändras kan MedCaps värden avseende goodwill och varumärken bli lägre än de bokförda. En känslighetsanalys av väsentliga variabler avseende goodwill och varumärken påverkar beräknade värden enligt nedan:

KGE	Variabel	Förändring, %	Värdeförändring, MSEK	Nedskrivningsbehov
Abilia	Rörelsemarginal	-10,0%	-86,2	–
	Diskonteringsränta efter skatt	1%-enhet	-77,5	–
Cardiolex	Rörelsemarginal	-10,0%	-40,2	–
	Diskonteringsränta efter skatt	1%-enhet	-43,6	–
Inpac	Rörelsemarginal	-10,0%	-29,6	–
	Diskonteringsränta efter skatt	1%-enhet	-24,6	–
Multi-ply	Rörelsemarginal	-10,0%	-13,9	–
	Diskonteringsränta efter skatt	1%-enhet	-12,9	–
Unimedic	Rörelsemarginal	-10,0%	-47,3	–
	Diskonteringsränta efter skatt	1%-enhet	-37,0	–

20230627086590

Not 8 Materiella anläggningstillgångar

Maskiner, inventarier och verktyg	Koncernen		Moderbolaget	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Ingående anskaffningsvärde	216,2	171,7	–	–
Årets inköp	26,3	45,3	–	–
Anskaffning via rörelseförvärv	1,3	–	–	–
Årets avyttringar/utrangeringar	-0,6	-2,7	–	–
Omklassificeringar	–	-1,8	–	–
Omräkningsdifferenser	3,2	3,7	–	–
Utgående anskaffningsvärde	**246,4**	**216,2**	–	–
Ingående avskrivningar	-130,7	-116,8	–	–
Ingående avskrivning på avyttrade/utrangerade tillgångar	0,9	2,6	–	–
Anskaffade avskrivningar via rörelseförvärv	-0,1	–	–	–
Årets avskrivningar enligt plan	-17,7	-14,6	–	–
Årets nedskrivningar enligt plan	-4,1	–	–	–
Omklassificeringar	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	-1,6	-1,9	–	–
Utgående avskrivningar enligt plan	**-153,4**	**-130,7**	–	–
Utgående bokfört värde	**93,0**	**85,6**	–	–

I posten årets nedskrivningar ingår för 2022 nedskrivningar som gjorts i Multi-ply Ltd i samband med flytt till nya lokaler.

Not 9 Inkomstskatt

	Koncernen		Moderbolaget	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Aktuell skatt	-36,0	-16,5	–	–
Förändring uppskjuten skatt pga ändrad skattesats	–	-1,9	–	–
Skatt hänförligt tidigare år	–	-0,8	–	–
Uppskjuten skatt	2,0	0,3	–	–
Redovisad skattekostnad	**-34,0**	**-18,9**	**–**	**–**

Inkomstskatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av genomsnittlig skattesats för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Resultat före skatt	152,0	117,0	35,0	29,2
Inkomstskatt beräknad enligt Svensk skattesats	-31,3	-24,1	-7,2	-6,0
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0,2	3,2	4,1	–
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-0,5	-0,7	-0,2	-0,5
Erhållet negativt räntenetto	3,3	2,9	3,3	2,9
Erhållet positivt räntenetto	-3,3	-2,9	–	–
Utnyttjande av tidigare ej redovisade underskott	0,1	8,2	–	–
Ej aktiverade underskottsavdrag	–	-0,4	–	3,7
Effekt av ändrade skattesatser	–	-1,9	–	–
Skattejusteringar från f g år	–	-0,8	–	–
Skillnader mellan nationella skattesatser	-2,6	-2,4	–	–
Skattekostnad	**-34,0**	**-18,9**	**–**	**–**

Effektiv skattekostnad var 22,4 (16,2) procent.

20230627085932

Not 10 Resultat per aktie

MSEK	2022	2021
Resultat per aktie före utspädning		
Totalt resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderföretagets aktieägare	7,9	6,5
Resultat per aktie efter utspädning		
Totalt resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderföretagets aktieägare	7,9	6,5
Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie		
Resultat efter skatt hänförligt till moderföretagets aktieägare	117,6	96,5
Vägt genomsnittligt antal stamaktier		
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	14 807 353	14 801 837
Utspädning	–	–
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier och potentiella stamaktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	14 807 353	14 801 837

FÖRE UTSPÄDNING

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden. Moderbolaget innehar ej några egna aktier, vilket annars skulle ha påverkat beräkningen.

EFTER UTSPÄDNING

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. I moderbolaget finns aktieoptioner som potentiellt kan konverteras till stamaktier med utspädningseffekt. För aktieoptioner görs en beräkning av det antal aktier som kunde ha köpts till verkligt värde (beräknat som årets genomsnittliga marknadspris för Moderföretagets aktier), för ett belopp motsvarande det monetära värdet av de teckningsrätter som är knutna till utestående aktieoptioner. Det antal aktier som beräknas enligt ovan jämförs med det antal aktier som skulle ha utfärdats under antagande att aktieoptionerna utnyttjas.

Not 11 Varulager

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Råmaterial	89,2	74,4
Halvfabrikat	12,7	9,5
Färdiga varor	60,8	66,3
	162,7	**150,2**

Varukostnader har redovisats i koncernens resultaträkning uppgående till 446,8 (357,8) MSEK. Kostnaderna har redovisats som kostnader för sålda varor. Under året har nedskrivningar gjorts om 1,9 (2,9) MSEK.

Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Förutbetalda hyror	1,5	1,3	–	0,1
Förutbetalda försäkringskostnader	1,4	1,4	0,1	–
Förutbetalda pensionskostnader	0,8	0,7	0,1	–
Förutbetald leasing	0,7	0,5	–	–
Förutbetalda årsavgifter	1,7	2,7	0,1	0,1
Upplupna intäkter	14,3	6,1	–	–
Förskott till leverantör	11,9	7,3	–	–
Övriga poster	125,6	5,0	0,2	0,3
	157,9	**24,9**	**0,5**	**0,5**

I övriga poster ingår förskottsbetalning för aktier relaterat till förvärv av AdderaCare om 115 MSEK.

Not 13 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Kassa och bank	236,2	139,7	199,9	108,2
	236,2	**139,7**	**199,9**	**108,2**

Utnyttjad checkkredit är 0 MSEK (se not 16) av total limit på 90 MSEK.

Not 14 Aktiekapital

Totalt antal aktier är 14 807 353 (14 807 353) stycken vid periodens slut och 14 807 353 (14 796 229 vid periodens början med ett kvotvärde på 40 (40) öre per aktie. Alla emitterade aktier är tillfullo betalda. Under perioden har 0 (11 124) aktier emitterats tillföljd av inlösen av teckningsoptioner. Det finns endast en typ av aktier. Varje aktie ger innehavaren en röst. Aktierna är inte begränsade av några bestämmelser om överlåtbarhet.

20230627085394

Not 15 Uppskjuten skatt

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:

MSEK	Koncernen 2022-12-31	2021-12-31
Ingående balans	-35,3	-34,2
Redovisat i resultaträkningen	2,0	2,1
Redovisat i resultaträkningen, ändrad skattesats	–	-1,8
Ökning genom rörelseförvärv	-0,9	–
Omklassificeringar	–	0,2
Omräkningsdifferenser	-1,7	-1,7
Utgående balans	**-35,9**	**-35,3**

Uppskjutna skatteskulder MSEK	Obeskattade reserver	Immatriella tillgångar	Nyttjande-rättstillgångar	Intern-överlåtelse	Övrigt	Summa
Per 1 januari 2022	–	**33,9**	**-2,1**	**-0,4**	**3,9**	**35,3**
Ökning genom rörelseförvärv	–	0,9	–	–	–	0,9
Redovisat i resultaträkningen	–	-2,2	-0,7	0,5	0,4	-2,0
Redovisat i resultaträkningen, ändrad skattesats	–	–	–	–	–	–
Omklassificering	–	-	–	–	–	–
Omräkningsdifferens	–	1,7	–	–	–	1,8
Per 31 december 2022	–	**34,2**	**-2,8**	**0,1**	**4,3**	**35,9**
Per 1 januari 2021	**0,5**	**34,4**	**-1,5**	**-1,0**	**1,7**	**34,2**
Ökning genom rörelseförvärv	–	–	–	–	–	–
Redovisat i resultaträkningen	-0,5	-3,8	-0,6	0,6	2,3	-2,1
Redovisat i resultaträkningen, ändrad skattesats	–	1,8	–	–	–	1,8
Omklassificering	–	–	–	–	-0,2	-0,2
Omräkningsdifferens	–	1,5	–	–	0,2	1,7
Per 31 december 2021	–	**33,9**	**-2,1**	**-0,4**	**3,9**	**35,3**

