20240430140457

**Fastställelseintyg**

Undertecknad styrelseledamot i MedCap Surgical Holding AB, 559440-7370, intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, och att balansräkning och resultaträkning fastställts på årsstämma 2024-04-22. Stämman beslöt tillika att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm den 24 april 2024

Anders Dahlberg

**MedCap Surgical Holding AB**
559440-7370

20240430013999

Styrelsen för

**MedCap Surgical Holding AB**
559440-7370

upprättar härmed

# Årsredovisning

för räkenskapsåret 4 juli 2023 - 31 december 2023

**Innehåll:** **sida**


| | |
|---|---|
| Förvaltningsberättelse | 2 |
| Resultaträkning | 3 |
| Balansräkning | 4-5 |
| Förändring Eget Kapital | 6 |
| Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer | 7-10 |
| Underskrifter | 10 |

# Förvaltningsberättelse

**Allmänt om verksamheten**
Bolagets verksamhet är inriktad på att äga och förvalta aktier i bolag inom medicinteknikområdet.
Bolaget bildades den 4 juli 2023.
Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun och är ett till 98% ägt dotterbolag till MedCap AB (publ), som är noterat på Nasdaq Stockholm Mid Cap. Bolagets redovisningsvaluta är i svenska kronor.
Alla belopp i tusentals kronor om inget annat anges.

**Ägarförhållanden**
Bolaget ägs till 98 % av MedCap AB (publ.), 556617-1459 med säte i Stockholm.

| **Flerårsöversikt** | **2023** |
|---|---|
| **i tkr** | *6 månader* |
| Nettomsättning | 1 010 |
| Resultat efter finansnetto | 811 |
| Balansomslutning | 99 680 |
| Soliditet | 78% |

För nyckeltalsdefinitioner, se not 1.

**Väsentliga händelser under året**
Bolaget förvärvade under året 100% av aktierna i SurgiCube International B.V., organisationsnummer 24404849, Zuidland, Nederländerna.

**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 i kronor:

| | |
|---|---|
| Årets resultat | 495 339 |
| | 495 339 |

Styrelsen föreslår att vinsten disponeras så att

| | |
|---|---|
| i ny räkning överförs | 495 339 |
| | 495 339 |

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

**MedCap Surgical Holding AB**
559440-7370



20240430140000

# Resultaträkning

| *Belopp i tkr* | *Not* | *2023-07-04 2023-12-31* |
|---|---|---|
| | 1,2 | |
| *Rörelsens intäkter* | | |
| Nettoomsättning | 3 | 1 010 |
| | | 1 010 |
| | | |
| *Rörelsens kostnader* | | |
| Övriga externa kostnader | 3,4 | -1 012 |
| | | -1 012 |
| | | |
| **Rörelseresultat** | | -2 |
| | | |
| *Resultat från finansiella poster* | | |
| Övriga ränteintäkter och liknande poster | 5 | 1 556 |
| Räntekostnader och liknande poster | 6 | -743 |
| | | 813 |
| | | |
| **Resultat efter finansiella poster** | | 811 |
| | | |
| Skatt på årets resultat | 7 | -316 |
| | | |
| **Årets resultat** | | **495** |

# Balansräkning

| *Belopp i tkr* | *Not* | *2023-12-31* |
|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | |
| **Anläggningstillgångar** | | |
| ***Finansiella anläggningstillgångar*** | | |
| Andelar i koncernföretag | 8 | 97 347 |
| | | 97 347 |
| **Summa anläggningstillgångar** | | **97 347** |
| **Omsättningstillgångar** | | |
| ***Kortfristiga fordringar*** | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 1 010 |
| Övriga fordringar | 9 | 283 |
| | | 1 293 |
| ***Kassa och bank*** | | |
| Kassa och bank | | 1 040 |
| | | 1 040 |
| **Summa omsättningstillgångar** | | **2 333** |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | **99 680** |

20240430140011

# Balansräkning

| *Belopp i tkr* | *Not* | *2023-12-31* |
|---|---|---|
| **EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | |
| ***Eget kapital*** | | |
| *Bundet eget kapital* | | |
| Aktiekapital | | 7 805 |
| Överkursfond | | 69 795 |
| | | 77 600 |
| *Fritt eget kapital* | | |
| Årets resultat | | 495 |
| | | 495 |
| **Summa eget kapital** | | **78 095** |
| ***Långfristiga skulder*** | 10 | |
| Övriga lånfristiga skulder | | 19 851 |
| | | 19 851 |
| ***Kortfristiga skulder*** | | |
| Skulder till koncernföretag | | 1 418 |
| Skatteskulder | | 316 |
| | | 1 734 |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | **99 680** |

# Förändring av eget kapital

| | *Bundet eget kapital* | | *Fritt eget kapital* | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Aktie-kapital | Överkurs-fond | Balanserat resultat | Årets resultat | Totalt |
| Insatt kapital | 50 | | | | 50 |
| Nyemission | 7 755 | 69 795 | | | 77 550 |
| Årets resultat | | | | 495 | 495 |
| **Eget kapital 2023-12-31** | **7 805** | **69 795** | **-** | **495** | **78 095** |

Aktiekapital 7 805 000 aktier á kvotvärde 1 krona.

20240430140002

# 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**
MedCap Surgical Holding AB har ej upprättat någon koncernredovisning enligt ÅRL 7:2.

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

**Intäkter**
Intäkt redovisas när de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget samt när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

**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.

**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. Något nedskrivningsbehov föreligger inte.

Det är i övrigt styrelsens bedömning att redovisat värde på tillgångar och skulder per den 31 december 2023, inte överstiger verkligt värde.

## Not 3 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

| | *2023-07-04*<br>*2023-12-31* |
|---|---|
| Årets försäljning till andra företag inom koncernen | 1 010 |
| Årets inköp från andra företag inom koncernen | 1 010 |

Inköp och försäljning mellan koncernföretag avser management fee.

## Not 4 Anställda och personalkostnader

***Löner och andra ersättningar***

Bolaget har inte haft några anställda.

***Könsfördelning bland ledande befattningshavare***

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

## Not 5 Ränteintäkter och liknande poster

| | *2023-07-04*<br>*2023-12-31* |
|---|---|
| Orealiserade valutakursdifferenser | 1 556 |
| | **1 556** |

## Not 6 Räntekostnader och liknande poster

| | *2023-07-04*<br>*2023-12-31* |
|---|---|
| Övriga räntekostnader | -725 |
| Orealiserade valutakursdifferenser | -18 |
| | **-743** |

20240430140003

## Not 7 Skatt på årets resultat

| Komponenter i bolagets skattekostnad | *2023-07-04 2023-12-31* |
|---|---|
| Aktuell skatt | -316 |
| Uppskjuten skatt | - |
| **Summa redovisad skatt enligt resultaträkningen** | **-316** |

***Avstämning av effektiv skatt***

| | |
|---|---|
| Redovisat resultat före skatt | 811 |
| Skatt enligt gällande skattesats 20,6% | -167 |
| ***Skatteeffekt av:*** | |
| Ej avdragsgilla kostnader | -149 |
| | **-149** |
| **Redovisad skatt** | **-316** |

## Not 8 Andelar i koncernföretag

| | *2023-07-04 2023-12-31* |
|---|---|
| Ingående anskaffningsvärden | - |
| Årets anskaffningar | 97 347 |
| **Utgående ackumulerade anskaffningsvärden** | 97 347 |
| **Utgående redovisat värde** | **97 347** |

## Not 9 Övriga kortfristiga fordringar

| | *2023-07-04 2023-12-31* |
|---|---|
| Momsfordran | 283 |
| **Utgående ackumulerade anskaffningsvärden** | 283 |
| **Utgående redovisat värde** | **283** |

## Not 10 Långfristiga skulder

| | *2023-07-04 2023-12-31* |
|---|---|
| ***Förfaller mellan 1 och 5 år efter balansdagen*** | |
| Skuld tilläggsköpeskilling SurgiCube | 19 851 |
| | **19 851** |
| ***Förfaller senare än 5 år efter balansdagen*** | |
| Skulder till koncernföretag | - |
| | - |
| | **19 851** |

## Not 11 Händelser efter balansdagen

Inget av väsentlighet har inträffat.

## Not 12 Förslag till vinsdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i kronor:

| | |
|---|---|
| Årets resultat | 495 339 |
| | 495 339 |

| | |
|---|---|
| Styrelsen föreslår att vinsten disponeras så att | |
| i ny räkning överförs | 495 339 |
| | 495 339 |

**Stockholm 2024-**

Anders Dahlberg
Styrelseledamot

Anders Dahlberg

Anders Dahlberg
Date: 2024-04-22 09:44 CEST
Signed with Swedish BankID
Role: Styrelseledamot
Signed via account: anders.dahlberg@medcap.se

20240430140004

MEDCAP

# INVESTERAR, UTVECKLAR OCH SKAPAR VÄRDE I LIFE SCIENCE

20240201 005



ÅRSREDOVISNING

# 2023



# Innehållsförteckning


**MedCap i korthet** 3
**VD-ord** 4
● **Strategi och mål** 6
Finansiella mål 7
Hållbarhetsmål 8
**Fyra skäl att investera i MedCap** 10
● **Året i korthet** 11
● **Hjälpmedel** 13
Abilia 15
Erimed 15
Huka 16
Tridient & Swedelift 16
● **Medicinteknik** 17
Cardiolex 18
Inpac 19
Multi-ply 20
Surgicube & Toul Meditech 21
● **Specialistläkemedel** 22
Unimedic 23
● **Hållbarhetsrapport** 24
Produktansvar 29
Engagerade medarbetare 30
Ansvarsfullt företagande 31
**Revisorns yttrande** 35
● **Riskhantering** 37
Verksamhetsrisker 37
● Hållbarhetsrisker 38
Finansiella risker 39
● **Övrig information** 40
● **Bolagsstyrningsrapport** 41
● **Styrelsen** 47
● **Företagsledning** 48
**Aktien och ägarna** 49
**Finansiella rapporter** 51
Koncernen 52
Moderbolaget 58
● **Noter till de finansiella rapporterna** 62
● **Vinstdisposition** 100
**Revisionsberättelse** 102
**Femårsöversikt** 109
**Nyckeltal och definitioner** 110
**Årsstämma** 111


### ● FORMELL DEL

Styrelsen och verkställande direktören i MedCap AB (publ). organisationsnummer 556617-1459, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2023 för moderbolaget och koncernen vilken består av förvaltningsberättelsen (sidorna 2, 6-8, 11-23, 37-50, 100) och de finansiella rapporterna jämte noter och kommentarer (sidorna 51-99). Koncernens resultat- och balansräkning jämte moderbolagets resultat- och balansräkning fastställs på årsstämman.

### ● HÅLLBARHETSRAPPORT

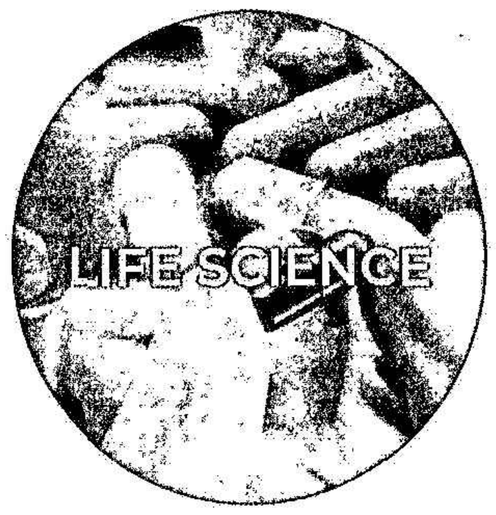
Den lagstadgade hållbarhetsrapporten enligt ÅRL ingår i årsredovisningen på följande sidor: 6-8, 24-34 samt 38.

20240430144006

# 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, både organiskt och genom förvärv.










**AFFÄRSOMRÅDEN OCH BOLAG**

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

**HJÄLPMEDEL**

ABILIA · huka BIKES · TRIDENT · erimed · Swedelift

**MEDICINTEKNIK**

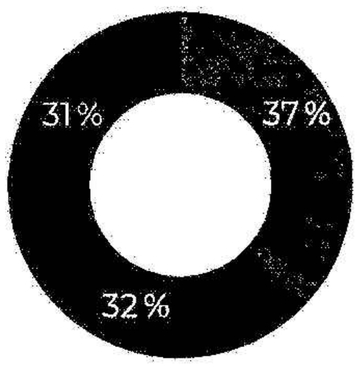
CARDIOLEX · inpac · MULTI-PLY · SurgiCube International · toul medtech

**SPECIALISTLÄKEMEDEL**

UNIMEDIC GROUP

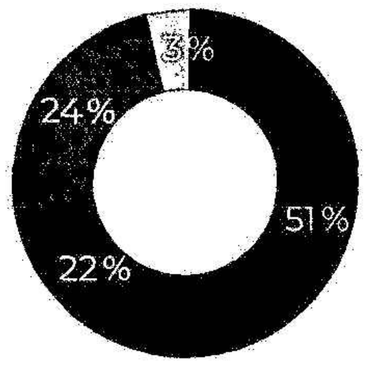
**FÖRSÄLJNING**

**PER AFFÄRSOMRÅDE**




- Specialistläkemedel
- Medicinteknik
- Hjälpmedel

**GEOGRAFISKT OMRÅDE**

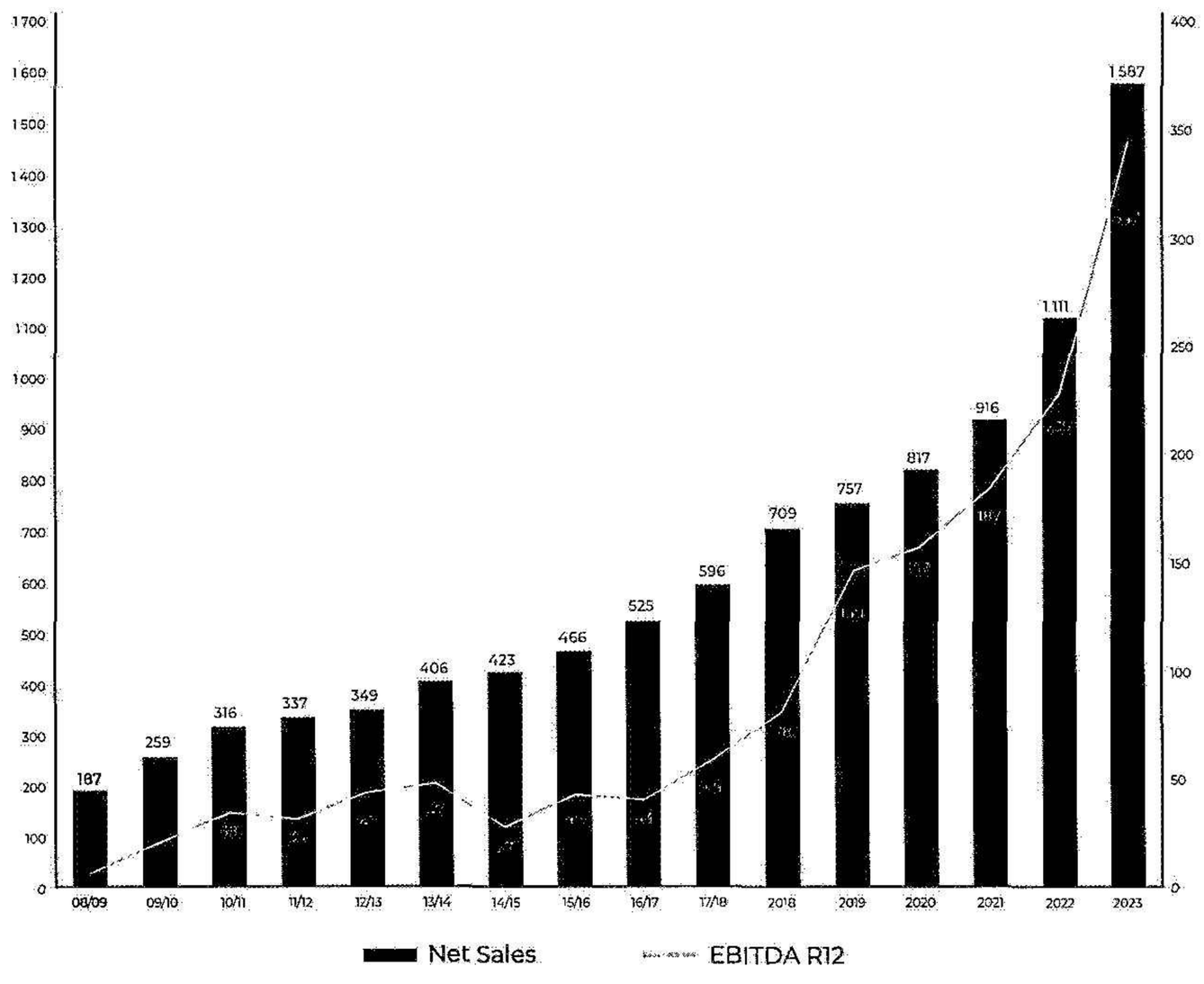



- Sverige
- Norden
- Europa
- Övriga världen

**ANTAL ANSTÄLLDA**

514

**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.

# Bästa aktieägare

2023 var ett nytt rekordår för koncernen där fin organisk utveckling kombinerat med förvärv levererat en försäljning över 1,5 miljarder, justerad EBITDA tillväxt på 45 procent, och en koncern med tre affärsområden som kan omsätta den starka balansräkningen till fortsatt tillväxt.

**ETT ÅR MED STARK TILLVÄXT**

Vår affärsidé är att förvärva och utveckla välskötta bolag verksamma på den europeiska life-science marknaden. Vi kombinerar entreprenörskapet i en decentraliserad organisation med styrkan av en större koncern.

Året 2023 ökade försäljningen med 43 procent drivet av flera förvärv kombinerat med en fin organisk tillväxt för flera av koncernens verksamheter.