Not 16 Upplåning

MSEK	Koncernen 2022-12-31	Koncernen 2021-12-31	Moderbolaget 2022-12-31	Moderbolaget 2021-12-31
Långfristig				
Banklån	96,0	18,3	–	–
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	127,9	147,1	–	–
Övriga lån	–	–	–	–
Summa långfristig upplåning	**223,9**	**165,4**	–	–
Kortfristig				
Banklån	42,0	23,3	–	–
Fakturabelåning	46,2	43,7	–	–
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	27,9	24,5	–	–
Övriga lån	–	–	–	–
Summa kortfristig upplåning	**116,1**	**91,5**	–	–
Total upplåning	**340,0**	**256,9**	–	–

Några bolag inom MedCap-koncernen använder sig av så kallade fakturabelåningstjänster. Tjänsterna innebär att vissa fakturor belånas under perioden fram till att fakturan betalas av kunden. Belåningsgraden ligger på upp till 80av fakturavärdet. Även om MedCap har belånat kundfordringar, har Koncernen bibehållit exponeringen mot såväl sena betalningar som kreditförluster. Företagsledningen har bedömt att dessa fordringar innehas under en s.k. 'held to collect' affärsmodell, vilket innebär att syftet är att erhålla betalning för kundfordringarna och inte att sälja kundfordringarna. Således ligger kundfordringarna kvar i balansräkningen och värderas löpande till upplupet anskaffningsvärde. Villkoren i fakturabelåningsavtalet stipulerar att nämnda fordringar inte får belånas eller pantsättas mot annan part. Upplåningen (skulden avseende belånade fakturor) är upptagen med belånade kundfordringar ställda som säkerhet. Se också not 21 som beskriver ställda säkerheter.

Koncernen har banklån med olika förfallotidpunkter och räntevillkor. För löptidsanalys se not 25. Banklånen består av lån upptagna i samband med förvärv. Alla lånevillkor har uppfyllts under året.

100 procent av koncernens krediter löper med sk rörlig ränta och 3 månaders bindningstid. För information om förfallotiden på koncernens upplåning hänvisas till avsnittet likviditetsrisk i not 25.

20230627085506

MSEK	Koncernen 2022-12-31	2021-12-31
Upplåning vid årets början	**256,9**	**263,7**
Kassaflödespåverkande		
Amortering av skulder avseende nyttjanderättstillgångar	-30,8	-27,9
Amortering av lån	-23,6	-37,6
Upptagna lån under året	120,0	–
Förändring av kortfristiga krediter	2,5	1,3
Ej kassaflödespåverkande		
Tillägg/annulleringar avseende nyttjanderättstillgångar	12,9	54,9
Ökning genom rörelseförvärv	–	–
Valutakursdifferenser	2,1	2,5
Summa upplåning vid årets slut	**340,0**	**256,9**

AVSTÄMNING AV NETTOSKULD

Nedan analyseras nettoskulden och förändringar av nettoskulden för de presenterade perioderna

	Koncernen		Moderbolaget	
MSEK	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Likvida medel	236,2	139,7	199,9	108,2
Låneskulder-förfaller inom ett år (inklusive checkräkningskredit)	-116,1	-91,5	–	–
Låneskulder-förfaller efter ett år	-223,9	-165,4	–	–
Övriga finansiella skulder - förfaller inom ett år	–	-16,6	–	-16,6
Övriga finansiella skulder - förfaller efter ett år	-0,1	-22,5	–	-22,5
Nettoskuld inklusive skulder avseende nyttjanderättstillgångar	**-103,9**	**-156,3**	**199,9**	**69,1**
Nettoskuld exklusive skulder avseende nyttjanderättstillgångar	**51,9**	**15,4**	**199,9**	**69,1**
Likvida medel	236,2	139,7	199,9	108,2
Bruttoskuld - bunden ränta	–	–		–
Bruttoskuld - rörlig ränta	-340,1	-296,0	–	-39,1
Nettoskuld inklusive skulder avseende nyttjanderättstillgångar	**-103,9**	**-156,3**	**199,9**	**69,1**

MSEK	Likvida medel	Låne-skulder	Övriga finansiella skulder	Summa
Nettoskuld 1 januari 2022	139,7	-256,9	-39,1	-156,3
Kassaflöde	90,5	-67,0	16,6	40,2
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	5,9	-16,2	22,4	12,2
Nettoskuld 31 december 2022 inklusive skulder avseende nyttjanderättstillgångar	**236,2**	**-340,0**	**-0,1**	**-104,0**
Nettoskuld 31 december 2022 exklusive skulder avseende nyttjanderättstillgångar	**236,2**	**-184,2**	**-0,1**	**51,9**
Nettoskuld 1 januari 2021	146,5	-263,7	-36,5	-153,7
Kassaflöde	-12,5	64,2	–	51,8
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	5,7	-57,4	-2,6	-54,3
Nettoskuld 31 december 2021 inklusive skulder avseende nyttjanderättstillgångar	**139,7**	**-256,9**	**-39,1**	**-156,3**
Nettoskuld 31 december 2021 exklusive skulder avseende nyttjanderättstillgångar	**139,7**	**-85,3**	**-39,1**	**15,4**

20230627085398

Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncern		Moderbolag	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Upplupna löner	14,9	13,2	4,6	4,1
Semesterlöner	11,6	12,3	0,3	0,3
Upplupna sociala avgifter	7,1	8,9	1,9	1,4
Förutbetalda intäkter	0,1	0,3	–	–
Särskild löneskatt	3,8	3,7	0,4	0,4
Styrelsearvode	1,3	1,3	1,1	1,1
Upplupna rabatter och royalty	4,0	3,4	–	–
Övriga poster	21,0	10,5	0,7	0,1
Summa	**63,8**	**53,6**	**9,1**	**7,2**

Not 18 Avsättningar

	Koncern		Moderbolag	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Ingående värde	3,9	2,3	–	0,1
Redovisat i resultaträkningen	0,1	-0,8	–	-0,1
Ökning genom rörelseförvärv	–	–	–	–
Nya reserver under året	1,5	2,8	–	–
Utnyttjade reserver under året	–	-0,6	–	–
Omräkningsdifferenser	0,1	0,1	–	–
Utgående redovisat värde	**5,5**	**3,9**	**–**	**–**

Avsättningar vid årets slut består främst av återställandekostnader avseende hyresavtal i Multi-ply samt av garantikostnader avseende garantier för hjälpmedelsprodukter i Abilia.

Not 19 Andelar i koncernföretag och intresseföretag

ANDELAR I DOTTERBOLAG

Koncernen	Org. nr	Säte	Kapitalandel 2022	Kapitalandel 2021
Cardiolex Medical AB (fd. Quickels)	556567-5153	Stockholm	97%	97%
Dunmedic AB	556589-7534	Stockholm	100%	100%
Unimedic Pharma Holding AB	556270-9740	Stockholm	100%	100%
Abilia Sverige Holding AB	556682-1251	Stockholm	100%*	100%*
Inpac AirContainer Holding AB	559047-1859	Stockholm	100%	100%
Multi-ply Components Ltd	3584723	Blackpool, Storbritannien	100%	100%
Abilia AB (dotterbolag till Abilia Sverige Holding AB)	556180-3296	Sollentuna	100%	100%
Abilia AS (dotterbolag till Abilia Sverige Holding AB)	936869335	Oslo, Norge	100%	100%
Cognita AS (dotterbolag till Abilia AS)	983547818	Oslo, Norge	100%	-
Abilia Ltd (fd. Toby Churchill Ltd) (dotterbolag till Abilia Sverige Holding AB)	1149346	Swavesey, Storbritannien	100%	100%
Comai AB (dotterbolag till Abilia AB)	556685-5630	Stockholm	100%	100%
Unimedic AB (dotterbolag till Unimedic Pharma Holding AB)	556426-7721	Sundsvall	100%	100%
Unimedic Pharma AB (dotterbolag till Unimedic Pharma Holding AB)	556557-9967	Stockholm	100%	100%
Cross Pharma AB (dotterbolag till Unimedic AB)**	555660-4541	Stockholm	-	100%
Inpac i Lund AB (dotterbolag till Inpac AirContainer Holding AB)	556767-1523	Lund	100%	100%
Strässle & Co. Medizintechnik GmbH (dotterbolag till Cardiolex Medical AB)	560609	Ulm, Tyskland	100%	100%
Amedtec Medizintechnik Aue GmbH (dotterbolag till Cardiolex Medical AB)	04314865	Aue, Tyskland	100%	100%

* En minoritetsägare äger 0,08%

** Likviderat 2022.

20230527086600

Moderbolaget	Kapitalandel	Röstandel	Antal andelar	Bokfört värde 2022-12-31	Bokfört värde 2021-12-31
Cardiolex Medical AB (fd. Quickels)	97%	97%	2 161	19,7	19,7
Dunmedic AB	100%	100%	1 000	1,0	1,0
Unimedic Pharma Holding AB	100%	100%	3 000	15,4	15,1
Inpac AirContainer Holding AB	100%	100%	1 000	28,3	28,3
Abilia Sverige Holding AB	100%	100%	9 149 975	90,8	90,8
Multi-ply Components Ltd	100%	100%	107 777	72,5	73,1
Totalt				**227,6**	**228,0**

Indirekt ägda	Org.nr	Säte	Kapitalandel	Rösträttsandel
Oy Quickels Ab	1005558-2	Helsingfors	25%	25%

KSEK Bokfört värde på andelar		Koncernen		Moderbolaget	
Indirekt ägda	Antal andelar	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Oy Quickels Ab	30	–	–	–	–
Summa	30	–	–	–	–

KSEK 2022-06-30	Säte/Org.nr	Tillgångar	Skulder	Intäkter	Resultat
Oy Quickels Ab	1005558-2	19	0	–	-13

KSEK 2021-06-30	Säte/Org.nr	Tillgångar	Skulder	Intäkter	Resultat
Oy Quickels Ab	1005558-2	19	0	–	-8

Not 20 Tilläggsinformation kassaflödesanalys

SPECIFIKATION AV EJ KASSAFLÖDESPÅVERKANDE POSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Orealiserade valutaförluster	-5,1	-3,0	–	–
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,3	-0,1	–	–
Avsättningar	1,4	-1,5	–	–
Övervärde varulager från förvärvskalkyl	1,0	1,9	–	–
Övrigt	1,3	3,7	–	5,8
Summa	**-1,7**	**1,0**	–	**5,8**

Not 21 Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
MSEK				
Ställda säkerheter	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Företagsinteckningar	76,6	76,6	–	–
Pantförskrivet lager	2,9	1,4	–	–
Aktier i dotterföretag	376,9	291,0	155,2	154,9
Spärrmedel	0,9	0,7	–	–
Pantsatta kundfordringar	105,7	87,6	–	–
Övrigt	0,1	–	–	–
Summa ställda säkerheter	**563,1**	**457,3**	**155,2**	**154,9**
Ansvarsförbindelser	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande

Säkerheterna är ställda som säkerhet för checkkrediter i samband med rörelsefinansiering samt banklån i samband med företagsförvärv. Pantsatta kundfordringar avser även fakturabelåning där kundfakturorna belånas till upp till 80 procent vid faktureringstillfället. 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.

20230627085602

Not 22 Nyttjanderättstillgångar

Leasingåtaganden redovisas i balansräkningen som en nyttjanderättighet på tillgångssidan och en skuld avseende nyttjanderättstillgång på skuldsidan. Linjär avskrivning tillämpas på nyttjanderättstillgångarna. De operationella leasingavgifterna redovisas som amortering av nyttjanderättsskuld och som räntekostnad. Som en effekt förbättras rörelseresultatet samtidigt som resultatet efter finansnetto initialt kommer att försämras givet att linjär avskrivning sker på nyttjanderättstillgången medan räntekostnaderna beräknas utifrån en annuitetsmetod.

	Koncernen	
MSEK	**2022**	**2021**
Ingående anskaffningsvärde	225,3	191,3
Omklassificeringar	–	-12,7
Under året tillkommande nyttjanderätter inkl. omvärderingar	10,3	60,7
Anskaffning via rörelseförvärv	0,1	–
Årets försäljning/utrangering	-3,9	-17,0
Omräkningsdifferenser	2,5	3,0
Utgående anskaffningsvärde	**234,3**	**225,3**
Ingående avskrivningar	-57,1	-53,6
Omklassificeringar	-1,7	12,7
Ingående avskrivning på sålda/utrangerade tillgångar	3,9	12,0
Årets avskrivningar enligt plan	-29,4	-27,8
Omräkningsdifferenser	-0,4	-0,4
Utgående avskrivningar enligt plan	**-84,7**	**-57,1**
Utgående bokfört värde	**149,6**	**168,2**

Koncernen hyr lokaler, bilar och vissa maskiner enligt ej uppsägningsbara leasingavtal. Inom segmenten Specialistläkemedel och Medicinteknik finns produktionsmaskiner som hyrs enligt tidigare så kallade finansiella leasingavtal. Leasingperioderna varierar och de flesta leasingavtalen kan vid leasingperiodens slut förlängas till en avgift som överensstämmer med en marknadsmässig avgift alternativt att möjlighet finns att köpa ut leasingobjektet till en förutbestämd kostnad vid leasingperiodens slut. Genomsnittlig avtalslängd för lokaler uppgår till 5 år, för maskiner 4 år och för bilar 3 år.

Genomsnittlig återstående avtalslängd för lokaler uppgår till 3 år, för maskiner 1 år och för bilar 1 år. Se not 25 för förfalloanalys på leasingskulden.

För ett antal av koncernens hyresavtal avseende lokaler har förlängningsperioder om 2-5 år inkluderats i skulden. Betalningarna avseende dessa perioder uppgår till ca 59 MSEK.

AVSKRIVNINGAR PÅ TILLGÅNGAR MED NYTTJANDERÄTT

MSEK	2022	2021
Byggnader	22,6	21,2
Maskiner & Inventarier	3,6	4,3
Bilar	3,0	2,2
Övrigt	0,3	0,1
Summa	**29,4**	**27,8**

MSEK	2022	2021
Räntekostnader (inkluderat i finansiella kostnader)	5,1	4,3
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal samt leasingavtal av lägre värde (inkluderat i Övriga externa kostnader)	1,5	1,7
Totalt kassaflöde gällande leasingavtal	31,4	28,1

UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE PER KATEGORI

MSEK	2022	2021
Byggnader	141,4	156,3
Maskiner & Inventarier	3,0	6,6
Bilar	4,5	4,4
Övrigt	0,8	0,8
Summa	**149,6**	**168,2**

20230627083604

Not 23 Finansiella poster

De finansiella posterna är hänförliga till räntekostnader avseende upplåning och leasing och ränteintäkter från inlåning och faller inom kategorin finansiella skulder, orealiserade valutakursdifferenser samt resultat vid försäljning av värdepapper.

	Koncernen	
MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter från finansiella tillgångar som innehas för finansieringsändamål	2,3	0,4
Resultat från aktier i koncernföretag	–	1,3
Orealiserade valutakursförändringar	–	–
Summa	**2,3**	**1,7**
Finansiella kostnader		
Räntekostnader och finansiella kostnader för finansiella skulder som inte är värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-16,4	-9,4
Orealiserade valutakursförändringar	-4,8	-2,4
Summa	**-21,2**	**-11,8**
Finansiella poster - netto	**-18,9**	**-10,1**

Not 24 Finansiella instrument

Tabellen nedan visar en analys av finansiella instrument per 2022-12-31 fördelad på värderingsmetod. De olika nivåerna definieras som följer:

NIVÅ 1: Marknadsnoteringar på en likvid marknad med identiska tillgångar eller skulder.
NIVÅ 2: Information som inte kommer från noterade marknadspriser enligt nivå 1 och som är observerbara för tillgången eller skulden i fråga, antingen direkt (som priser) eller indirekt (indikationer som slutledning från priser).
NIVÅ 3: Information gällande tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata.