Under året etablerades Hjälpmedel som ett tredje affärsområde, vilket är ett naturligt steg i koncernens tillväxt, och ett kvitto på MedCaps långsiktiga modell. Marknaden för hjälpmedel är stor och ofta fragmenterad vilket skapar möjligheter för MedCaps affärsområde att växa genom förvärv, produktutveckling och försäljningskanaler. Affärsområdet hade en mycket stark utveckling under året drivet av hög efterfrågan framför allt på Abilias kognitionsprodukter på den norska och svenska marknaden. Året präglades i övrigt av integration och affärsutveckling av de förvärvade verksamheterna Amajo, Erimed, Huka, Komikapp, Swedelift och Trident.

Affärsområdet Medicinteknik ökade också försäljningen på de flesta marknaderna. Nutritionsprodukter fortsatte att uppvisa stark tillväxt och Inpac kunde möta efterfrågan parallellt med förberedelserna för flytten till en ny produktionsanläggning under 2024. Cardiolex ökade också försäljningen av EKG-system på både den tyska och svenska marknaden, medan efterfrågan på vakuumsystem var något svagare. Vi fortsätter att se goda möjligheter för Cardiolex att nå ut till en större marknad för sina mjukvarusystem men kan konstatera att det tar tid att etablera sig på nya marknadssegment. Multi-ply hade ett utmanande år trots generellt god efterfrågan. Minskade leveranser under året ses dock som temporära och vid utgången av året hade både orderboken återhämtat sig och åtgärder i produktionen slutförts vilket indikerar ett bättre år 2024. Under andra halvåret förvärvades Surgicube och Toul Meditech. Verksamheterna som tillhandahåller effektiva lösningar för ultra-ren luft i operationsmiljöer utgör ett nytt verksamhetsområde. Utifrån den fina positionen i sin nisch som bolaget etablerat så ser vi möjligheter att växa på fler marknader.

Specialistläkemedel uppvisade stark tillväxt för den registrerade läkemedelsportföljen till stor del drivet av hög efterfrågan på Melatonin och utlicensieringen till den brittiska marknaden. Efterfrågan ökade även på licensläkemedel och kontraktstillverkningen av flytande läkemedel i bolagets CDMO-verksamhet.

> 2023 var ett nytt rekordår där fin organisk utveckling kombinerat med förvärv levererade en försäljning över 1,5 miljarder och justerad EBITDA tillväxt på 45 procent.

Året visade på den potential som finns i affärsområdet med ökad försäljning av egna produkter samt affärsutveckling vid till exempel licensaffärer. Dock ökar konkurrensen på den brittiska marknaden vilket kortsiktigt kommer att påverka lönsamheten. Den långsiktiga framgången för affärsområdet är avhängig ett aktivt arbete med affärsutveckling för att tillföra fler produkter och kommersiella avtal till bolagets portfölj. Under året gjordes satsningar för att stärka bolagets kapacitet inom affärsutveckling och vi ser goda möjligheter att växa utifrån den position och kapacitet som Unimedic har.

Sammantaget levererade koncernens tre affärsområden hög försäljningstillväxt och ökat resultat. Det justerade EBITDA resultatet ökade med 45 procent och marginalen uppgick till 22 procent.

Koncernens hållbarhetsarbete fortskred under året med fokus på förberedelser för CSRD ("Corporate Sustainability Reporting Directive") som bolaget kommer att rapportera enligt från och med verksamhetsåret 2025.



## 4 FRAMGÅNGSFAKTORER 2023

- Ledande och konkurrenskraftiga produkter och tjänster
- Engagerade medarbetare
- Affärsutveckling genom förvärv och licensaffärer
- Stark balansräkning

**FINANSIELLA MÅL**

Koncernen uppnådde 2023 målet om 1,5 miljarder i försäljning, och levererade samtidigt väsentligt över målet om >15% EBITDA tillväxt per år. Den starka operationella utvecklingen gjorde att koncernen, trots genomförda förvärv, vid slutet av året hade en nettokassa och skuldsättningsgrad långt under målgränsen på <3 gånger nettoskuld i förhållande till EBITDA.

Vi har därför uppdaterat de finansiella målen:

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

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

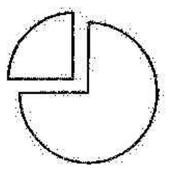
De finansiella målen innebär inte någon förändrad strategi och ligger helt i linje med koncernens väletablerade långsiktiga modell för bolagsstyrning, förvärv och värdeskapande.

**SAMMANFATTNINGSVIS**

Koncernen levererade starkt operationellt och genomförde flera förvärv. Som aktiva ägare fäster vi stor vikt vid den organiska affärsplanen i varje dotterbolag för att kontinuerligt utveckla både produkt och tjänsteerbjudandet samt försäljningskanaler. Utöver den organiska utvecklingen är vår strategi att göra både tilläggsförvärv till befintliga verksamheter och förvärv av nya bolag till koncernens tre affärsområden. Vi ser goda möjligheter att allokera kapital till samtliga tre affärsområden för att skapa fortsatt långsiktigt värde för MedCaps aktieägare.



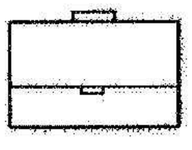
Anders Dahlberg, VD



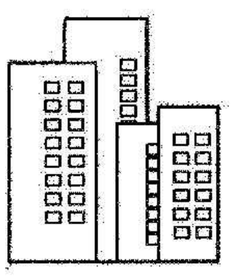
Majoritetsinvesterare



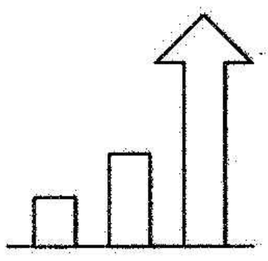
Typiskt investeringsintervall: bolag med 50-250 MSEK i omsättning



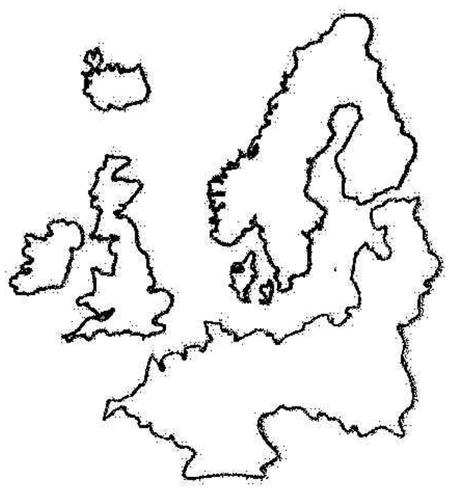
Företrädesvis i onoterade företag, men inte i tidiga skeden i bolagens livscykler



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 tre områden: Hjälpmedel, Medicinteknik och Specialistläkemedel.

Förvärven görs främst av företag i norra Europa med internationell potential. Bolag som förvärvas omsätter i normalfallet 50-250 MSEK, men förvärv kan göras av både mindre och större bolag. 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 nisch-positioner. Tillväxt genom förvärv är en viktig och central del i affärs-strategierna 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 decen-traliserade affärsmodell innebär att bolagen fortsatt drivs självständigt inom ramen för MedCaps styrning.

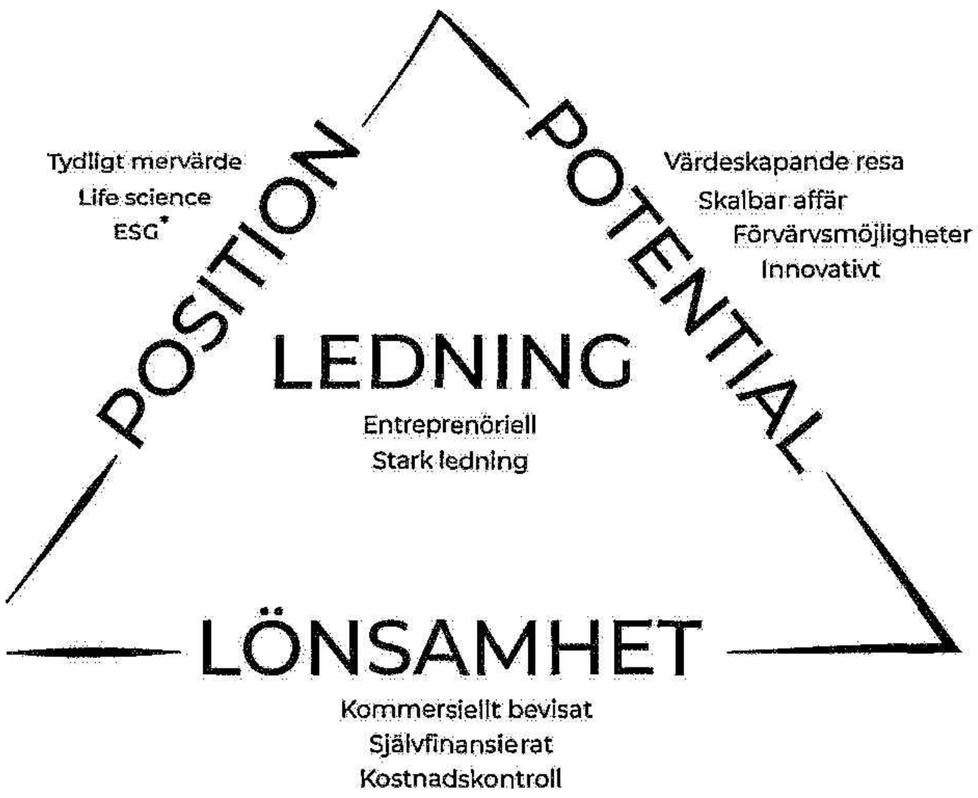
Dotterbolag fortsätter oftast verksamheten under eget varumärke, men i samklang med MedCaps styrmodell. Det innebär att en ny styrelse utses i bolaget och bolags- och verksamhetsstyrningen förändras i enlighet med MedCaps modeller och verktyg.

MedCaps strategi är att agera som aktiva ägare för att utveckla dotterbolagen och öka lönsam-heten. 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.

20240430140038

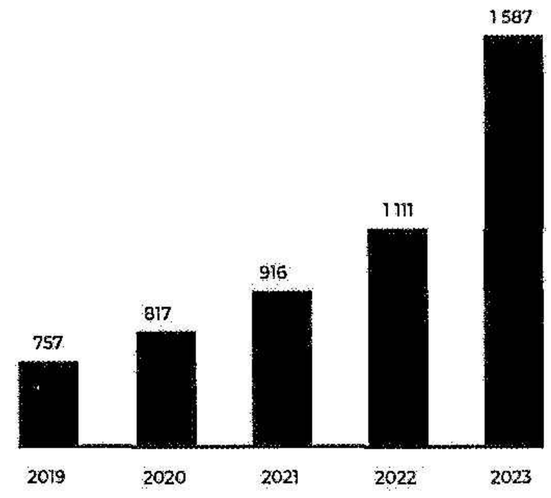
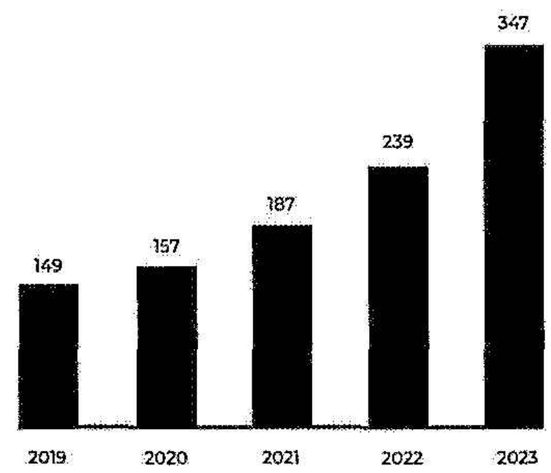
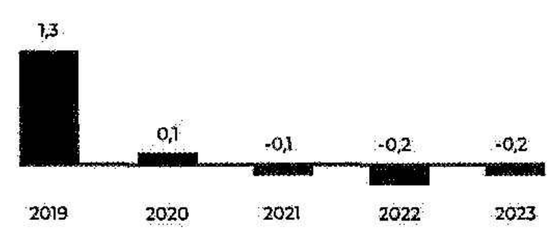



MedCaps investeringsfilosofi syftar till identifiera lönsamma bolag, med tydliga styrkor samt med potential att fortsätta utvecklas. Duktiga medarbetare och ledare är en viktig framgångsfaktor.

* 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. Koncernen uppnådde 2023 målet om 1,5 miljarder i försäljning, och levererade samtidigt väsentligt över målet om >15% EBITDA tillväxt per år. MedCap har därför uppdaterat de finansiella målen inför kommande år; den årliga resultattillväxten (EBITA) ska överstiga 15%, avkastning på eget kapital ska överstiga 20% och nettoskulden i förhållande till EBITDA (exkl. IFRS16) ska understiga 3. De finansiella målen innebär inte någon förändrad strategi och ligger helt i linje med koncernens väletablerade långsiktiga modell för bolagsstyrning, förvärv och värdeskapande.

| FINANSIELLA MÅL | MÅLUPPFYLLELSE | FEM ÅR (MSEK) |
|---|---|---|
| **Omsättningstillväxt**<br>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 18 procent. Under 2023 uppgick omsättningstillväxten till 43 procent och omsättningsmålet om att nå 1,5 miljarder 2023 uppfylldes därmed. |  |
| **EBITDA tillväxt**<br>EBITDA ska växa med 15 procent årligen över en konjunkturcykel. | Genomsnittet för justerad EBITDA tillväxt har under de senaste fem åren varit i snitt 38 procent. Under 2023 uppgick den justerade EBITDA tillväxten till 45 procent. Tillväxten inkluderar såväl organisk tillväxt som tillväxt genom förvärv. |  |
| **Nettoskuld/EBITDA**<br>Nettoskulden/EBITDA ska vara lägre än 3 (exkl. IFRS16). | Under den senaste femårsperioden har nettoskulden/EBITDA i snitt legat på 0,2 och som mest 1,3. Vid årsskiftet uppgick den till -0,2 |  |

# 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 genom-förts med syfte att säkerställa att MedCap har rätt fokus i hållbarhetsarbetet och beaktar de olika intressenternas synpunkter. Väsentlig-hetsanalysen resulterade i tre fokusområden; produktansvar, engagerade medarbetare samt att bedriva ansvarsfullt företagande.

| HÅLLBARHETSMÅL | INDIKATORER | UTFALL |
|---|---|---|
| **PRODUKTANSVAR**<br>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<br>• Leveransprecision<br>• Andel reklamationer<br>• Antal kvalitetsrelaterade incidenter<br>• Nöjd kundindex | **100 %**<br>**Andel bolag med certifierade ledningssystem**<br>**75 %**<br>**Andel bolag som mäter kundindex** |
| **ENGAGERADE MEDARBETARE**<br>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<br>• Åldersfördelning<br>• Personalomsättning<br>• Medarbetarundersökningar<br>• Medarbetarsamtal<br>• Sjukfrånvaro kort och lång tid<br>• Arbetsrelaterade skador | **100 %**<br>**Genomförda medarbetsundersökningar**<br>**49 %**<br>**Kvinnor i dotterbolagens ledningsgrupper** |
| **ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE**<br>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<br>• Uppförandekod för leverantörer<br>• Anti-korruptionspolicy<br>• Visselblåsarfunktion<br>• Antal anmärkningar vid ISO-revisioner<br>• Energieffektivitet<br>• Andel bolag med individuella miljömål | **100 %**<br>**Av koncernens anställda har fått ta del av uppförandekoden**<br>**38 %**<br>**Andel bolag med individuella miljömål** |

Utfall inkluderar enbart bolag som varit ägda under hela året.



# 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 18 procent över senaste fem åren
- Årlig EBITDA tillväxt om 38 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

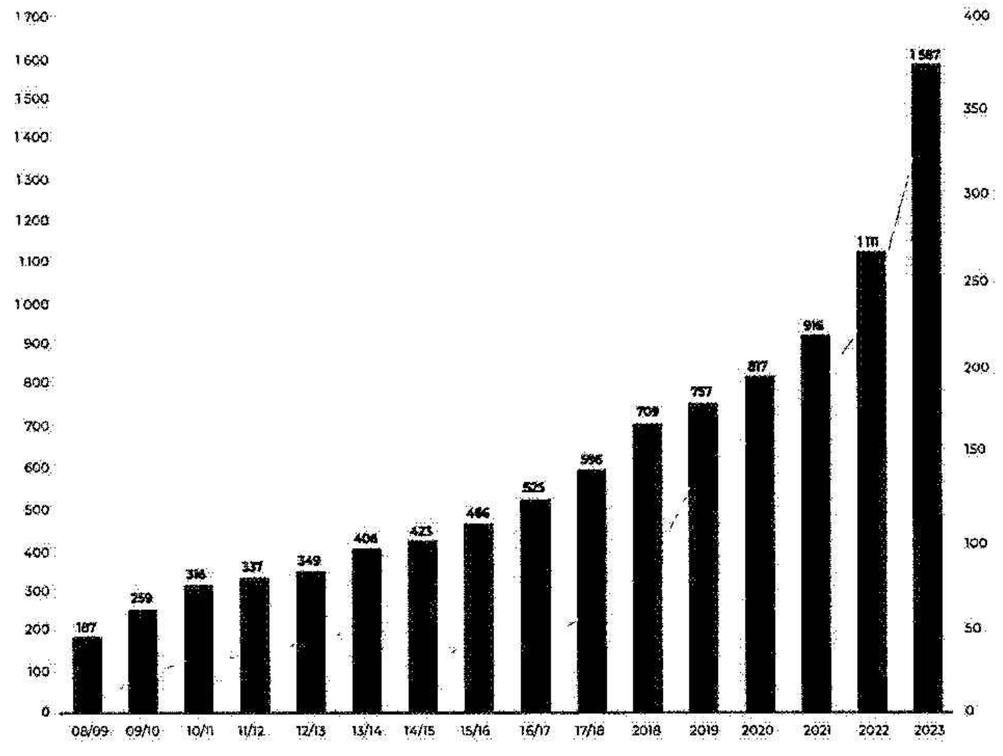
- Decentraliserad modell där ansvar och beslut tas nära kunden och verksamheten
- Kombination av det entreprenöriella drivet i mindre bolag med styrkan av en större koncern
- Långsiktigt värdeskapande
- Etablerad styrmodell