MSEK	Koncernen 2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Lånefordringar	0,2	0,3
Kundfordringar	169,3	137,9
Övriga fordringar	10,0	14,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	151,8	18,4
Likvida medel	236,2	139,7
Summa tillgångar	**567,4**	**310,7**
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Skulder till kreditinstitut	184,2	85,3
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	155,8	171,6
Leverantörsskulder	75,8	50,0
Övriga skulder	25,4	42,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	63,8	53,3
Skulder värderade till verkligt värde		
Tilläggsköpeskillingar (nivå 3)	-	16,6
Summa skulder	**505,0**	**419,5**

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

20230627083606

FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

MSEK	2022-12-31		2021-12-31	
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**

Under året har villkorad köpeskilling kopplat till förvärvet av Multi-ply reglerats till ett belopp om 17,5 MSEK.

Not 25 Finansiella risker

FINANSIELL RISKHANTERING, MÅL OCH POLICY
Koncernen är exponerad mot ett antal olika finansiella risker. MedCap har ett antal grundläggande principer för hantering av risker.

Enligt MedCaps finanspolicy ska moderbolaget i princip vara skuldfritt. Respektive portföljbolags finansiering ska vara väl anpassad efter bolagets individuella situation. Det övergripande syftet med finansiell riskhantering är att tillvarata ägarnas intressen genom att på ett kostnadseffektivt sätt begränsa finansiella fluktuationers påverkan på koncernens resultat- och balansräkning. Den finansiella verksamheten har som syfte att uppnå/ säkerställa koncerens finansiella målsättningar.

Vidare är finansverksamhetens målsättning att:

- Säkerställa att det vid alla tillfällen finns tillgång till likvida medel och finansiering till rimliga kostnader
- Uppnå bästa möjliga finansnetto inom ramen för risklimiter angivna i bolagets finanspolicy
- Begränsa kreditrisken i placeringar och kreditgivning
- Begränsa finansiella fluktuationers påverkan på koncernens resultat och balansräkning

RÄNTERISK

Eftersom Koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar, är Koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor. Koncernen har aktivt valt att inte säkra sina upplåningar i rörlig ränta.

Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter Koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Ränterisk kan även leda till förändringar i verkligt värde.

Om räntorna på upplåning i svenska kronor per den 31 december 2022 (exklusive skulder avseende nyttjanderättstillgångar) varit 1% högre med alla andra variabler konstanta, hade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 1,8 (0,9) MSEK lägre, huvudsakligen som en effekt av högre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta.

VALUTARISK

Risken att verkliga värden och kassaflöden avseende finansiella instrument kan fluktuera när värdet på främmande valutor förändras benämns valutarisk. Koncernen är exponerad mot valutarisk på transaktioner i den meningen att det finns en blandning mellan valutorna i vilken försäljning, inköp, fordringar och skulder är noterade och respektive funktionell valuta i koncernbolagen.

Koncernen arbetar på en internationell bas där både intäkter och utgifter uppkommer i utländsk valuta. Det finns en osäkerhet kring hur valutakurser relativt svenska kronor föreligger i framtiden. Koncernen har valt att inte säkra sig mot denna risk. Hade växelkurserna för EUR, GBP, USD och NOK skiljt sig med 10% från bokslutskurserna den 31 december 2022 så hade kassan påverkats med 3,6 (3,1) MSEK och resultatet efter skatt med 2,9 (2,4) MSEK.

Omräkningsexponering uppstår när tillgångar och skulder är i olika valutor. Eftersom svenska kronor (SEK) är MedCaps koncernvaluta uppstår en omräkningsrisk relaterad till omvärdering av nettotillgångar i utländska dotterbolag samt årets resultat i utländsk valuta. Nettotillgångarna, det vill säga vanligtvis dotterföretagens egna kapital, räknas om till svenska kronor med bokslutsdagens kurs. Den 31 december var koncernens nettotillgångar i dotterföretag i utländsk valuta 215,5 MSEK. Koncernen har valt att inte säkra framtida vinster i utländska dotterföretag. Inte heller nettotillgångarna valutasäkras, utan de differenser som uppstår på grund av att valutakurserna ändrats sedan föregående bokslut förs direkt till övrigt totalresultat. Hade växelkurserna för EUR, GBP och NOK skiljt sig med 10% från bokslutskurserna den 31 december 2022 så hade eget kapital påverkats med 2,1 (1,8) MSEK.

KREDITRISK

Kreditrisken är risken för att en kund eller motpart i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom förorsakar koncernen en finansiell förlust och uppstår huvudsakligen från koncernens kundfordringar och investeringar i skuldinstrument. Kreditkvaliteten för finansiella tillgångar som varken har förfallit till betalning eller är i behov av nedskrivning har bedömts främst genom hänvisning till motpartens betalningshistorik.

Kundfordringarna karaktäriseras av en låg risk då varje delpost är liten i förhållande till total fordringsmassa samt att koncernens kreditpolicy är restriktiv. Likvida medel består av kassamedel och bankmedel. Bankmedel och övriga korta placeringar i koncernen och moderbolaget finns i sin helhet hos kreditinstitut med rating A3, Moody's.

Redovisade belopp, per valuta, för Koncernens kundfordringar är följande:

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
SEK	90,0	76,0
EUR	42,9	33,0
NOK	25,9	19,6
Övriga valutor	10,5	9,3
Totalt	**169,3**	**137,9**

20230627083608

Kreditrisk uppstår genom likvida medel samt kreditexponeringar gentemot kunder, inklusive utestående fordringar och avtalade transaktioner. Bolagen i koncernen skall minimera finansiell kreditrisk genom att välja motparter med hög kreditvärdighet. Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är det verkliga värdet för varje kategori fordringar som nämns i tabellen nedan.

Reserveringar har sin grund i metoden förväntade kreditförluster i IFRS 9 som innebär att en kollektiv bedömning sker av likartade fordringar där hänsyn tas till historiska data så som betalningshistorik och förlusthistorik. Det verkliga värdet på kundfordringar bedöms motsvara det bokförda värdet. Följande upplysningar i denna not avser koncernen. Separata upplysningar för moderbolaget lämnas inte. Per den 31 december 2022 uppgick fullgoda kundfordringar till 169,3 (137,9) MSEK. Per den 31 december 2022 var kundfordringar uppgående till 0,5 (0,9) MSEK förfallna mer än 3 månader. Av totala kundfordringar uppgick nedskrivningsbehovet till -0,2 (-0,5) MSEK. Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Ej förfallet	126,5	102,9
Mindre än 3 månader	42,4	34,6
Äldre än 3 månader	0,5	0,9
Avsättningar	-0,2	-0,5
Totalt	**169,3**	**137,9**

LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisk är risken att koncernen inte kan finansiera lånebetalningar eller andra finansiella åtaganden i den takt de förfaller till betalning antingen med egna medel eller ny finansiering. För att upprätthålla en betryggande betalningsberedskap skall koncernen ha en driftslikviditet som alltid ska överstiga 30 MSEK. Driftslikviditeten består av tillgängliga likvida medel, kortfristiga placeringar och outnyttjat utrymme på checkräkningskredit.

Per 2022-12-31 uppgick driftlikviditeten till 326,2 (229,7) MSEK. 100% av koncernens krediter löper med så kallad rörlig ränta med 3 månaders bindningstid.

Förfallotidpunkt för upplåning	Koncernen		Moderbolaget	
MSEK	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
6 månader eller mindre *)	27,8	32,6	–	–
6-12 månader	88,4	58,9	–	–
1-5 år	223,9	165,4	–	–
Totalt	**340,0**	**256,9**	–	–

* Varav -(-) MSEK avser checkräkningskrediter som förväntas förlängas.

I tabellen nedan återfinns de odiskonterade kontraktuella kassaflöden som kommer av koncernens skulder i form av finansiella instrument, baserat på de vid balansdagen kontrakterade återstående löptiderna. De belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig.

Koncernen MSEK	<1 år	1-2 år	2-4 år	4-5 år	>5år
Skulder till kreditinstitut	88,2	96,0	-	-	-
Leasingskulder	33,6	54,0	34,8	15,1	89,3
Övriga långfristiga skulder	-	0,1	-	-	-
Leverantörs- och övriga skulder	101,1	-	-	-	-
Totalt	**222,9**	**150,1**	**34,8**	**15,1**	**89,3**

HANTERING AV KAPITALRISK

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga Koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att minimera kapitalkostnaderna.

Koncernen har som mål att skuldsättningsgraden ska vara mindre än 100% För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan Koncernen utfärda nya aktier, återbetala kapital till aktieägarna eller sälja tillgångar. Skuldsättningsgraden beräknas som nettoskuld dividerad med totalt kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna Kortfristig upplåning och Långfristig upplåning i Koncernens balansräkning) med avdrag för likvida medel. Totalt kapital beräknas som Eget kapital i Koncernens balansräkning plus nettoskulden.

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Total upplåning (not 16)	340,0	256,9
Avgår skulder avseende nyttjanderättstillgångar	155,8	171,6
Avgår likvida medel (not 13)	236,2	139,7
Nettoskuld	**-52,0**	**-54,5**
Totalt eget kapital	858,7	697,7
Skuldsättningsgrad	**-6,1%**	**-7,8%**

20230627086610

Not 26 Rörelseförvärv

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	–
Totalt anskaffningsvärde	**12,4**
Förvärvade identifierbara tillgångar	
Kundrelationer	2,8
Materiella tillgångar	1,3
Finansiella tillgångar	–
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	
Kontant utbetald köpeskilling	12,4
Förvärvad kassa	-0,2
Effekt på kassaflöde	**12,2**

Förvärvsanalysen för Cognita AS fastställdes under det tredje kvartalet 2022. De totala förvärvsrelaterade utgifterna uppgick till 201 KSEK.

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 tillträddes 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.

MSEK	AdderaCare AB (publ)
Förvärvstidpunkt	2023-01-02
Förvärvad andel	97,2 %
Anskaffningsvärde	
Varav kontant betalning	118,3
Varav återstående köpeskilling	-
Totalt anskaffningsvärde	**118,3**
Förvärvade identifierbara tillgångar	
Kundrelationer	38,1
Varumärken	9,5
Övriga immateriella tillgångar	2,6
Materiella tillgångar	5,6
Nyttjanderättstillgångar	14,7
Finansiella tillgångar	0,3
Lager	65,9
Kundfordringar	40,4
Övriga tillgångar	4,5
Likvida medel	6,8
Uppskjuten skatt	-14,7
Skulder till kreditinstitut	-22,1
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	-14,2
Övriga långfristiga skulder	-1,3
Leverantörsskulder	-21,7
Övriga kortfristiga skulder	-36,6
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	**77,7**
Goodwill	43,7
Minoritetens andel	-3,1
	118,3
Förvärvade nettotillgångar	
Kontant utbetald köpeskilling	118,3
Förvärvad kassa	-6,8
Effekt på kassaflöde	**111,5**

Förvärvsanalysen baseras på resultat- och balansräkning för Addera Care koncernen per 2 januari 2023. Förvärvsanalysen är preliminär och beräknas fastställas under andra kvartalet 2023. De totala förvärvsrelaterade utgifterna uppgick till 777 KSEK och ingår i resultaträkningsposten "Övriga externa kostnader".

AdderaCares fem dotterbolag tillhandahåller hjälpmedel, bostadsanpassning och välfärdsteknik på framför allt 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. Vidare möjliggörs väsentliga kostnadsbesparingar på koncernnivå.

Under 2021 omsatte AdderaCare 247,8 MSEK och EBITDA uppgick till 23,6 MSEK. Antal anställda uppgick till 109 vid utgången av 2021. I dessa belopp ingår Linds Ortopediska som har avvyttrats under 2022.

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

Not 27 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Vid upprättande av finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS måste en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar göras. Det kräver också att företagsledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciperUppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras främst på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. De områden som innefattar en hög grad av bedömning eller komplexitet, eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för redovisningen, avser främst:

- **Nedskrivningsprövning av goodwill.** Minst årligen gör ledningen en bedömning av framtida kassaflöden som ligger till grund för värderingen av goodwill. Bedömer ledningen att värdet av framtida kassaflöden är lägre än det bokförda värdet leder det till redovisning av en nedskrivning. Värderingen av Goodwill i minsta kassagenererande enheter har inte gett anledning till nedskrivning under 2022.

- **Bedömning av inkuransvärdet på varulager.** Varulager värderas till det lägsta av anskaffningskostnad och nettoförsäljningsvärde. Uppskattningar krävs när det gäller prognostiserade volymer och lagerbalanser. I situationer där lageröverskott föreligger görs uppskattningar av nettoförsäljningsvärdet för överskottsvolymer och en inkurans bokförs.

- **Bedömning av framtida kundreturer**. Inom segmentet Specialistläkemedel förekommer avtal där kunden har möjlighet att returnera läkemedel vid olika tillfällen. För att säkerställa att intäktsredovisning sker korrekt görs bedömningar på vilka volymer som väntas returneras. Bedömningarna bygger på historiskt utfall och prognoser.

- **Bedömning av leasingavtals längd.** Ledningen beaktar all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Möjligheter att förlänga ett avtal inkluderas endast i leasingavtalets längd om det är rimligt att anta att avtalet förlängs (eller inte avslutas). Bedömningen omprövas om det uppstår någon väsentlig händelse eller förändring i omständigheter som påverkar denna bedömning och förändringen är inom leasetagarens kontroll.

Vinstdisposition

Följande belopp står till årsstämmans förfogande SEK:

Vinstdeposition	Kronor
Årets resultat	35 041 980
Balanserade vinstmedel	550 339 944
Styrelsen föreslår att kvarvarande belopp balanseras i ny räkning	**585 381 924**

Koncernens resultat- och balansräkning kommer att föreläggas årsstämman den 8 maj 2023 för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