## 4

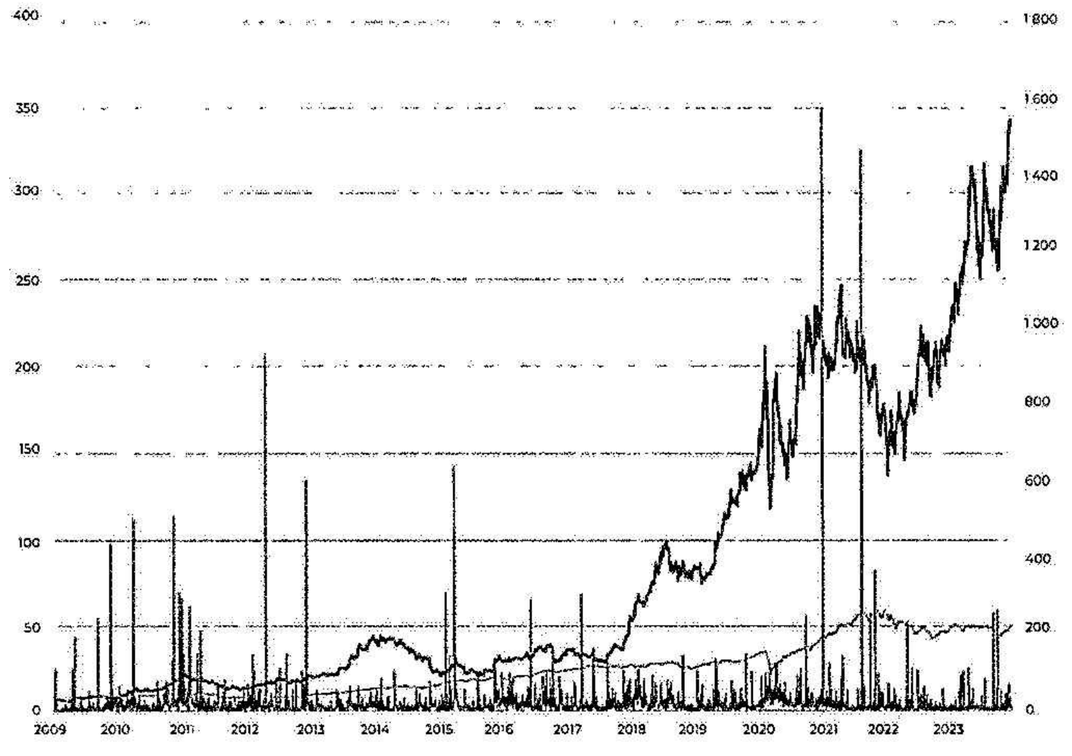
### Stor och växande marknad

- 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 väl på flera fronter. Det var en stark efterfrågan, flera förvärv gjordes under året och ett tredje affärsområde etablerades. Det var ett högt engagemang och kundfokus i organisationen.

1

Abilia växer på den norska och svenska marknaden med framför allt kognitionsprodukter

2

Förvärvet av Addera Care tillträds; moderbolaget avvecklas; två av verksamheterna integreras i Abilia och affärsplaner utvecklas för bolagen

3

Ett tredje affärsområde etableras genom att sammanföra bolagen inom hjälpmedel och välfärdsteknik och affärsområdet förvärvar Swedelift

4

MedCap förvärvar Surgicube och Toul Meditech till affärsområdet medicinteknik

Året 2023 uppgick försäljningstillväxten till 43 procent, vilket drevs av förvärv och generellt hög efterfrågan för koncernens samtliga bolag. Den justerade EBITDA-tillväxten uppnådde 45 procent och marginalen var 22 procent. Tillväxt och produktmix bidrog till stabila marginaler trots att förvärvade verksamheter till stor del har lägre marginal.

Det nya affärsområdet Hjälpmedel utvecklades mycket starkt. Efterfrågan på Abilias kognitionsprodukter var hög och integrationen av förvärvade verksamheter gick enligt plan. Det nya affärsområdet utgör en plattform och ett hem för bolag i den stora och delvis fragmenterade hjälpmedelsmarknaden.

Medicinteknik hade god efterfrågan i synnerhet inom Nutrition följt av EKG-produkter. Komponenter till röntgensystem hade en tillfälligt lägre försäljning som förväntas återhämtas. Affärsområdet breddades med förvärvet av SurgiCube och Toul Meditech.

De förvärvade bolagen tillför en intressant nisch samt en affärsmodell med återkommande intäkter.

Specialistläkemedel fortsatte att öka försäljningen och lönsamheten baserat på ökad försäljning av egna produkter och utlicensieringen till den brittiska marknaden, där dock ökad konkurrens noterades i slutet av året. Även licensläkemedel och kontraktstillverkningen av flytande läkemedel uppvisade ökad försäljning. Affärsutvecklingsarbetet förstärktes.

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.



MEDCAP

## NYCKELTALSTABELL

| Finansiella nyckeltal | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Nettoomsättning, MSEK | 1 587,4 | 1 111,3 |
| Justerad EBITDA, MSEK | 347,0 | 238,7 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 21,9% | 21,5% |
| Justerad EBITA, MSEK | 291,2 | 187,4 |
| Justerad EBITA-marginal, % | 18,3% | 16,9% |
| Resultat efter skatt, MSEK | 172,5 | 118,0 |
| Resultat per aktie, SEK | 11,6 | 7,9 |
| Avkastning på eget kapital, % | 18,3 | 15,2 |
| Eget kapital per aktie före utspädning, SEK | 69,1 | 57,8 |
| Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK | 68,8 | 57,8 |
| Nettoskuld, MSEK *) | -45,3 | -51,9 |
| Nettoskuld/EBITDA *) | -0,2 | -0,2 |
| Soliditet, % | 62 | 60 |
| Medelantal anställda | 476 | 368 |

*) 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

Inpac fortsätter vaxa och forbereder for flytt till ny produktionsanlaggning

6

Unimedic ökar försäljningen av egna produkter, i synnerhet Melatonin till den brittiska marknaden

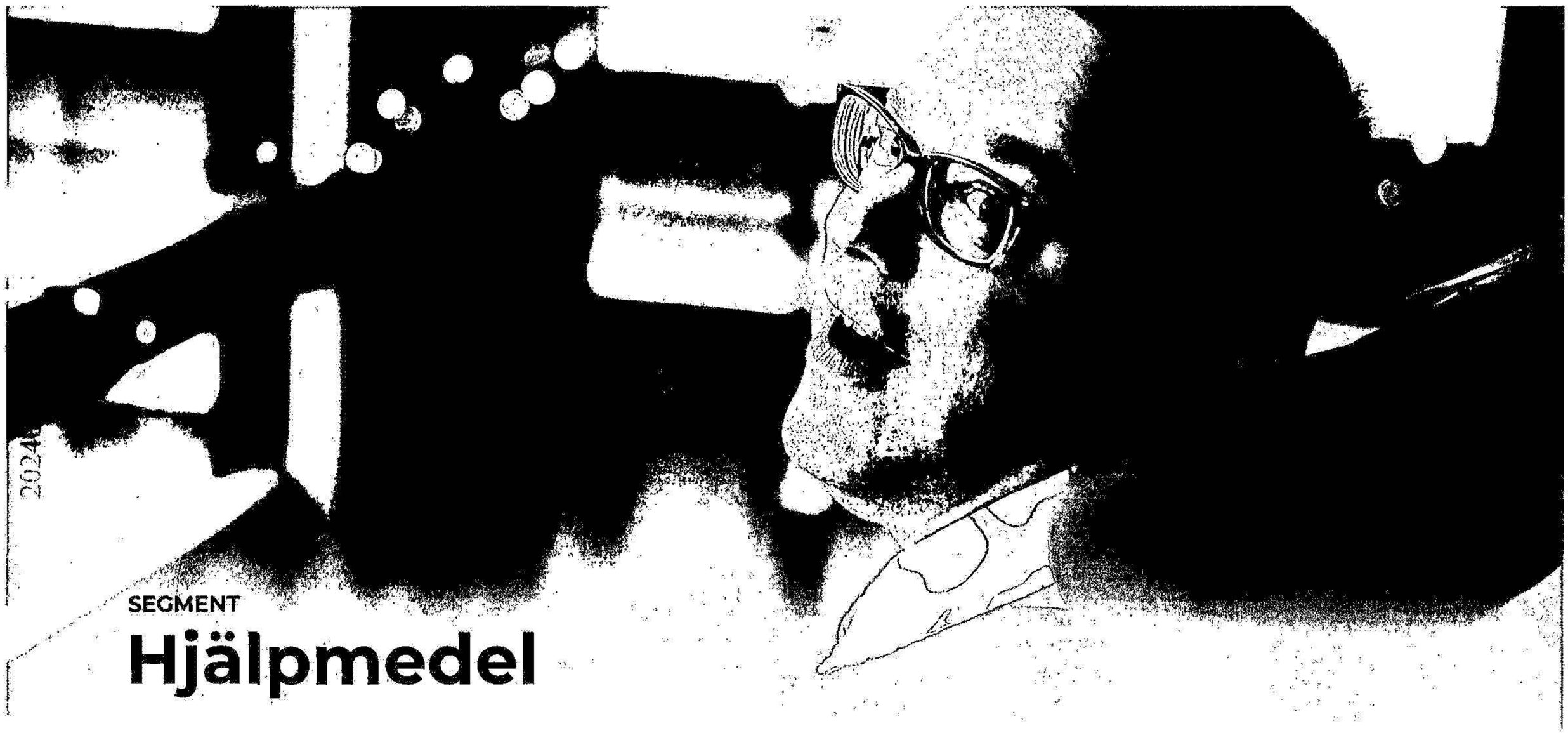
7

Cardiolex Medical AB uppnar certifiering enligt det nya medicintekniska regelverket ("MDR")

8

Koncernen överträffar samtliga finansiella mal och beslutar om uppdaterade mål





SEGMENT

# Hjälpmedel

BOLAG

ABILIA erimed huka BIKES TRIDENT Swedelift Komikapp amajo

SAMMANSTÄLLNING

| MSEK | 2023 | 2022 | Ändring |
|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 590,5 | 270,0 | 320,5 |
| Justerad EBITDA | 161,4 | 98,9 | 62,5 |
| Justerad EBITDA marginal | 27,3% | 36,6% | -9,3% |

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

Affärsområdet hjälpmedel etablerades i det tredje kvartalet genom att separera hjälpmedelsbolagen från affärsområdet Medicinteknik. Det nya affärsområdet Hjälpmedel samlar verksamheter inom hjälpmedel och välfärdsteknik med syfte att knyta samman och tillvarata kompetens kring brukare, produktutveckling och marknad. Det nya affärsområdet utgör en plattform och ett hem för bolag i samma bransch med nätverk och synergier med syfte att accelerera och stödja bolagens tillväxt både organiskt och genom förvärv.

Tove Christiansson som sedan 2015 varit VD för Abilia i MedCap-koncernen utsågs till affärsområdeschef för Hjälpmedel, och tar med sig gedigen erfarenhet för att fortsätta att utveckla och stötta befintliga och nya bolag i affärsområdet.

Etableringen av ett tredje affärsområde är ett naturligt steg i koncernens tillväxt, och ett kvitto på MedCaps långsiktiga modell. Sedan den första investeringen i GEWA, numera Abilia, 2007 har aktivt ägande skapat en framgångsrik företagsgrupp. Som ett led i att bygga vidare på affärsområdet förvärvades Swedelift i det fjärde kvartalet som kompletterar produkterbjudandet inom tillgänglighet där dotterbolaget Trident sedan tidigare verkar.

Affärsområdet utvecklades starkt under året där tillväxten till stor del drevs av förvärv men också god organisk tillväxt. De förvärvade bolagen har en lägre marginal än MedCaps befintliga verksamhet, och året präglades av integration och långsiktigt förbättringsarbete för att stärka bolagens position och lönsamhet. Sammantaget utvecklades lönsamheten väl för affärsområdet.

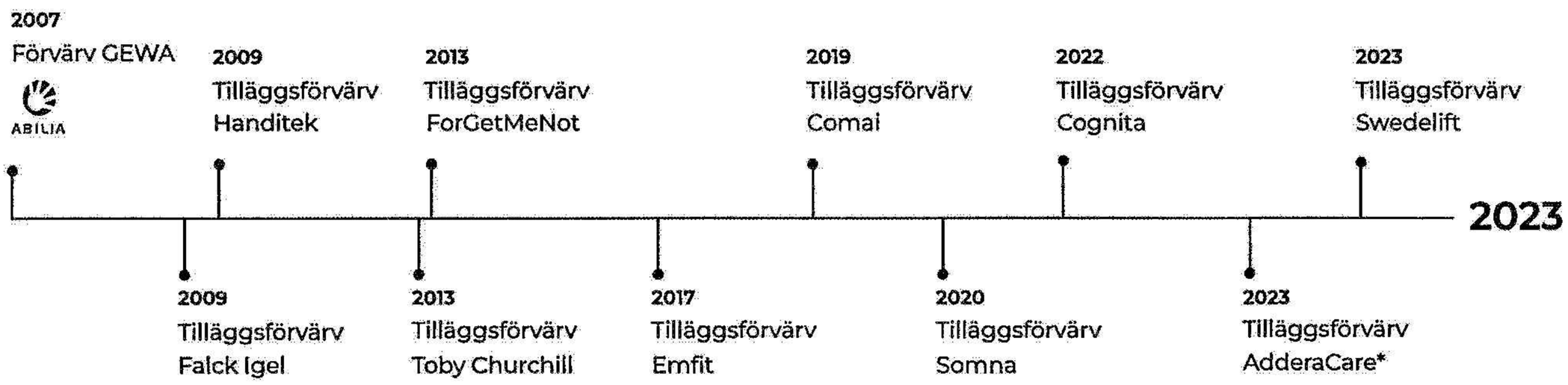
Abilia utvecklades mycket väl under året med en stark efterfrågan på bolagets största marknader Norge och Sverige. Kognition som utgör bolagets största produktområde hade hög tillväxt men även området Kommunikation, där Cognita förvärvades i 2022, utvecklades väl på den norska marknaden. De förvärvade verksamheterna Komikapp och Amajo som också tillhandahåller kognitionsprodukter integrerades i Abilia under året.

Erimed utvecklades fint under året och hade god efterfrågan på bolagets produkter som utgörs av både den egna produkten Dictus samt distributionsprodukter. Bolaget stärkte sin säljorganisation och arbetade med sortimentet under året för att ta tillvara på

tillväxtmöjligheterna och förbättra lönsamheten. Huka arbetade med att stärka både den kommersiella strategin och den operationell driften för att succesivt förbättra bolagets position och lönsamhet utifrån en befintlig fin produktportfölj och stort kundfokus. Framsteg gjordes till exempel på den norska marknaden genom ett för bolaget nytt upphandlingsavtal.

Trident som hade ett starkt föregående år såg en svagare efterfrågan både på hemmamarknaden och internationellt. Produkter för bostadsanpassning hade stabil efterfrågan medan byggsektorn var svagare. Swedelift förvärvades under det fjärde kvartalet och kompletterar erbjudandet inom bostadsanpassning med trapphissar från ledande tillverkare och en landstäckande organisation för försäljning och installation.

## TIDPUNKT FÖR INVESTERING OCH TILLÄGGSFÖRVÄRV




* Inkluderar följande bolag: Huka, Trident, Erimed, Komikapp och Amajo

## HÄNDELSER 2023

- Stark efterfrågan för bolagets kognitionsprodukter i både Norge och Sverige
- Positiv utveckling i Norge för kommunikationsprodukter
- Integration av de förvärvade verksamheterna Komikapp och Amajo i Abilia
- Förnyad certifiering enligt ISO 13485 med MDR Class 1 i Abilia
- Nytt upphandlat avtal i Norge för Huka
- God efterfrågan och stärkt försäljningsorganisation i Erimed
- Förvärv av Swedelift

ANTAL ANSTÄLLDA

193

ÄGARANDEL

99,9 %

20240430140018

## Abilia

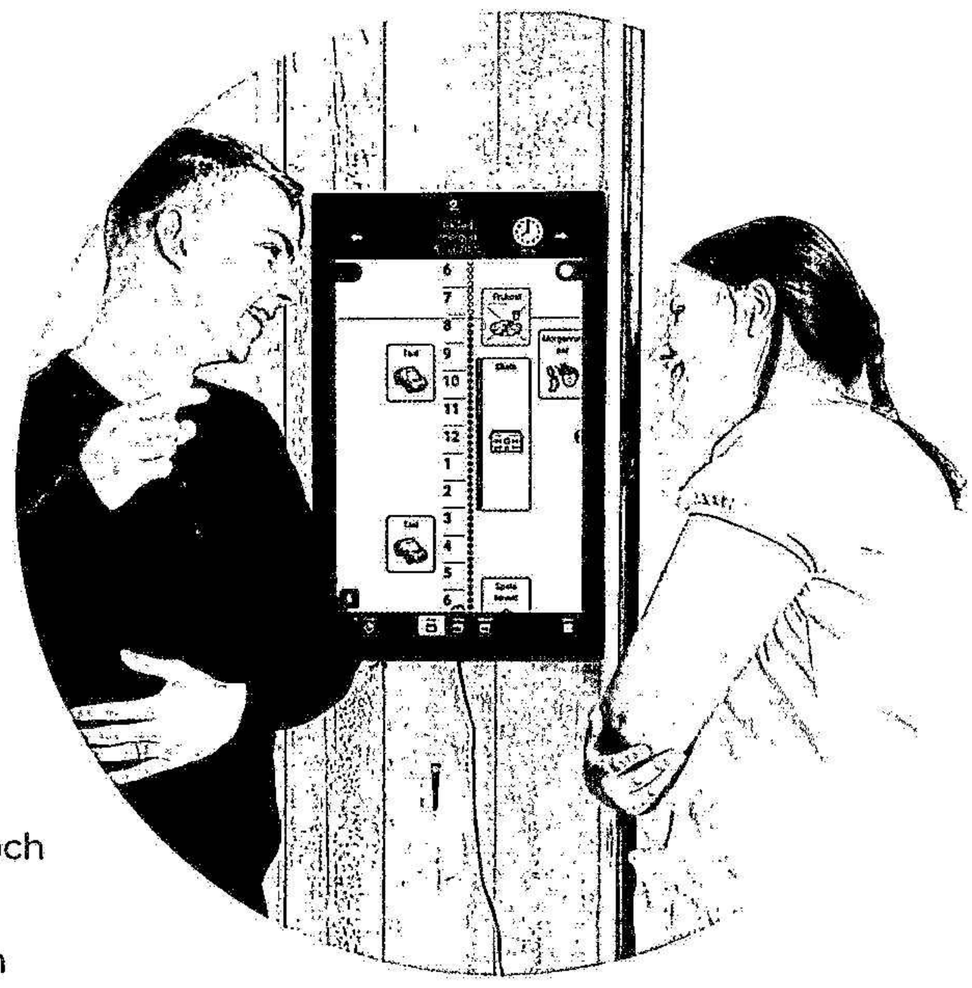
www.abilia.se

**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, samt andra kognitiva hjälpmedel.

**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 och skolor.

**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, Rolltalk samt Grid som distribueras på den norska marknaden.
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.

## Erimed

www.erimed.se



**VERKSAMHET**
Erimeds hjälpmedel stödjer människor med funktionsvariationer och bidrar till ett mer aktivt vardagsliv.

**GEOGRAFISK MARKNAD**
Norden, Export.

**KUNDER**
Ortopedtekniska verkstäder (privata och offentliga).

**PRODUKTER**
Erimed är ett nordiskt hjälpmedelsföretag som distribuerar ortopediska skor, mjuka och hårda ortoser, proteser, proteskomponenter samt det egenutvecklade Dictusbandet.

## Huka

www.huka.nl

**VERKSAMHET**
Hukas specialfordon ser till att både barn och vuxna med funktionsvariationer har möjlighet att röra sig mer fritt. Produktportföljen består av produkter av både manuella såväl som elektriska cyklar som är lämpliga för olika miljöer (så som stad, skog och landsbygd) och ändamål (t.ex. shopping).

**GEOGRAFISK MARKNAD**
Benelux, Norden, Tyskland, USA.

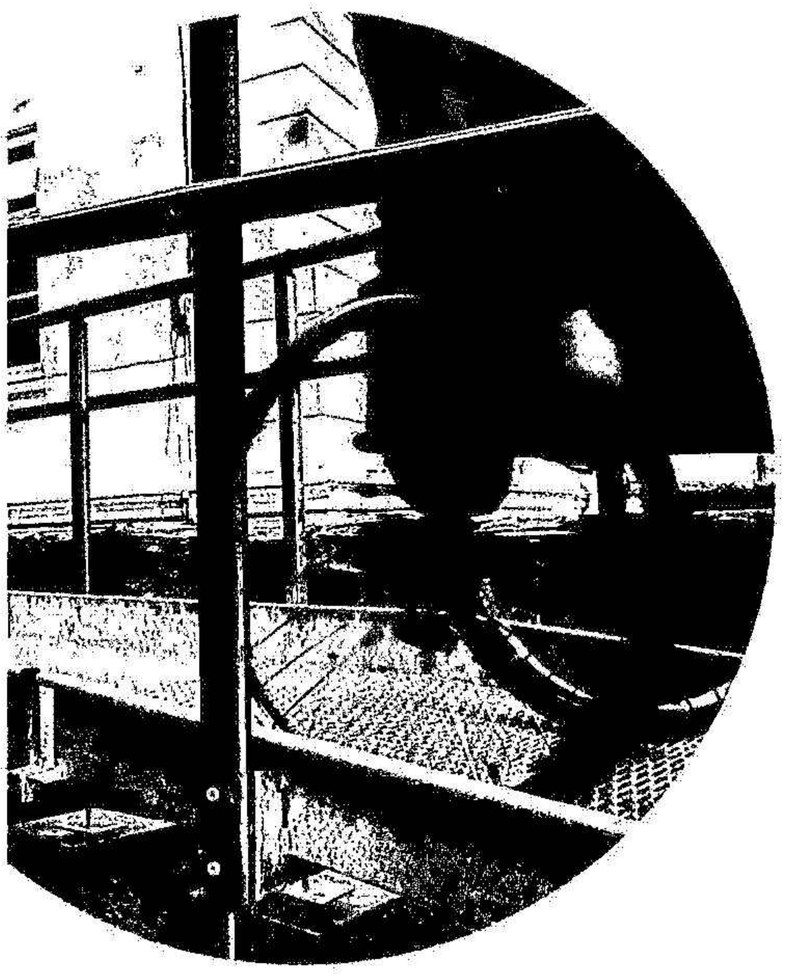
**KUNDER**
Regioner, kommuner, cykelåterförsäljare.

**PRODUKTER**
Huka utvecklar och tillverkar olika produkter och lösningar för att förbättra individer med funktionsvariationers mobilitet, med fokus på specialcyklar.



## Tridient & Swedelift

www.tridient.se, www.swedelift.se



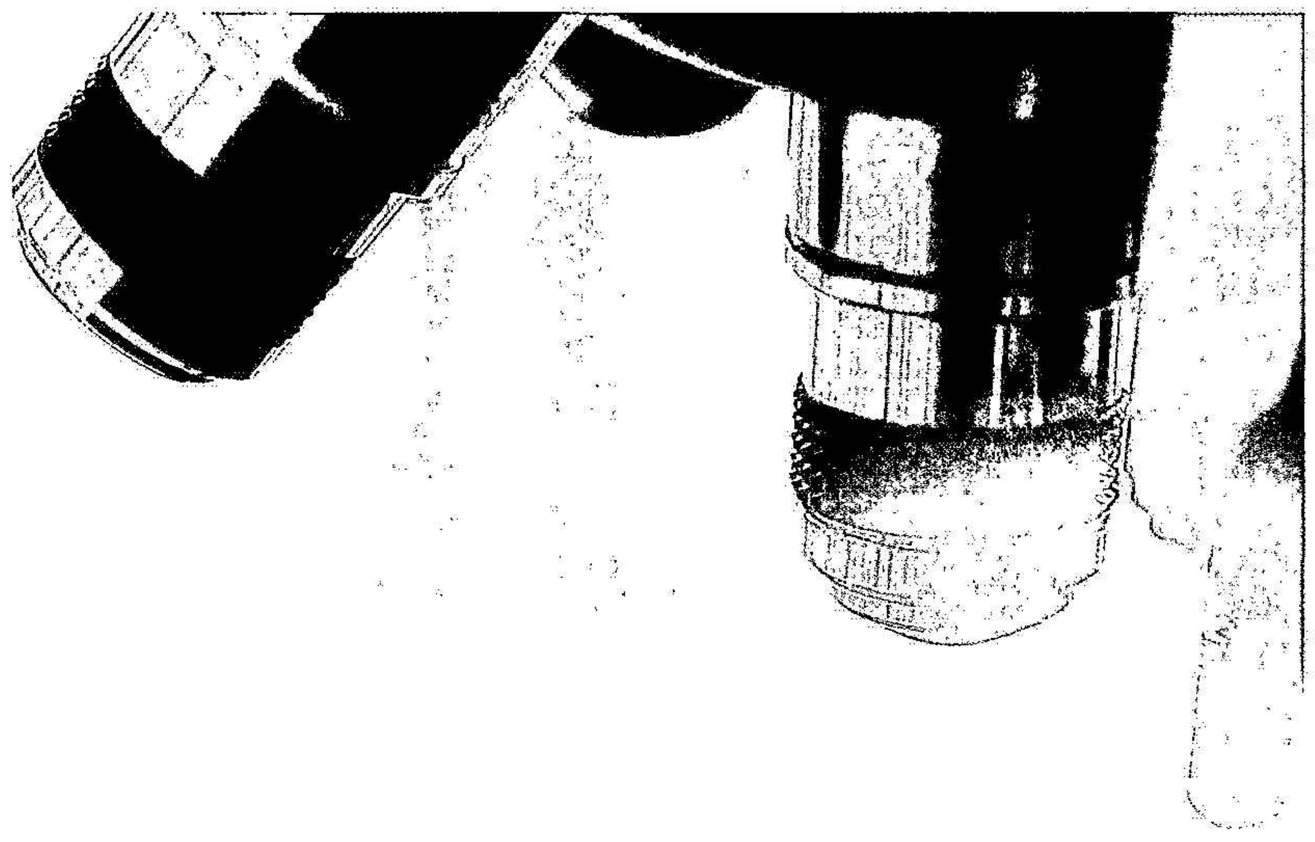
**VERKSAMHET**
Tridents & Swedelifts produkterbjudande hjälper människor med funktionsvariationer att öka sin fysiska tillgänglighet och ger brukaren möjlighet att vara mer självständig i hemmet samt kunna komma ut i naturen och samhället på ett okomplicerat sätt.

**GEOGRAFISK MARKNAD**
Sverige, Export inom Europa.

**KUNDER**
Regioner, kommuner, byggbranschen, privatpersoner.

**PRODUKTER**
Trident har sedan 1995 arbetat med att förbättra människor med funktionsvariationers fysiska tillgänglighet. Trident har två verksamhetsområden, Tillgänglighet och Fordon, där Tillgänglighet fokuserar på tillgänglighetsanpassningar av bostäder och fastigheter (e.g. ramper, trappor, hissar och badrum) och Fordon på specialcyklar med ergonomiska lösningar. Swedelift säljer och installerar hissar för ökad tillgänglighet i bostäder och offentliga fastigheter. Bolaget är en ledande hissleverantör inom sitt segment i Sverige.

20240430140019



SEGMENT

# Medicinteknik

BOLAG

SAMMANSTÄLLNING

| MSEK | 2023 | 2022 | Ändring |
|---|---|---|---|
| Nettomsättning | 511,7 | 444,3 | 67,3 |
| EBITDA | 99,0 | 91,3 | 7,7 |
| EBITDA marginal | 19,3% | 20,5% | -1,2% |

Bolagen inom Medicinteknik utvecklar och säljer i huvudsak olika medicintekniska produkter och tjänster. Kunderbjudandet omfattar till exempel sjukvårdsutrustning och mjukvara, komponenter till tillverkare av sjukvårdsutrustning, samt förpackningslösningar och tjänster. Kunderna är framför allt regioner, sjukhus, samt medicintekniska företag, nutritions- och läkemedelsbolag. Affärsområdet Medicinteknik innehåller de rörelsedrivande bolagen Cardiolex, Inpac, Multi-Ply, Surgicube och Toul Meditech.

Affärsområdet Medicinteknik utvecklades väl och ökade försäljningen på de flesta av affärsområdets marknader. Förvärv bidrog till att bredda affärsområdet och skapa nya tillväxtmöjligheter.

Cardiolex hade god efterfrågan på EKG-system både på den tyska och svenska marknaden, medan efterfrågan på vakuumsystem försvagades något. Försäljningen ökade också delvis på grund av valutaeffekter då bolagets försäljning till största delen sker i Euro. Det långsiktiga arbetet med att utveckla både produkterbjudandet och marknadsbearbetningen för digitala arbetsflöden för EKG fortskred. Det svenska bolaget Cardiolex Medical AB erhöll MDR certifiering vilket är en strategiskt viktig milsten som säkerställer att Cardiolex uppfyller de högt ställda regulatoriska kraven och möjliggör långsiktig geografisk expansion inom diagnostiskt EKG. Motsvarande certifieringsarbete fortlöper enligt plan i det tyska dotterbolaget Amedtec.

Inpac fortsatte att växa starkt inom framför allt nutritionsprodukter. Parallellt med att bolaget fokuserat på att möta den ökade efterfrågan pågick förberedelserna för en ny tillverkningsanläggning dit verksamheten planeras att flytta under 2024.

Multi-ply hade ett svagare år trots en generellt god efterfrågan på bolagets produkter. En av bolagets största kunder genomförde en fabriksflytt vilket ledde till temporärt lägre volymer under året, men där orderboken sedan återhämtade sig i slutet av året. Vidare gjordes åtgärder i ett av bolagets produktionssteg vilket orsakade försenade leveranser. Dock väntas den försenade försäljningen att kunna återhämtas efter att produktionen återupptogs i normal takt i slutet av året, och bolagets framtidsutsikter bedöms vara goda.

I det tredje kvartalet förvärvades Surgicube och Toul Meditech som tillhandahåller flexibla och kostnadseffektiva lösningar för ultraren luft i operationsrum, på sjukhus och mindre kliniker. Produkterna används exempelvis inom ortopedi och ögonkirurgi, och säljs främst på den Europeiska marknaden men även globalt.

Bolaget utgör ett nytt verksamhetsområde inom affärsområdet Medicinteknik och förväntas att kunna växa genom bearbetning av fler marknader utifrån en stark position i bolagets nisch som byggts upp under många år.

# Cardiolex

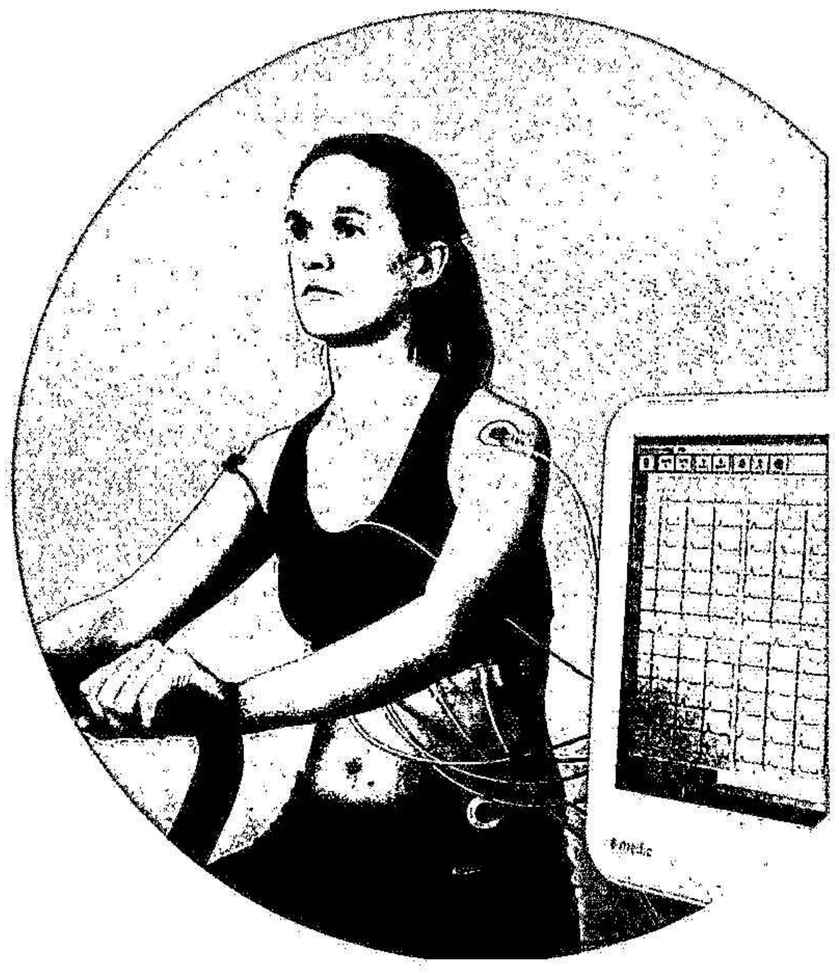
www.cardiolex.com

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

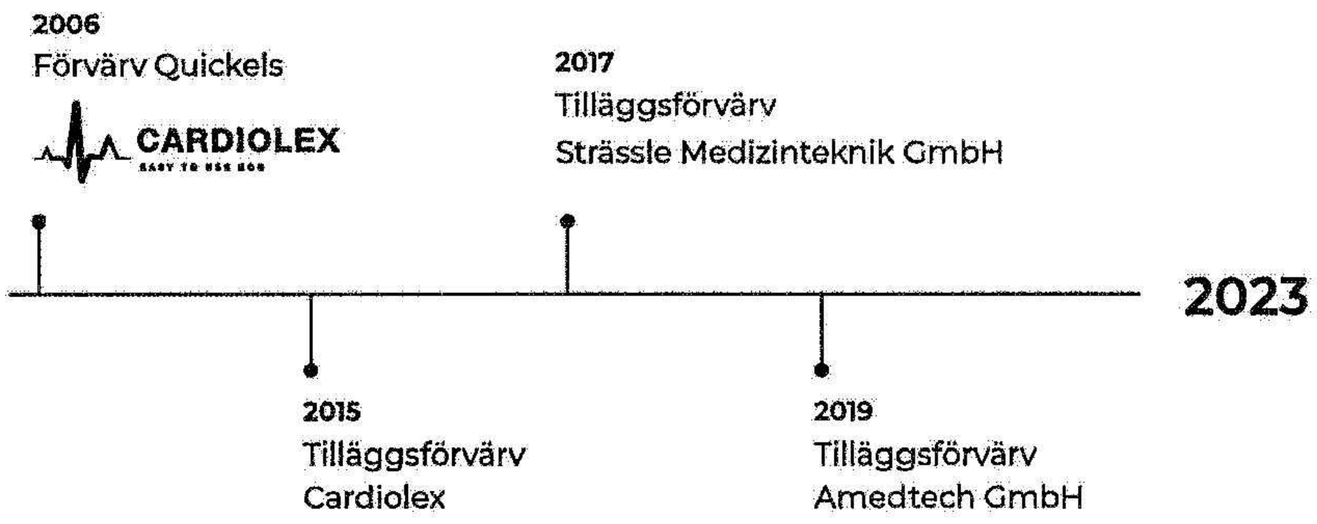
**GEOGRAFISK MARKNAD**
Hemmamarknaderna Tyskland och Sverige samt export inom Europa.

**KUNDER**
Sjukhus och vårdcentraler. En majoritet av de svenska sjukhusen använder Cardiolex EKG-produkter och/eller Quickels vakuum-applicerade elektroder. Dotterbolaget Strässle är marknadsledande i Europa inom vakuumsystem för EKG. Amedtec utvecklar och säljer till sjukhus och kliniker i framförallt Tyskland samt via distributörer internationellt.