STOCKHOLM DEN 20 MARS 2023

Karl Tobieson
Styrelsens ordförande

Anders Hansen
Styrelseledamot

David Jern
Styrelseledamot

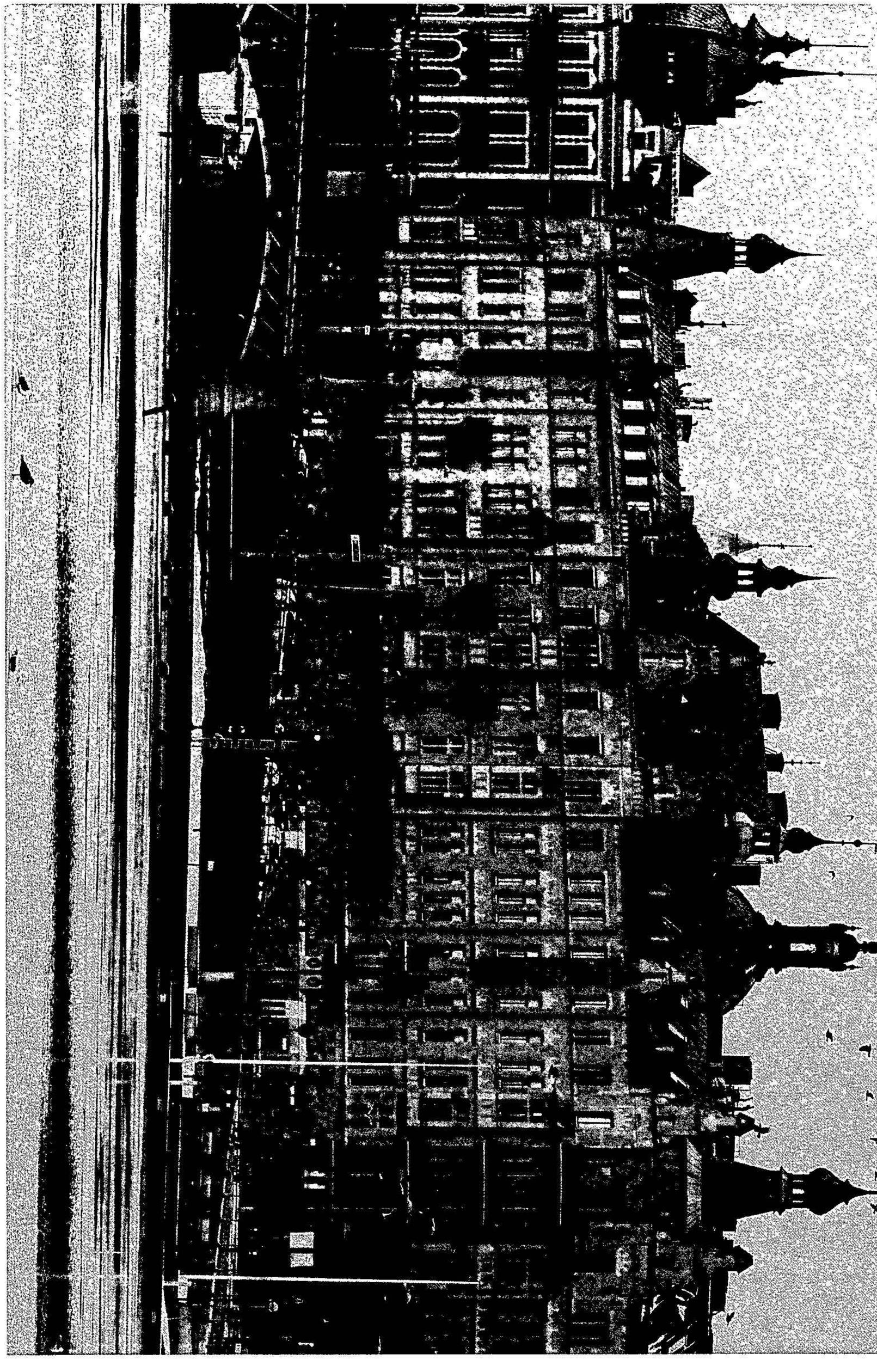
Lena Söderström
Styrelseledamot

Anna Törner
Styrelseledamot

Anders Dahlberg
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 23 mars 2023
KPMG AB

Fredrik Sjölander
Auktoriserad revisor



20230627086135

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Medcap AB (publ), org. nr 556617-1459

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Medcap AB (publ) för år 2022 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38-43. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 2, 6-8, 12-20, 34-102 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38-43. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt resultaträkningen och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

20230627086316

VÄRDERING AV GOODWILL

Se not 7, 26. 27 och redovisningsprinciper på sidan 61-62 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Koncernen redovisar per den 31 december 2022 goodwill om 243 MSEK. Goodwill ska minst årligen bli föremål för minst en så kallad nedskrivningsprövning.

Prövningen av det redovisade värdet innehåller komplexitet och baseras på koncernens framtidsbedömning om verksamhetens interna och externa förutsättningar och planer. Exempel på sådana bedömningar är framtida kassaflöden vilka bland annat kräver antaganden om framtida utveckling och marknadsförutsättningar.

Ett annat viktigt antagande är vilken diskonteringsränta som ska användas för att återspegla marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de särskilda risker som verksamheten står inför.

Risk finns att felaktiga antaganden används vid fastställandet av det verkliga värdet vilket kan leda till betydande effekter på resultat och finansiell ställning.

Hur området har beaktats i revisionen

I vår granskning har vi inhämtat företagsledningens nedskrivningprövning och de uppskattningar och bedömningar som ligger till grund för dessa. Vi har bedömt om den utförda nedskrivningsprövningen för goodwill är upprättad i enlighet med den teknik för diskonterade kassaflöden som föreskrivs.

Vidare har vi bedömt rimligheten i antaganden om framtida kassaflöden (såsom volymtillväxt, EBITDA-marginalens utveckling, rörelsekapital och investeringar) samt den använda diskonteringsräntan genom att ta del av och utvärdera koncernens skriftliga dokumentation och planer. Vi har även utvärderat tidigare års bedömningar i förhållande till faktiska utfall.

Ett viktigt moment i vårt arbete har även varit att ta del av koncernens känslighetsanalys av värderingen för att kunna bedöma hur rimliga förändringar i antaganden kan påverka värderingen.

Vi har även kontrollerat upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om de överensstämmer med de antaganden som företagsledningen har tillämpat i sin värdering och att de i allt väsentligt motsvarar de upplysningar som ska lämnas enligt IFRS.

PERIODISERING AV INTÄKTER

Se not 2-3 och redovisningsprinciper på sidan 65 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Nettomsättningen uppgår till 1 111 MSEK för 2022 och utgör en väsentlig post i Medcaps räkenskaper. Intäkterna genereras från två affärssegment, Specialläkemedel och Medicinteknik.

Affärssegmenten har olika intäktsströmmar som skiljer sig åt avseende komplexitet i bedömning av korrekt klassificering och periodisering av intäkter kopplat till avtalsvillkor såsom leveransvillkor, åtaganden om returrätter, garantiåtaganden samt intäkter från licensförsäljning och royalty. Affärsområdet Medicinteknik säljer i huvudsak medicintekniska produkter och tjänster till framför allt regioner, kommuner och sjukhus samt medicintekniska företag eller läkemedelsbolag. Affärsområdet Specialistläkemedel utvecklar och säljer läkemedel till framför allt apotek, läkemedelsindustrin samt offentliga kunder inom regioner och kommuner.

Risken är att intäkterna redovisas i fel period.

Hur området har beaktats i revisionen

I vår revision har vi kartlagt Medcaps olika intäktsflöden för att skaffa oss en förståelse för hur eventuella fel skulle kunna uppstå. Baserat på denna kartläggning har vi utfört granskningsåtgärder innefattande bl a utvärdering av utformningen och effektiviteten i bolagets relevanta kontroller för intäktsredovisning.

Vi har även granskat ledningens analyser av varianser i de olika intäktsströmmarna och bruttomarginaler.

För ett urval av försäljningstransaktioner har vi stämt av mot kontraktsvillkor och leveransdokument för att bedöma intäktsredovisningen och vi har även stickprov testat att intäkter redovisats i rätt period och till rätt belopp.

Vi har också utvärderat MedCaps redovisningsprinciper och de notupplysningar som lämnats avseende intäktsredovisningen.

20230627080617

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3-5, 9-11, 21-33, samt 112-115. Den andra informationen består också av ersättningsrapporten som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. *Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet*, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

20230627086618

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Medcap AB (publ) för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

20230627080619

Grund för uttalanden
Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar
Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation.

Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

20230627080620

REVISORNS GRANSKNING AV ESEF-RAPPORTEN

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Medcap AB (publ) för år 2022.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalande

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Medcap AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och näraliggande tjänster och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar vi de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är

ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38-43 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

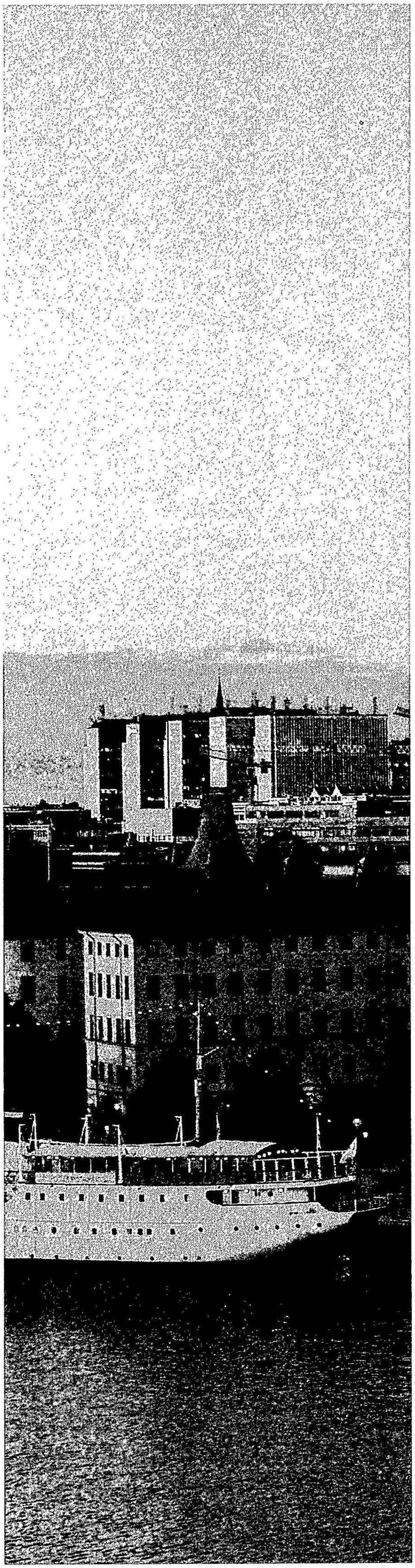
KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Medcap AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 9 maj 2022. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2020.