**PRODUKTER**
Företaget har vakuumsystem i form av varumärkena Quickels (engångselektroder) och Strässle (flergångselektroder). Cardiolex egen PC-baserade EKG-system, 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 OCH TILLÄGGSFÖRVÄRV




## HÄNDELSER 2023

- God efterfrågan på både tyska och svenska marknaderna
- MDR certifiering för Cardiolex Medical AB
- Fortsatt marknadsbearbetning för EKG management lösningar i Tyskland

ANTAL ANSTÄLLDA

62

ÄGARANDEL

97,5 %

20240430014020

# Inpac

www.inpac.se

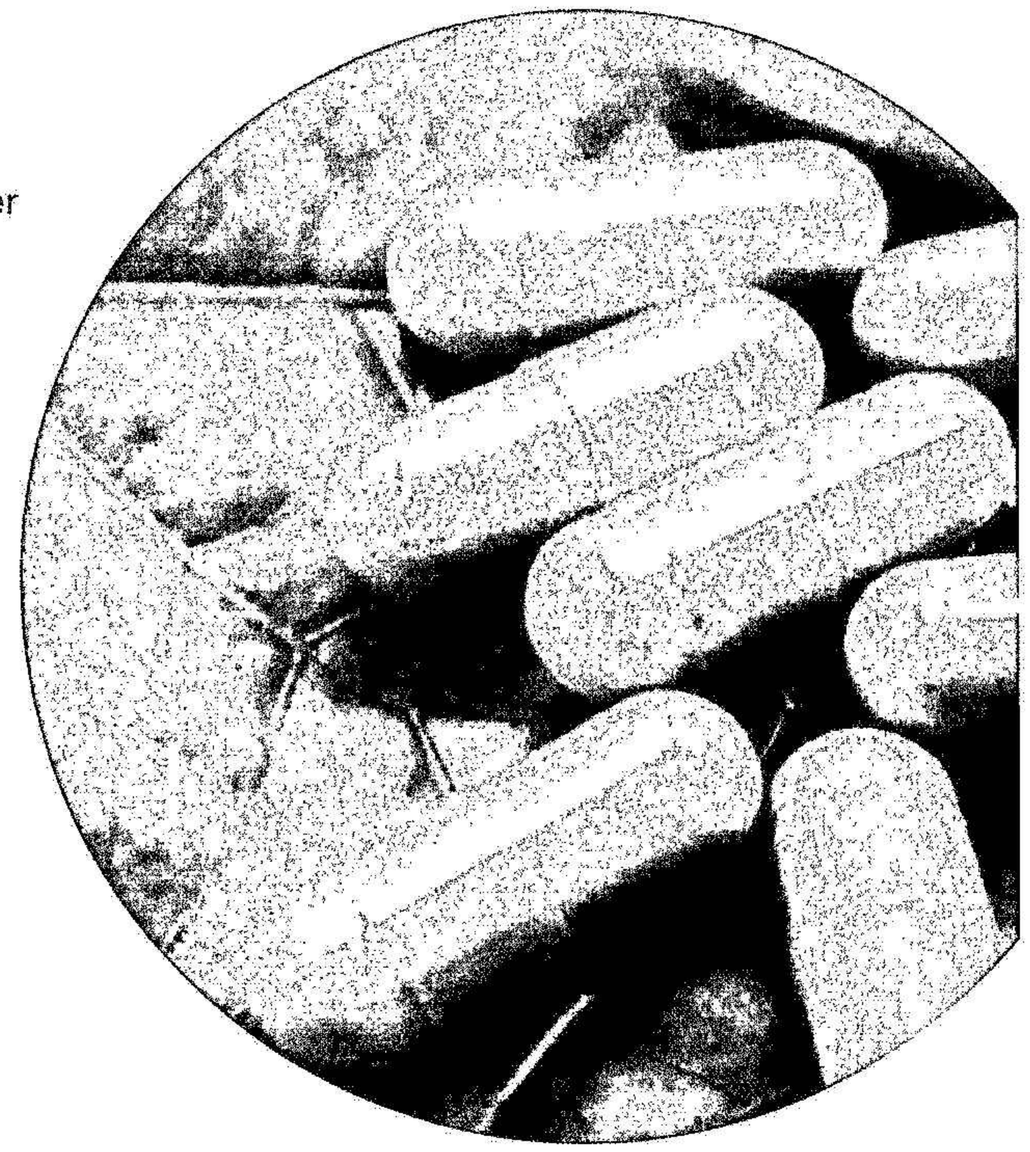
**VERKSAMHET**
Kontraktstillverkning av främst probiotika och kosttillskott samt förpackningslösningar till läkemedelsindustrin.

**GEOGRAFISK MARKNAD**
Norden.

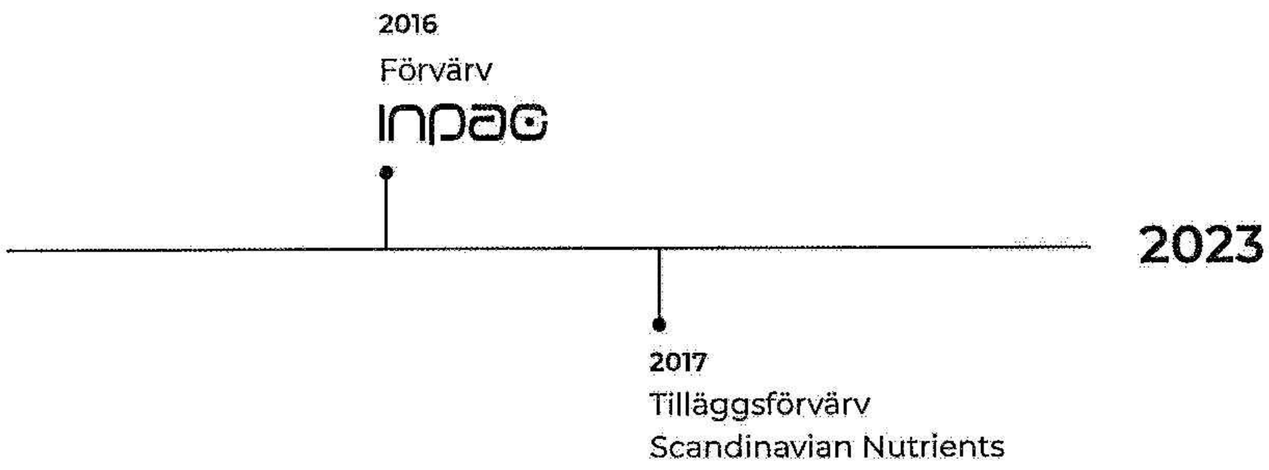
**KUNDER**
Läkemedels- och livsmedelsindustrin samt probiotika- och kosttillskottsvarumärkesföretag.

**PRODUKTER**
Den största delen av verksamheten är inom produktion och packning av nutritions- och probiotikaprodukter till kunder med egna varumärken.

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



**TIDPUNKT FÖR INVESTERING OCH TILLÄGGSFÖRVÄRV**




**HÄNDELSER 2023**

- Stark efterfrågan, främst på nutritionsprodukter
- Påbörjad byggnation och förberedelser för ny tillverkningsanläggning

ANTAL ANSTÄLLDA
63

ÄGARANDEL
100 %

# Multi-ply

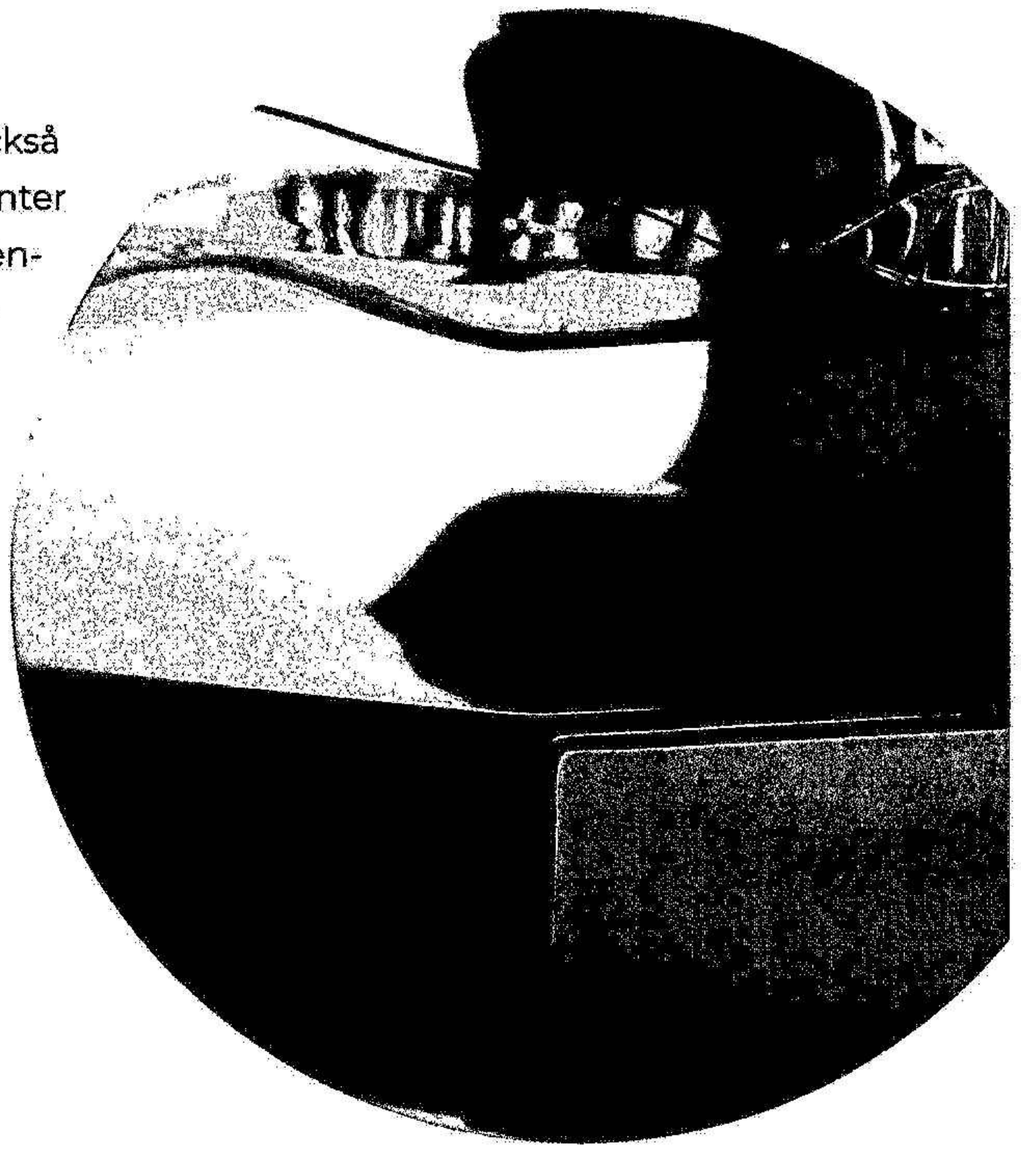
www.multi-ply.co.uk

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

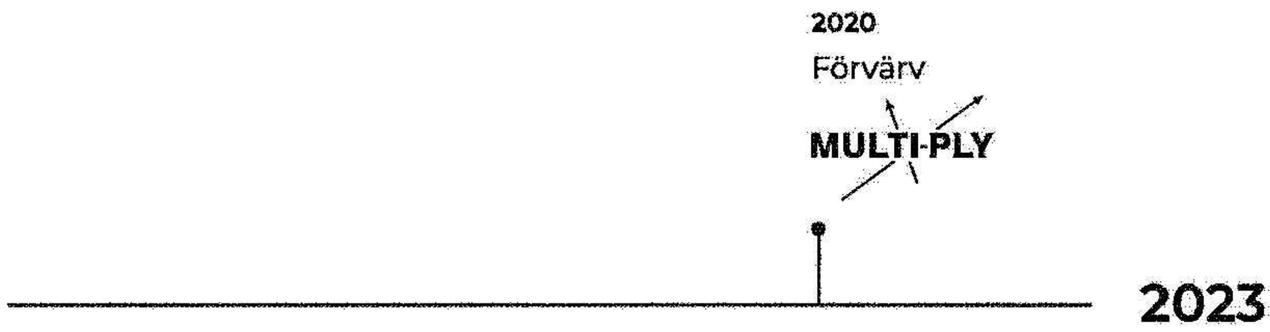
**GEOGRAFISK MARKNAD**
Europa och USA samt viss försäljning till Asien.

**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**




**HÄNDELSER 2023**

- God efterfrågan men temporärt lägre volymer till stor kund
- Förbättringsåtgärder i ett produktionssteg orsakar temporära leveransförseningar
- Hög aktivitet för produktutveckling tillsammans med kunderna

ANTAL ANSTÄLLDA
69

ÄGARANDEL
100 %

# SurgiCube och Toul Meditech

www.surgicube.com, www.toulmeditech.com

20240430140421

**VERKSAMHET**

*Flexibla och kostnadseffektiva* lösningar för ultraren luft i operationsrum, på sjukhus och mindre kliniker. Möjliggör både hög kvalitet och ökad kapacitet för operationsrum.

**GEOGRAFISK MARKNAD**

Global.

**KUNDER**

Offentliga och privata sjukhus och kliniker, inom t.ex. ögonkirurgi och ortopedi.

**PRODUKTER**

*Medicintekniskt klassad utrustning* och förbrukningsvaror som genererar ultrarena luftflöden för operationsmiljöer, i syfte att minska risken för luftburen smitta och därmed postoperativa infektioner.



**TIDPUNKT FÖR INVESTERING**

2023

Förvärv

2023

**HÄNDELSER 2023**

- MedCap förvärvade Surgicube & Toul Meditech i tredje kvartalet
- Affärsplansarbete för att stärka den kommersiella satsningen, samt för att bättre sammanföra verksamheterna och produkterna i Surgicube och Toul Meditech

ANTAL ANSTÄLLDA

9

ÄGARANDEL

98 %



SEGMENT

# Specialistläkemedel

## BOLAG

UNIMEDIC® GROUP

## SAMMANSTÄLLNING

| MSEK | 2023 | 2022 | Ändring |
|---|---|---|---|
| Nettomsättning | 485,3 | 397,0 | 88,3 |
| Justerad EBITDA | 110,0 | 70,3 | 39,7 |
| Justerad EBITDA marginal | 22,7% | 17,7% | 5,0% |

Bolagen inom Specialistläkemedel utvecklar och säljer läkemedel inom de regulatoriska klasserna registrerade läkemedel, licensläkemedel och extempore. Kunderna återfinns framför allt inom apoteks- och läkemedelsindustrin samt offentliga kunder inom regioner och kommuner.

Affärsområdet specialistläkemedel utvecklades mycket starkt under året, till stor del drivet av en hög efterfrågan på den brittiska marknaden där bolaget utlicensierat produkten Melatonin till en partner. Försäljningsökningen innebar en väsentligt ökad lönsamhet.

Året visade på den potential som finns i affärsområdet genom ökad försäljning av egna produkter samt affärsutveckling genom till exempel licensaffärer. Dock väntas ökad konkurrens på den brittiska marknaden att påverka lönsamheten på kort sikt. Den långsiktiga framgången för affärsområdet är avhängig ett aktivt arbete med affärsutveckling för att tillföra fler produkter och kommersiella avtal till bolagets portfölj. Under året gjordes satsningar för att stärka bolagets kapacitet inom affärsutveckling.

Efterfrågan ökade även på kontraktstillverkning av flytande läkemedel från bolagets CDMO-verksamhet, samt på licensläkemedel.

# Unimedic Group

www.unimedic.se

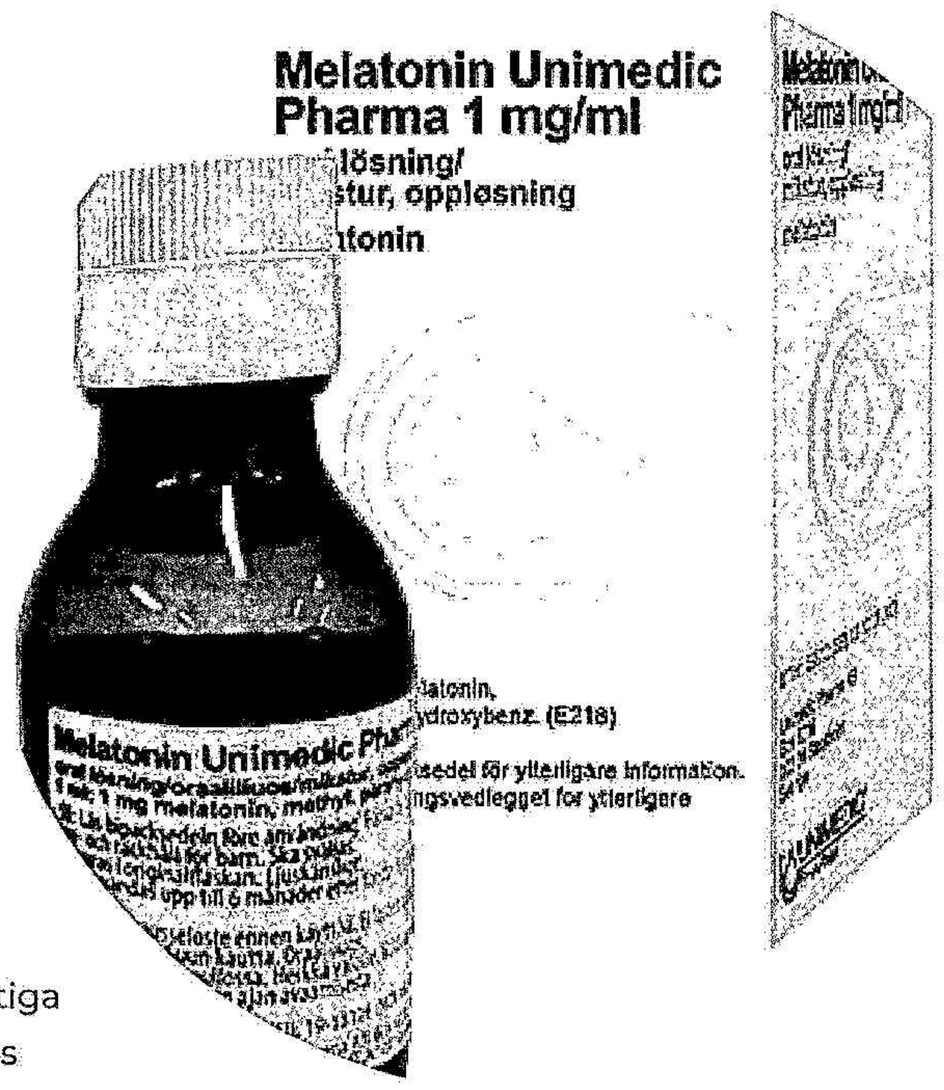
20240430140022

**VERKSAMHET**
Unimedic marknadsför egen-utvecklade och inlicensierade läkemedel för både barn och vuxna. Bolaget är väletablerat och har en stark position inom flera terapiområden på den nordiska marknaden. Detta gör Unimedic till en intressant samarbetspartner för internationella läkemedelsbolag eller produktutvecklingsbolag som saknar egen kommersiell verksamhet i Norden. Unimedics egen tillverkningsenhet erbjuder också produktutvecklingstjänster och kontraktstillverkning av sterila och icke-sterila flytande läkemedel till partners.