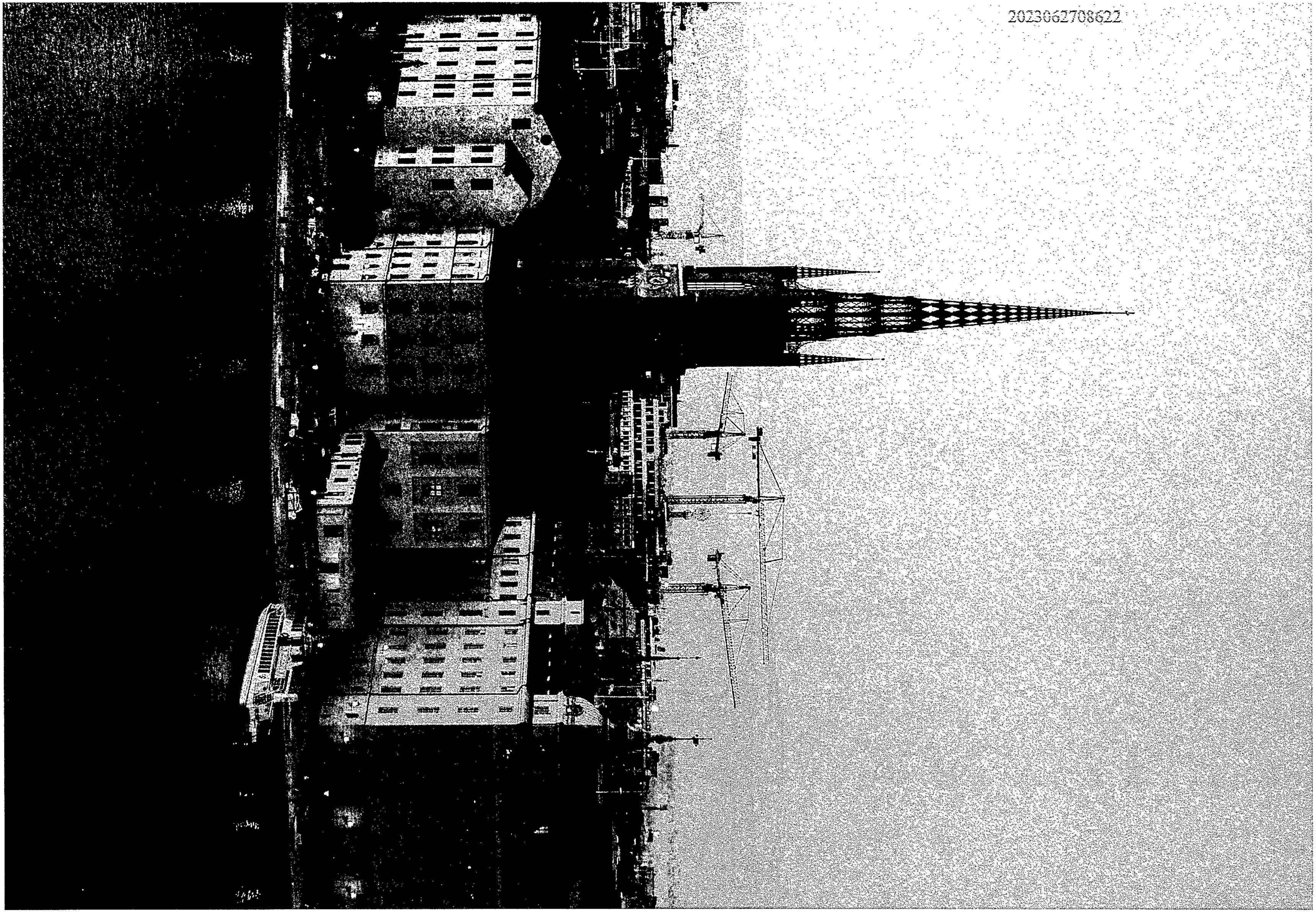
Stockholm den 23 mars 2023

KPMG AB

Fredrik Sjölander

Auktoriserad revisor





20230627084623

Femårsöversikt

	2022	2021	2020	2019	2018
RESULTATRÄKNING (MSEK)					
Nettoomsättning	1 111,3	916,3	817,4	757,1	709,0
EBITDA	258,7	202,5	157,2	140,0	77,6
EBITA	207,4	160,2	118,9	105,4	66,7
Rörelseresultat	170,9	127,0	89,1	83,2	44,4
Finansnetto	-18,9	-10,1	-7,6	-10,9	-4,2
Resultat före skatt	152,0	117,0	81,5	72,2	40,2
Skatt	-34,0	-18,9	-17,0	-14,6	-13,8
Årets resultat	118,0	98,1	64,5	57,7	26,4
BALANSRÄKNING (MSEK)					
Immateriella anläggningstillgångar	441,4	437,9	458,4	352,4	312,5
Materiella anläggningstillgångar	93,0	85,6	54,9	48,1	54,7
Nyttjanderättstillgångar	149,6	168,2	137,7	155,6	-
Finansiella anläggningstillgångar	3,3	3,0	3,6	4,2	3,4
Varulager	162,7	150,2	138,0	113,7	114,4
Övriga fordringar	343,0	184,9	141,5	147,1	124,7
Likvida medel	236,2	139,7	146,5	20,6	14,8
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	0,7	0,6	2,7
Summa tillgångar	1 429,3	1 169,5	1 081,3	842,3	627,1
Eget kapital	858,7	697,7	602,0	332,9	273,8
Långfristiga skulder	268,5	229,9	218,7	205,1	113,2
Kortfristiga skulder	302,1	241,9	259,4	301,4	230,7
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	-	-	1,2	2,9	9,4
Summa eget kapital och skulder	1 429,3	1 169,5	1 081,3	842,3	627,1
KASSAFLÖDE (MSEK)					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	85,5	116,3	115,6	71,4	90,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-56,1	-64,8	-131,9	-59,5	-114,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	61,2	-64,1	144,5	-6,1	-22,2
Totalt kassaflöde	90,5	-12,6	128,2	5,9	-46,2
AVKASTNINGSMÅTT					
Avkastning på eget kapital, %	15,2%	14,9%	13,2%	17,9%	0,2%
EBITDA-marginal, %	23,3%	22,1%	19,2%	18,5%	10,9%
EBITA-marginal, %	18,7%	17,5%	14,5%	13,9%	9,4%
Vinstmarginal, %	10,6%	10,7%	7,9%	7,6%	3,7%
FINANSIELLA MÅTT					
Soliditet, %	60%	60%	55%	39%	44%
Nettoskuld (MSEK) *	-51,9	-15,3	11,6	147,6	144,8
Nettoskuld/EBITDA (MSEK) *	-0,2	-0,1	0,1	1,3	1,9
MEDARBETARE					
Medelantal anställda	368	361	353	278	270
Nettoomsättning per anställd (TSEK)	3 024	2 536	2 316	2 714	2 626

* exklusive IFRS16

Nyckeltal och definitioner

20230627080624

AVSTÄMNING ICKE IFRS MÅTT

I denna årsredovisning refereras det till ett antal icke-IFRS mått 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.

Definitioner av icke IFRS mått

MedCap redovisar i denna årsredovisning 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.