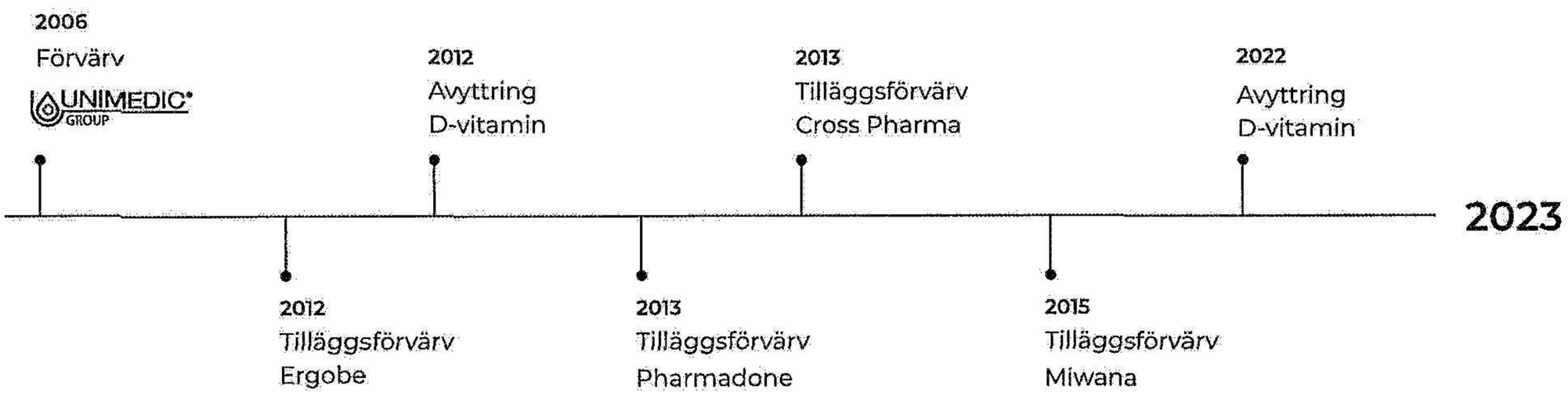
**GEOGRAFISK MARKNAD**
Norra Europa.

**KUNDER**
Apotek, sjukvård, regioner och läkemedelsindustrin.

**PRODUKTER**
Unimedics produkter utgörs av en mix av patent- och regulatoriskt skyddade läkemedel, samt så kallade nischläkemedel med lägre konkurrens eller som t ex kan vara svårare att tillverka. De senare utgörs ofta av väl beprövade substanser vars patent löpt ut. Bolagets pipeline byggs genom långsiktiga samarbeten med olika partners och där slutlig produkt antingen produceras externt eller genom Unimedics egen tillverkningsenhet.




## TIDPUNKT FÖR INVESTERING OCH TILLÄGGSFÖRVÄRV




## HÄNDELSER 2023

- Stark försäljnings- och resultatutveckling
- Hög efterfrågan på den brittiska marknaden för Melatonin
- Ökad efterfrågan för både licensläkemedel och kontraktstillverkning
- Intensifierat affärsutvecklingsarbete

ANTAL ANSTÄLLDA
114

ÄGARANDEL
100 %

# Hållbarhets-rapport

# Vårt långsiktiga hållbarhetsfokus

20240430140423

*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.

## 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 Hjälpmedel, Medicinteknik och Specialistläkemedel. Se sidorna 13-23 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, Holland, Norge, Storbritannien och Tyskland. Antalet anställda uppgår till 3 i moderbolaget samt 514 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 hjälpmedel, 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. Vi delar med oss av vår ESG data till Nasdaq och har därför certifierats som "Nasdaq ESG Transparency Partner".

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 33.

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 att 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. Förra året reviderades

**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<br>2. försäkra sig om att deras eget företag inte är delaktiga i brott mot mänskliga rättigheter. | Uppförandekoder och policyer – sida 26<br>Affär – sida 33 |
| Arbetsvillkor | 3. Företagen ombeds att upprätthålla föreningsfrihet och ett faktiskt erkännande av rätten till kollektiva förhandlingar;<br>4. avskaffande av alla former av tvångsarbete;<br>5. faktiskt avskaffande av barnarbete; och<br>6. avskaffandet av diskriminering vid anställning och yrkesutövning | Vår syn på hållbarhet — sida 25-26<br>Affär — sida 31-33 |
| Miljö | 7. Företag ombeds att stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisker;<br>8. ta initiativ för att främja större miljömässigt ansvarstagande; och<br>9. uppmuntra utveckling och spridning av miljövänlig teknik. | Miljöpolicy – sida 26<br>Affär – sida 33 |
| Antikorruption | 10. Företag bör motarbeta alla former av korruption, inklusive utpressning och bestickning. | Uppförandekoder och policyer – sida 26<br>Affär — sida 30 |

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

20240430140024

väsentlighetsanalysen och miljö ingår numera som del av fokusområdet ansvarsfullt företagande. Krav på individuella miljömål för samtliga koncernens bolag har införts. Samtliga av koncernens producerande enheter har med start under föregående år 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 med medarbetare i dotterbolagen diskuteras hållbarhetsfrågor. Genom att vara en aktiv ägare, kan vi driva på det operativa hållbarhetsarbetet i våra portföljbolag. Under året har förberedelser påbörjats för att

## TRE FOKUSOMRÅDEN





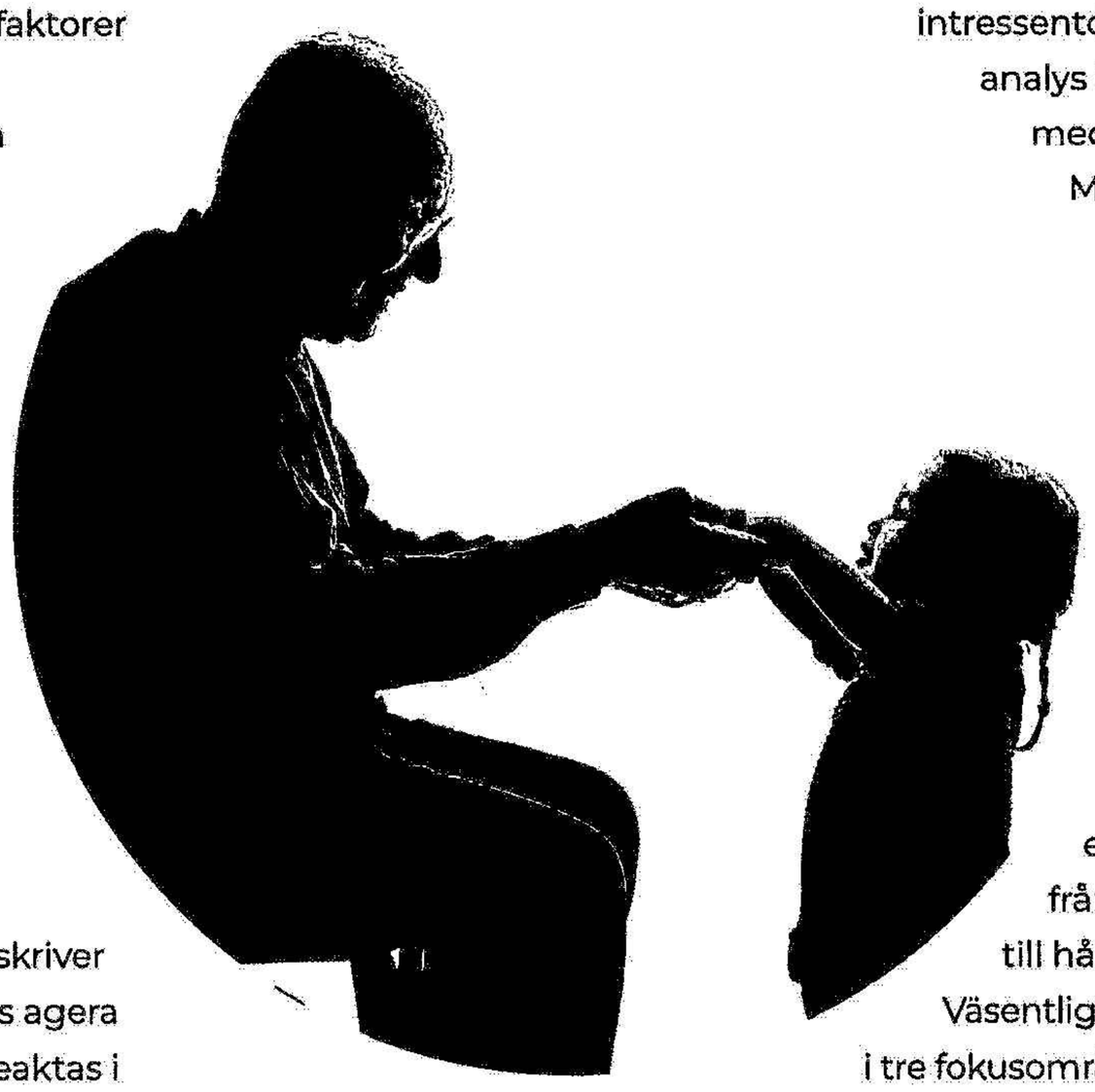




kunna rapportera i enlighet med CSRD ("Corporate Sustainability Reporting Directive") från och med verksamhetsåret 2025.

**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.

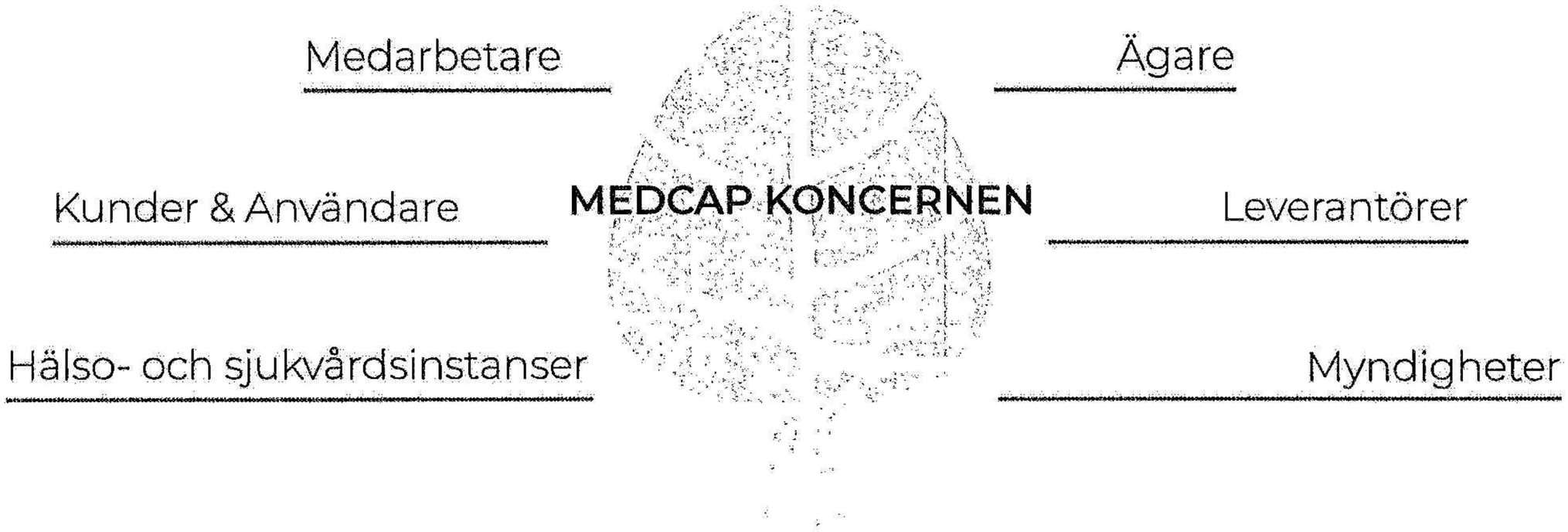


Vår Code of Conduct beskriver hur medarbetare förväntas agera samt hur hållbarhet ska beaktas i samband med förvärv. Det är vår ambition att investera i bolag som bedöms ha en potential att utvecklas på lång sikt. Hållbarhetsfaktorer är alltid en del av analysen i förvärvsprocessen.

**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 förra året har väsentlighetsanalysen uppdaterats utifrån löpande dialog med intressenter och vidareutveckling av prioriteringar. Miljö har därmed införts som ett område som numera 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 33.

**INTRESSENTER**



20240430144025

## PRODUKTANSVAR

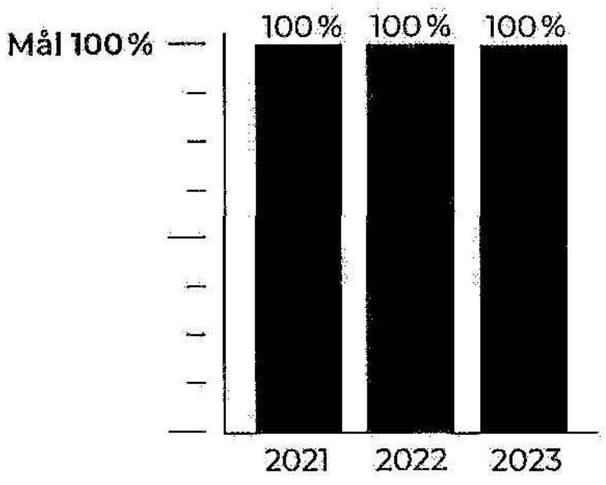
Att säkerställa existerande krav och ha framförhållning inför framtida krav är en grundläggande del i vår strategi för ett hållbart produktansvar. Att våra dotterbolag säkerställer att de produkter och tjänster som tillhandahålls finns tillgängliga för användare, att de är säkra att använda och att god 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 som varit ägda under hela året:**

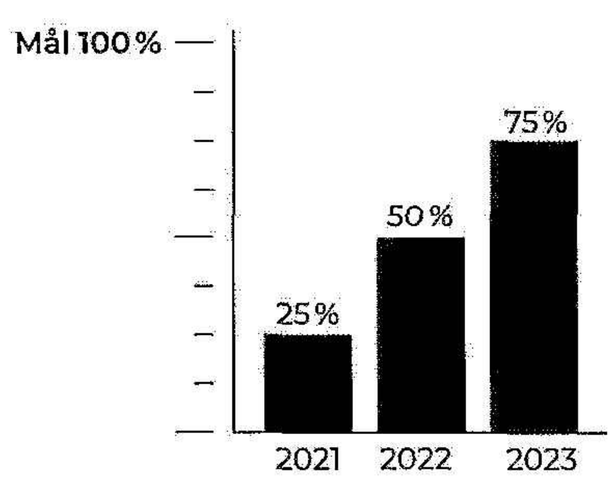
- **Certifierade kvalitetsledningssystem** och **efterlevnad av medicintekniska och läkemedelstekniska direktiv** för att säkerställa hög kvalitet på produkter och säkerhet för användare
- **Leveransprecision** för att säkerställa leveranssäkerhet av läkemedel/medicinteknik till alla kunder
- **Kvalitetsrelaterade 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 (ägda under hela året) med certifierade ledningssystem




**Kundindex**

Andel bolag som utför regelbundna kundundersökningar

## DOTTERBOLAGENS CERTIFIERADE KVALITETSLEDNINGSSYSTEM OCH EFTERLEVNAD AV MEDICINTEKNISKA DIREKTIV

| Hjälpmedel | Medicinteknik | Specialistläkemedel |
|---|---|---|
| Abilia och Huka har certifierats enligt de krav som gäller för kvalitetssäkring av medicintekniska företag, ISO 13485, vilket innebär att kvalitetsledningssystemen 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 (klass I) uppfyller MDR kraven. Erimed och Trident är certifierade enligt ISO 9001. Trident är även certifierade enligt ISO 14001. | Cardiolex, Surgicube och Toul Meditech har certifierats enligt de krav som gäller för kvalitetssäkring av medicintekniska företag, ISO 13485, vilket innebär att kvalitetsledningssystemen lever upp till de krav som ställs i internationella standard. ISO 13485 innebär rätt till CE-märkning enligt MDD och MDR klass II b produkter. Samtliga klass 1 och klass 1S produkter uppfyller sedan tidigare MDR kraven.<br>I september 2023 blev Cardiolex Medical MDR certifierade även för sina klass II produkter. Multi-ply är certiferade enligt ISO 9001, men har påbörjat ett arbete för att certiferas i enlighet med ISO 13485.<br>Inpacs kvalitetsledningsarbete sker i enligt med EU-GMP. Inpac har certifierats enligt de krav som gäller för: ISO 9001 (kvalitetsledning), FSSC 22000 (livsmedels- och foderindustri) samt FDA. | 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. |

## ENGAGERADE MEDARBETARE

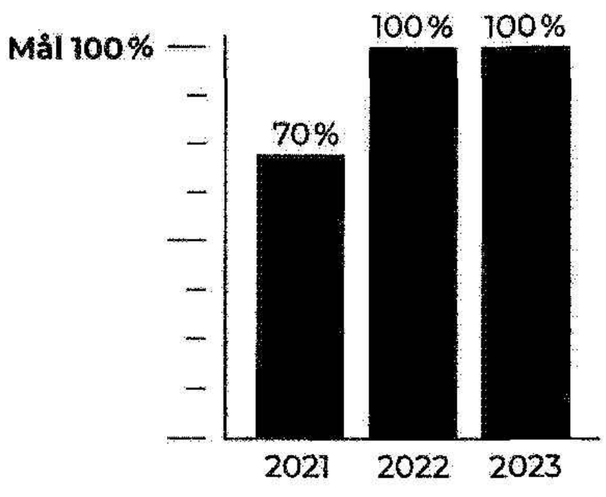
En förutsättning för att MedCaps bolag ska kunna utveckla, producera och leverera bra produkter och tjänster till kunder och användare är att bolagen har rätt medarbetare. Med kompetenta, friska och säkra medarbetare, ökad mångfald och lika möjligheter säkrar vi engagemang, innovation och utveckling.