MSEK	Medicinteknik		Specialistläkemedel		Övrigt och elimin.		Totalt	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
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
EBITDA inklusive 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
EBITDA exklusive IFRS 16	**173,1**	**151,7**	**76,1**	**34,5**	**-22,2**	**-13,8**	**227,1**	**172,4**

MSEK	Medicinteknik		Specialistläkemedel		Övrigt och elimin.		Totalt	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
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**

EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar)
Rörelsekapital	Summan av varulager och kundfordringar minus leverantörsskulder
Eget kapital/aktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med totalt antal aktier efter utspädning
Avkastning eget kapital	Periodens resultat i procent av eget kapital (hänförlig till moderbolagets aktieägare)



Årsstämma

MedCaps årsstämma kommer att hållas måndagen den 8 maj 2023 kl. 16:00 på IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm.

Styrelsen har, i enlighet med 7 kap. 4a § Aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning, beslutat att aktieägarna ska ha rätt att utöva sin rösträtt per post före årsstämman. Följaktligen kan aktieägare välja att utöva sin rösträtt vid stämman genom att närvara personligen, genom fullmakt eller genom poströstning.

ANMÄLAN OM DELTAGANDE

Den som önskar utöva sin rösträtt vid årsstämman ska

- dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken torsdagen den 27 april 2023, alternativt om aktierna är förvaltarregistrerade, begära att förvaltaren rösträttsregistrerar aktierna i sådan tid att omregistreringen är genomförd tisdagen den 2 maj 2023, och

- dels ha anmält sin avsikt att delta till Bolaget enligt anvisningar i avsnittet "Anmälan om deltagande personligen eller genom fullmakt" eller genom att ha avgett sin poströst enligt anvisningarna i avsnittet "Poströstning" senast tisdagen den 2 maj 2023.

ANMÄLAN OM DELTAGANDE PERSONLIGEN ELLER GENOM FULLMAKT

Den som önskar delta vid årsstämman personligen eller genom fullmakt ska anmäla sin avsikt att delta till MedCap AB (publ), Engelbrektsgatan 9-11, 114 32 Stockholm eller med e-post till info@medcap.se. Vid anmälan anges namn, person/organisationsnummer, adress, telefonnummer och antal aktier samt antal biträden (högst två) som ska delta på stämman.

Aktieägare som företräds genom ombud ska utfärda skriftlig fullmakt för ombudet. Ett fullmaktsformulär finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.medcap.se. Fullmaktsformuläret kan också erhållas hos Bolaget eller beställas per e-post enligt ovan. Fullmakten bör i god tid före stämman insändas till Bolaget under ovanstående adress. Behörighetshandlingar i original ska kunna uppvisas vid stämman. Den som företräder juridisk person ska bifoga kopia av registreringsbevis som utvisar behörig firmatecknare.

POSTRÖSTNING

Aktieägare som önskar utöva sin rösträtt genom poströstning ska använda det formulär för poströstning och följa de anvisningar som finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.medcap.se. Poströsten ska vara Bolaget tillhanda senast tisdagen den 2 maj 2023. Formuläret bör i god tid före stämman skickas med post till Bolaget på adress MedCap AB, Engelbrektsgatan 9-11, 114 32 Stockholm eller med e-post till info@medcap.se.

RAPPORTTILLFÄLLEN

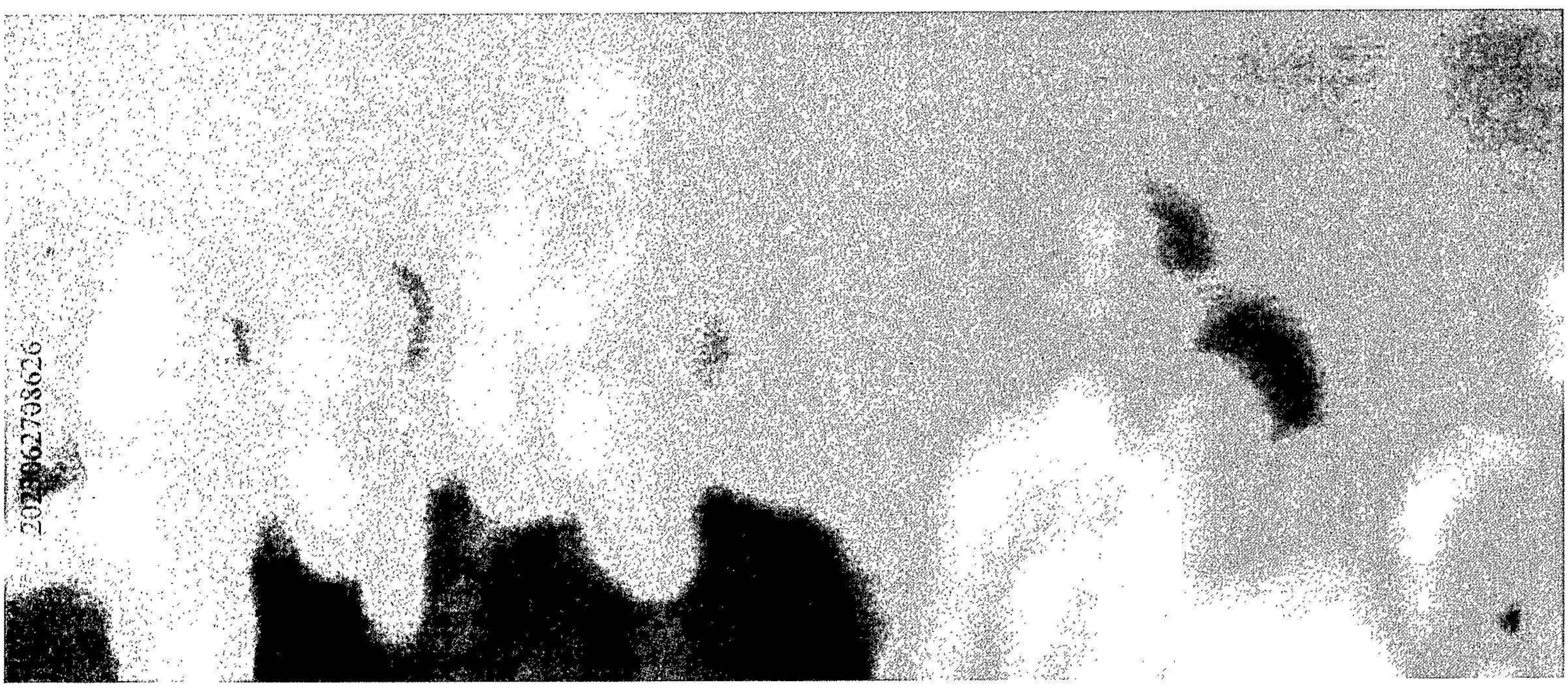
Delårsrapport 1 2023: den 3 maj 2023

Delårsrapport 2 2023: den 28 juli 2023

Delårsrapport 3 2023: den 27 oktober 2023

Bokslutskommuniké 2023: den 9 februari 2024

Rapporter publiceras på svenska och engelska och pressmeddelanden publiceras på svenska. Dessa finns tillgängliga på bolagets webbplats: www.medcap.se/investerare.



Adresser

MEDCAP AB (publ)
Engelbrektsgatan 9-11
114 32 Stockholm
Tel +46 8 34 71 10
www.medcap.se
info@medcap.se

ABILIA
Råsundavägen 6
169 67 Solna
Tel 08-594 694 00
www.abilia.se
info@abilia.se

CARDIOLEX
Sundbybergsvägen 1
171 73 Solna
Tel 08-709 49 00
www.cardiolex.com
info@cardiolex.se

INPAC
Åldersmansgatan 2
227 64 Lund
Tel 046-280 28 00
www.inpac.se
info@inpac.se

UNIMEDIC
Råsundavägen 12
169 67 Solna
Tel +46 10 130 99 50
www.unimedicpharma.se
info@unimedicpharma.se

MULTI-PLY
NeXus Building
Amy Johnson Way
Blackpool FY4 2FF, U.K.
Tel +44 (0)1772 691271
www.multi-ply.co.uk
info@multi-ply.co.uk

20230627086277

MedCap AB
Engelbrektsgatan 9-11
114 32 Stockholm
Sweden
www.medcap.se