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.

**Följande nyckeltal har identifierats som väsentliga och är integrerade i rapporteringsprocessen för samtliga dotterbolag som varit ägda under hela året:**

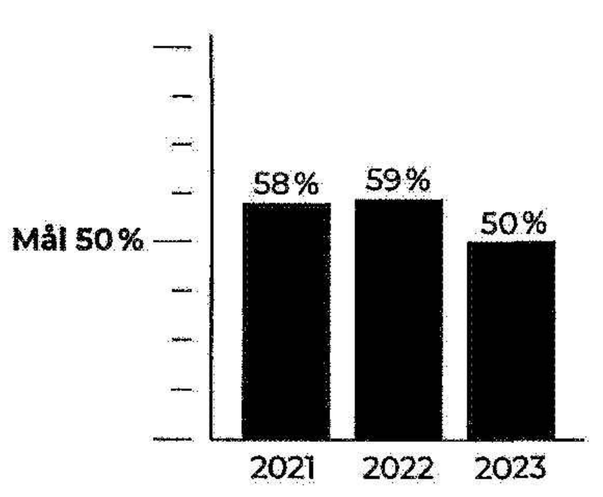
- **Andel kvinnor/män** för att säkerställa en jämställd arbetsplats
- **Sjukfrånvaro (kort och lång)** för att säkerställa en sund arbetsmiljö samt för att minimera arbetsrelaterade sjukdomar
- **Arbetsrelaterade skador** för att minimera arbetsrelaterade sjukdomar och olyckor
- **Personalindex (medarbetarundersökningar),**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

### MEDARBETARE — UTFALL



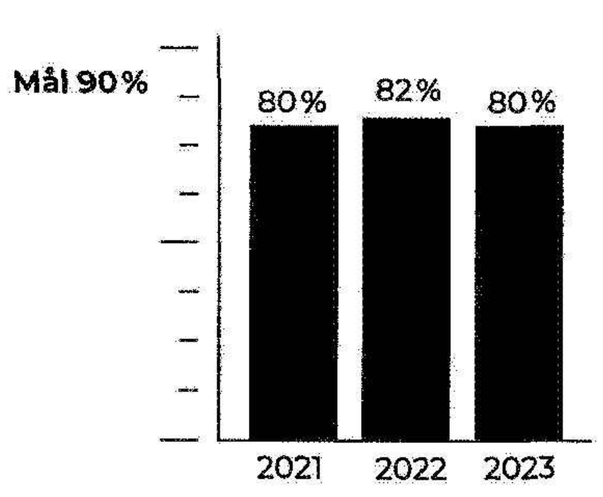

**Personalindex**

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 514 anställda varav 216 kvinnor. MedCap har på de flesta nivåer och bolag jämställda ledningsorgan, se tabell nedan. Under året har 69 procent av koncernens medarbetare genomfört medarbetarsamtal och 100 procent av bolagen inom koncernen, som varit ägda under hela året, har genomfört medarbetarundersökningar. Under de senaste åren har personalomsättningen inom vissa av koncernens bolag varit högre än tidigare, vilket har följts upp av bolagens ledningsgrupper under året. Personalomsättningen för 2023 ligger på en något högre nivå än föregående år, vilket kontinuerligt följs upp.

### ANDEL MÄN OCH KVINNOR I STYRELSE OCH LEDNINGSGRUPPER

| | Antal Kvinnor | Antal Män | Andel Kvinnor % | Andel Män % |
|---|---|---|---|---|
| MedCap styrelse | 3 | 3 | 50% | 50% |
| MedCap | 2 | 3 | 40% | 60% |
| Dotterbolagschefer | 2 | 4 | 33% | 67% |
| Specialistläkemedel | 5 | 3 | 63% | 38% |
| Hjälpmedel | 6 | 6 | 50% | 50% |
| Medicinteknik | 7 | 7 | 50% | 50% |
| **Totalt** | **24** | **26** | **48%** | **52%** |

En person räknas både med i ledningsgrupp och som dotterbolagschef, vilket har justerats för i summeringen

20240430140426

**Följande nyckeltal har identifierats som väsentliga och är integrerade i rapporteringsprocessen för samtliga dotterbolag som varit ägda under hela året:**

- **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

## 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.

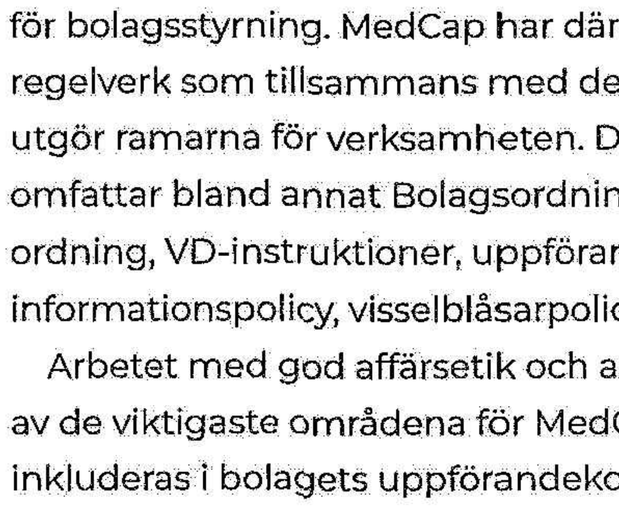


Alla anställda inom koncernen eller andra personer som representerar MedCap Koncernen har ett ansvar att följa uppförandekod och antagna policyer. En revidering av väsentlighetsanalysen har resulterat i att miljö numera inkluderas inom fokusområdet Ansvarsfullt företagande. MedCap ska kontinuerligt sträva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

**Följande områden har identifierats som väsentliga:**

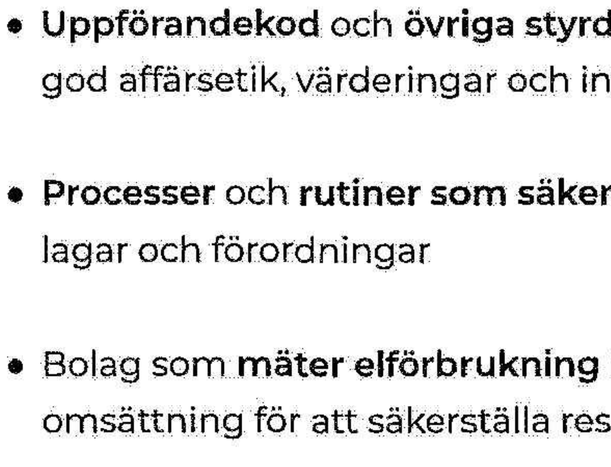
- **Uppförandekod** och **övriga styrdokument** för att säkra god affärsetik, värderingar och integritet
- **Processer** och **rutiner som säkerställer** efterlevnad av lagar och förordningar
- Bolag som **mäter elförbrukning** i relation till omsättning för att säkerställa resurseffketivitet
- Bolag 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 2023 tagit del av bolagets uppförandekod där riktlinjer kring godaffärskultur och värderingar framgår. Alla potentiella förvärv har bland annat analyserats utifrån Global Compacts tio principer och MedCaps uppförandekod. Under 2023 har inga överträdelser av lagar och tillstånd som lett till rättsliga följder eller böter rapporterats.



20240430140027

# FN:s globala utvecklingsmål

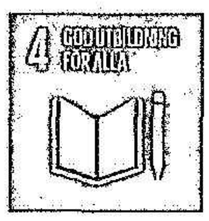
MedCap har analyserat de 17 globala målen för att bestämma vilka av dem som vi ska fokusera på i vår verksamhet och hur vi kan integrera dem i verksamheten. Analysen har skett utifrån perspektiven påverkansgrad, möjligheter och utifrån hur vi skapar värde för kunder och användare av våra produkter. Resultatet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

MedCaps 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, Trident, Huka och Erimed 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 2023

Under året har ett arbete påbörjats, vilket har involverat koncernens samtliga dotterbolag, för att kunna rapportera i enlighet med CSRD "Corparate Sustainability Reporting Directive" från och med verksamhetsåret 2025. Ett första steg har varit att upprätta en så kallad dubbel väsentlighetsanalys.

# Ny fabrik med fossilfritt stål

Inpac har under många år arbetat med social hållbarhet. År 2020 vann man priset som Årets arbetsgivare i Samhalls rikstäckande tävling Visa Vägen. Inpac ger dagligen möjligheter för 20-30 personer med funktionsnedsättning att arbeta inom olika delar av verksamheten.

Inpacs vision är att vara en ledande kontraktstillverkare inom hälsa och livskvalitet. Inpac tillverkar i huvudsak probiotika och kosttillskott till olika varumärken med fokus på den nordiska marknaden.

> “
> Den nya fabrikens solceller kan minska energiförbrukningen med 30 procent

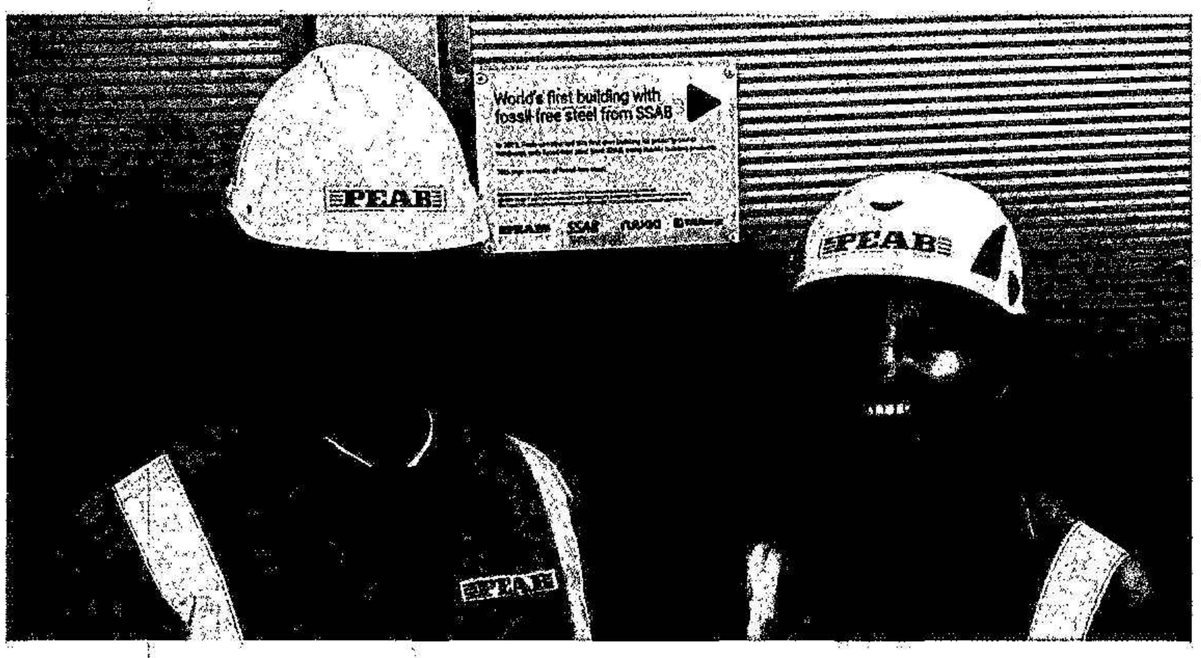
**VAD ÄR NÄSTA STEG I ER HÅLLBARHETSRESA?**

Att vara ledande innebär att vi måste ligga i framkant när det gäller såväl social hållbarhet men även i frågor som påverkar vårt klimat. Därför är vi extra glada över att vi snart flyttar in i vår nya fabrik i Lund som inte är vilken som helst. Det är nämligen världens första byggnad där fossilfritt stål använts i konstruktionen. Fabrikens ytterväggar är tillverkade med SSAB:s fossilfria stål. Peabs samarbete med SSAB och vår fastighetsägare Wihlborgs banade väg för denna unika möjlighet som vi såklart är mycket stolta över. Vår nya fabrik ses som startskottet på en historisk förflyttning för den gröna omställningen inom byggbranschen och är ett tydligt exempel på hur man kan minska klimatpåverkan inom stålsegmentet.

**PÅ VILKET SÄTT BIDRAR DEN NYA FABRIKEN TILL KLIMATET?**

Förutom att vi redan i byggfasen minskar klimatpåverkan, så kommer även fabriken att ha en större solcellsanläggning som därmed minskar behovet av tillförd energi. Inpac tillverkar bland annat produkter som innehåller probiotika, vilket ställer stora krav på en låg luftfuktighet. Annars överlever inte de goda mjölksyrabakterierna som ska göra nytta i konsumenternas mag- och tarmsystem. Att avfukta luft kräver energi och under sommarhalvåret är luften ofta fuktigare än på vinterhalvåret. Genom solcellsanläggningen så kan energiförbrukningen minskas med upp till 30 procent jämfört med nuvarande energiförbrukning.

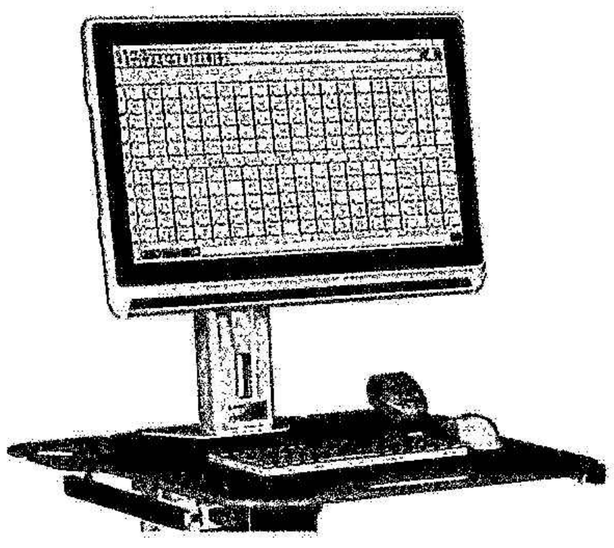
Det känns såklart väldigt positivt att vi kan vara med och bidra till den så viktiga klimatomställningen.




**I samband med pressträffen i Lund i november 2023, när denna världsnyhet presenterades, deltog bl a Klimat- och miljöminister Romina Pourmokhtari (L). Hon lovordade projektet och betonade att det nya fossilfria stålet kommer att vara en viktig del av klimatomställningen. Här tillsammans med Inpacs VD Henrik Nyberg.**

# Ökat fokus på hållbarhet genom MDR certifiering

I september 2023 erhöll Cardiolex Medical certifiering i enlighet med det nya regulatoriska regelverket för medicintekniska produkter (‘MDR Quality Management System Certificate’). Certifieringen var resultatet av ett intensivt 18 månaders arbete som involverade många funktioner inom bolaget. Teamet säkerställde inte bara att bolaget möter de ökade kraven som MDR regelverket innebär utan tog även möjligheten i akt att förbättra Cardiolex kvalitetssystem och processer.



**VAD INNEBÄR MDR (MEDICAL DEVICE REGULATION)?**

MDR ställer striktare krav på tillverkare och uppmuntrar framtagandet av säkrare och mer hållbara medicintekniska produkter.

Fokus på riskhantering och kliniska utvärderingar kommer generellt sett leda till att marknadens produkter förbättras och bidrar till hälsoekonomi.

**HUR BIDRAR MDR TILL HÅLLBARHET?**

MDR förespråkar ett livscykelperspektiv i hanteringen av produkter. Detta innefattar att överväga miljöaspekter i varje steg, från design och tillverkning till användning och återvinning. Tillverkare så som Cardiolex uppmuntras att övergå till miljövänliga material och processer i linje med hållbarhetsmål.

**DET TALAS OCKSÅ OM ”UDI”, VAD ÄR DET?**

MDR introducerar ökad transparens genom det så kallade ‘Unique Device Identification’ (UDI)-systemet. Detta gör det lättare att spåra och hantera utrustning över dess livscykel.

**VARFÖR ÄR MDR VIKTIGT?**

Sammantaget så fokuserar MDR på patientsäkerhet och produktkvalitet men bidrar också till att öka fokus på hållbarhet och miljöansvar.
Det reflekterar ett mer modernt och omfattande angreppssätt för medicintekniska produkter.

20240430144028

# 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 2023 på sidorna 24-34 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

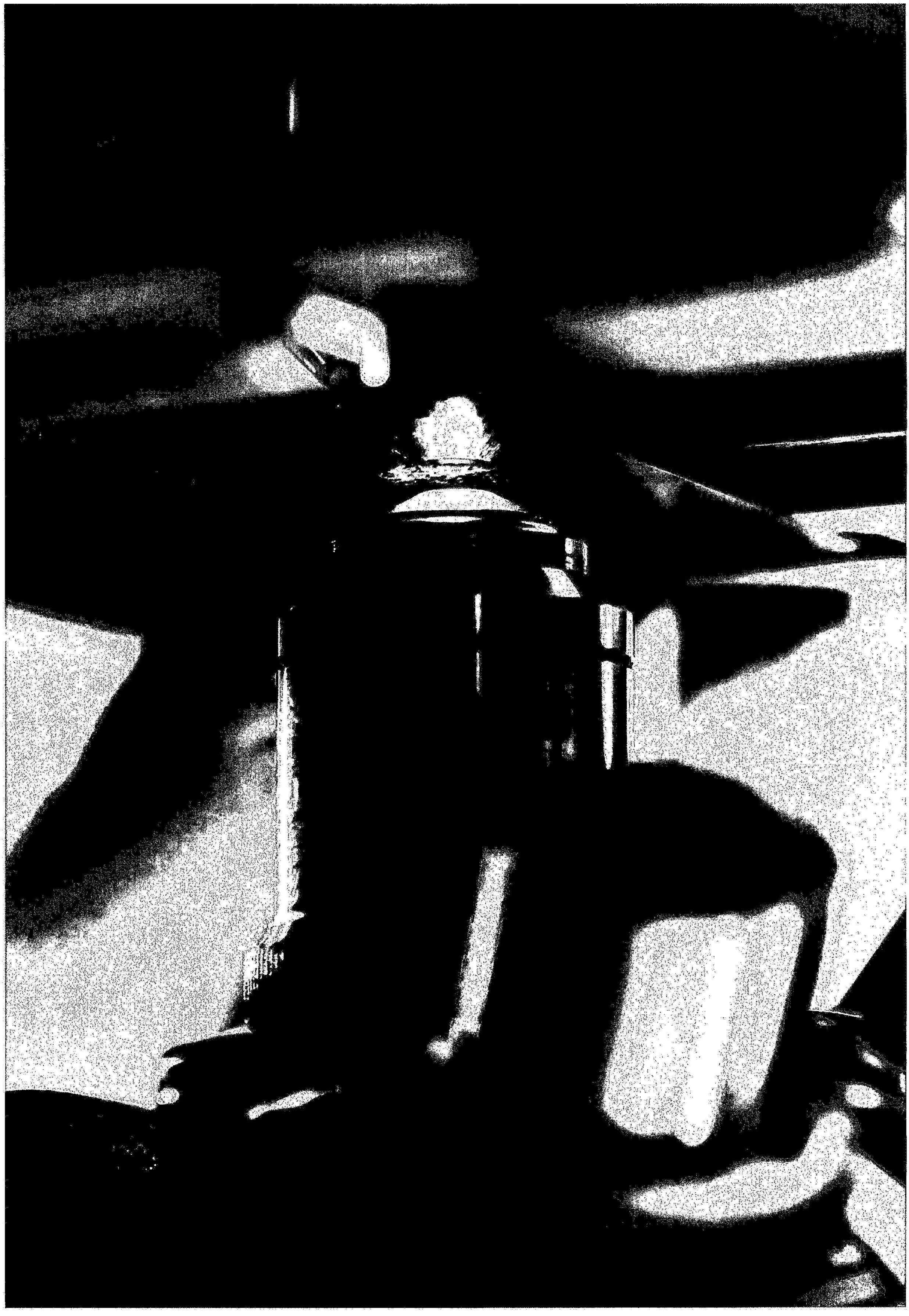
**GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING**
Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning 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 den 26 mars 2024

**KPMG AB**

Fredrik Sjölander
Auktoriserad revisor



20240430140029

# 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.

## Verksamhetsrisker

| RISK | RISKHANTERING |
|---|---|
| **KONJUNKTUR OCH OMVÄRLD** | |
| MedCap kan komma att påverkas av makroekonomiska faktorer, geopolitiska förändringar, naturkatastrofer och pandemier, som ligger utanför koncernens kontroll, som kan påverka både efterfrågan på bolagets produkter och tillgången på insatsvaror eller tjänster för att leverera 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. Konkurrens finns inom alla områden och kan påverka försäljningsvolymer och priser. | 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. Ekonomin och finansieringen inom offentlig vård och omsorg kan också påverka efterfrågan. | 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 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. |

# 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 samt ökade rapporteringskrav. 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. |

20240430144030

# 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 sin upplåning 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

**MEDARBETARE**
Vid årets utgång var antalet medarbetare 514 jämfört med 368 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 48,6 (33,8) MSEK, varav 17,2 (12,2) MSEK uppfyller kriterierna att aktiveras som tillgång. Totala FoU kostnader redovisade i EBITDA har under året uppgått till 30,5 (21,6) MSEK. Nedskrivning av aktiverat utvecklingsarbete uppgick till 0,9 (2,4) 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 stora 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 24-34.

**HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG**
Inga väsentliga händelser har inträffat efter årets utgång.

# Bolagsstyrningsrapport

20240430140031

## 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 2023-12-31 var Linc AB, som innehar 2 965 946 aktier vilket motsvarar 20,0 procent av kapitalet och rösterna, Lannebo Fonder som innehar 1 272 523 aktier vilket motsvarar 8,6 procent av kapitalet och rösterna samt Spiltan Fonder som innehar 730 422 aktier vilket motsvarar 4,9 procent av kapitalet och rösterna.

För ytterligare information om aktien och aktieägare, se sida 49-50 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 2023

MedCaps Årsstämma 2023 ägde rum den 8 maj 2023. Vid stämman var 18 stycken aktieägare närvarande, personligen eller genom ombud, dessa representerade 46 procent av rösterna. Aktieägare erbjöds även möjlighet att utöva sin rösträtt per post före stämman. Inkomna poströster representerade 12 procent av rösterna. Totalt antal röster som var företrädda vid stämman uppgick därmed till 58 procent.

Till stämmans ordförande valdes Karl Tobieson. Närvarande styrelseledamöter var Anna Törner samt tillträdande ledamöter Otto Ankarcrona och Malin Enarson. Närvarande var också medlemmar ur koncernledningen samt

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 för 2022 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, David Jern, Lena Söderström och Anna Törner, samt nyval av Otto Ankarcrona och Malin Enarsson. Karl Tobieson valdes om som ordförande.

- Stämman beslutade att ett arvode om 1 300 KSEK skall utgå till styrelsens ledamöter för tiden intill utgången av nästa årsstämma. Styrelsens ordförande skall erhålla 425 KSEK och styrelsens ledamöter skall erhålla 175 KSEK 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 2022.

- Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att längst intill bolagets årsstämma 2024 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 procent av samtliga aktier i bolaget.

- Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att längst intill bolagets årsstämma 2024 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 2022.

**ÅRSSTÄMMA 2024**

Nasta arsstämma för aktieägarna i MedCap hålls den 6 maj 2024. 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 sex ledamöter.

Information om ersättning till styrelseledamöterna som beslutades av årsstämman 2023 finns i årsredovisningen, not 6. Oberoende för respektive ledamot i styrelsen framgår på sidan 47 under redogörelsen av respektive ledamot.

Styrelsen arbetar efter fastställd arbetsordning vilken bland annat reglerar frekvens och dagordning

20240430140322

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.

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

**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
- Pär Andersson, utsedd av Spiltan Fonder
- Karl Tobieson, styrelsens ordförande

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 47.

## 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 11 stycken protokollförda styrelsemöten under MedCaps verksamhetsår 2023. 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

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.

| Ledamot | Närvaro/styrelsemöten |
|---|---|
| Karl Tobieson | 11/11 |
| Anders Hansen | 4/5 |
| David Jern | 9/11 |
| Otto Ankarcrona | 6/6 |
| Malin Enarson | 6/6 |
| Lena Söderström | 10/11 |
| Anna Törner | 11/11 |

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 ställer 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, fem av ledamöterna i MedCap är oberoende till de största aktieägarna, se även sida 47.

**UTVÄRDERING AV STYRELSENS ARBETE**
Styrelsen genomför årligen en utvärdering av sitt arbete. Detta genomfördes för 2023 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 2023 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 fem personer inklusive VD. Se sidan 48 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.

**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 2023 valdes KPMG AB till MedCaps revisor intill årsstämman 2024. 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

20240430144033

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, principer och rutiner för redovisning, rapportering och kontroll för MedCaps och dotterbolagens finansfunktion.

### 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 37-39. 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 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.

### 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.*

Kontrollaktiviteter syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser. Koncernens samtliga bolag genomför 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.

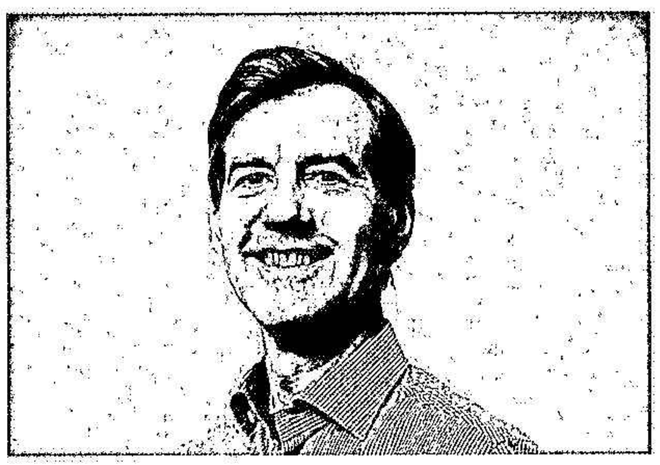
**UPPFÖLJNING**

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

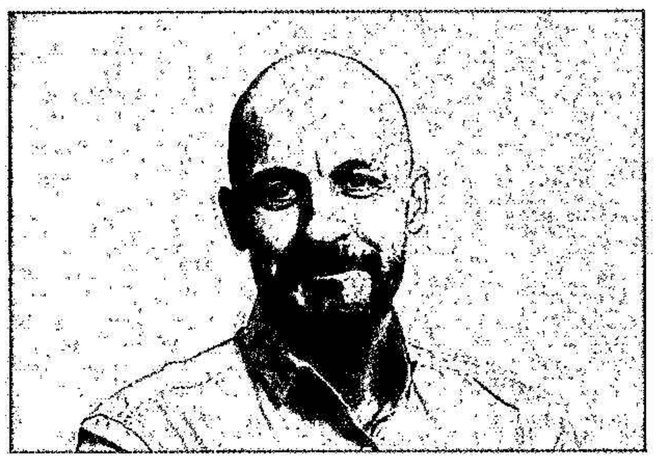
20240430140340



## Karl Tobieson

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

**Utbildning:** Civilingenjör maskinteknik med inriktning industriell ekonomi, Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.
**Övriga nuvarande uppdrag:** VD Linc AB (publ). Styrelseledamot i Linc Ägande AB, Alder Therapeutics AB samt Melius Pharma AB.
**Innehav:** 181 774 aktier i MedCap, varav 50 000 utlånade, (privat samt genom bolag).



## David Jern

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

**Utbildning:** Civilingenjör Biokemi från Chalmers Tekniska Högskola, samt ekonimistuder vid 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

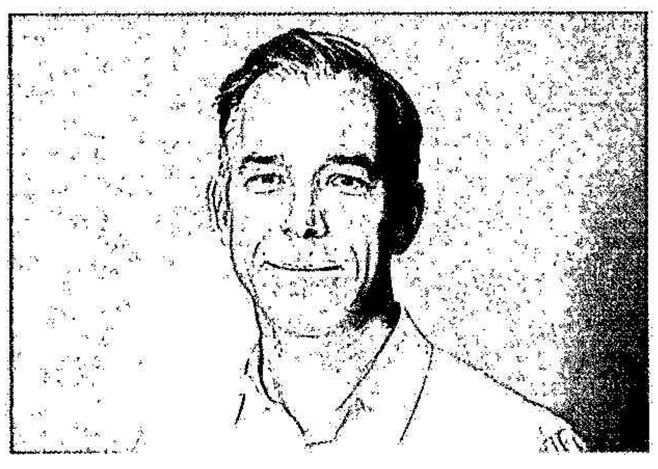
**Utbildning:** MSc Pharm och MSc Matematisk statistik, PhD Medical Science Karolinska Institutet.
**Övriga nuvarande uppdrag:** VP Strategic Regulatory Affairs, SDS Life Science – A Cytel Company. Styrelseledamot i Respiratorius AB (publ).
**Innehav:** Inga aktier i MedCap.



## Lena Söderström

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

**Utbildning:** Kandidatexamen i medicinsk vetenskap samt en Executive MBA från Uppsala Universitet.
**Övriga nuvarande uppdrag:** Styrelseordförande för SLU Holding AB samt styrelseledamot i Agricam AB, Stockholms handelskammare och Biomedical Bonding AB.
**Innehav:** Inga aktier i MedCap.



## Otto Ankarcrona

Född 1971.
Styrelseledamot sedan 2023.
Oberoende i förhållande till MedCap/
Större aktieägare: Ja/Ja

**Utbildning:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Läkarexamen från Karolinska Institutet.
**Övriga nuvarande uppdrag:** Sektionschef Intensivvårdsavdelningen, Danderyds Sjukhus AB.
**Innehav:** Inga aktier i MedCap.



## Malin Enarson

Född 1973.
Styrelseledamot sedan 2023.
Oberoende i förhållande till MedCap/
Större aktieägare: Ja/Ja

**Utbildning:** Ekonomie magisterexamen från Handelshögskolan Göteborgs Universitet.
**Övriga nuvarande uppdrag:** CFO på Addtech AB.
**Innehav:** Inga aktier i MedCap.

# Företagsledning



## 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 MedCap Surgical Holding AB. Styrelseledamot i Cardiolex Medical AB samt Inpac AirContainer Holding AB.
**Innehav:** 19 459 aktier samt 77 000 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 samt MedCap Surgical Holding AB.
**Innehav:** 5 000 aktier och 30 000 teckningsoptioner i MedCap genom bolag.



## Tove Christiansson

Född 1971.
Affärsområdeschef Hjälpmedel sedan 2023 och vd/koncernchef Abilia sedan 2015.

**Utbildning:** Fil kand Ledarskap och organisation, Lunds universitet.
**Övriga nuvarande uppdrag:** Vd/koncernchef Abilia, Styrelseordförande i Erimed, Huka, Trident, Vice ordförande Swedish Medtech.
**Innehav:** 22 000 teckningsoptioner i MedCap.



## Anders Larnholt

Född 1972.
Affärsområdeschef Specialistläkemedel sedan 2023.

**Utbildning:** Civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan samt Civilekonom från Stockholms Universitet.
**Övriga nuvarande uppdrag:** Styrelseordförande Unimedic pharma.
**Innehav:** 1 500 aktier i MedCap genom bolag.

## Revisorer

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

# Aktien och ägarna

20240430140035

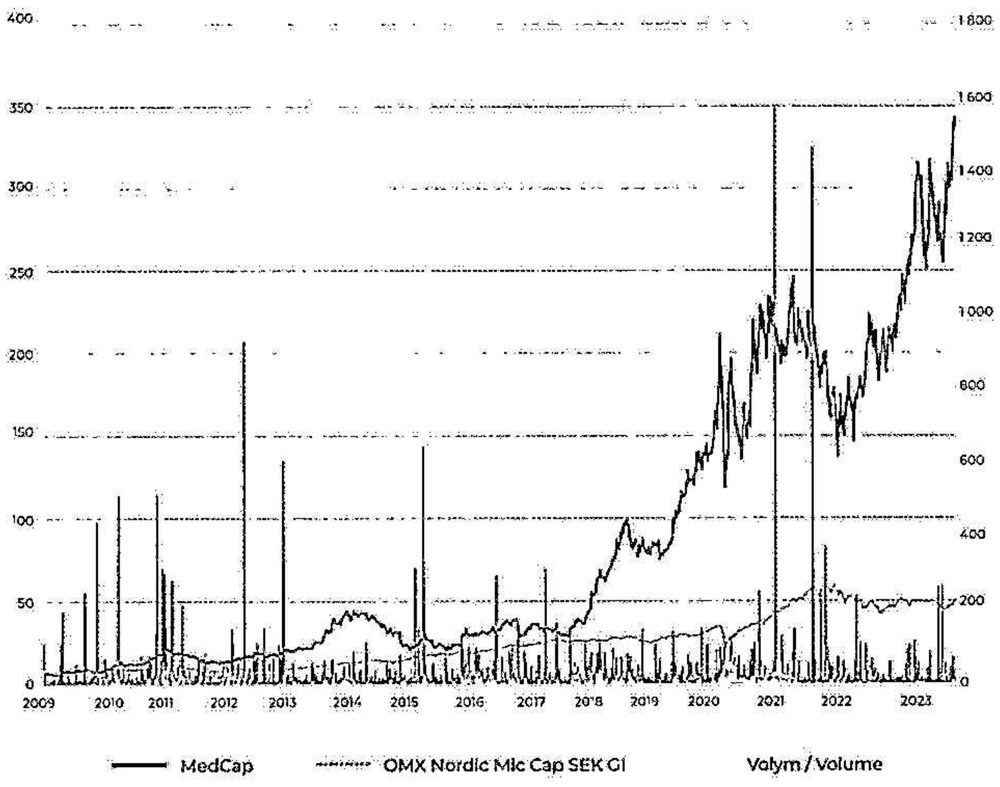
## AKTIENS UTVECKLING UNDER RÄKENSKAPSÅRET

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 2023 uppgick antalet aktier i MedCap till 14 807 353 (14 807 353). MedCaps totala marknadsvärde uppgick till 4 997 481 638 (3 205 791 925) SEK vid utgången av verksamhetsåret 2023. Aktiekapitalet i MedCap uppgick vid räkenskapsårets utgång till 5 922 942 (5 922 942) SEK.

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

Under verksamhetsåret 2023 var kursutvecklingen 55,9 (21,5) procent. Under motsvarande period var utvecklingen i Nasdaq Stockholm Mid Cap Sweden GI 12,0 (-28,9) procent. MedCaps börskurs vid räkenskapsårets utgång var 338 (217) SEK, högsta betalda kurs under räkenskapsåret var 348 (225) SEK och lägst betalda kurs var 205 (135) SEK. Genomsnittlig aktiekurs under året var 274 (186) SEK och 3 388 134 (3 322 464) stycken MedCap-aktier omsattes till ett värde om totalt 934 134 522 (599 489 338) SEK.

## AKTIENS UTVECKLING



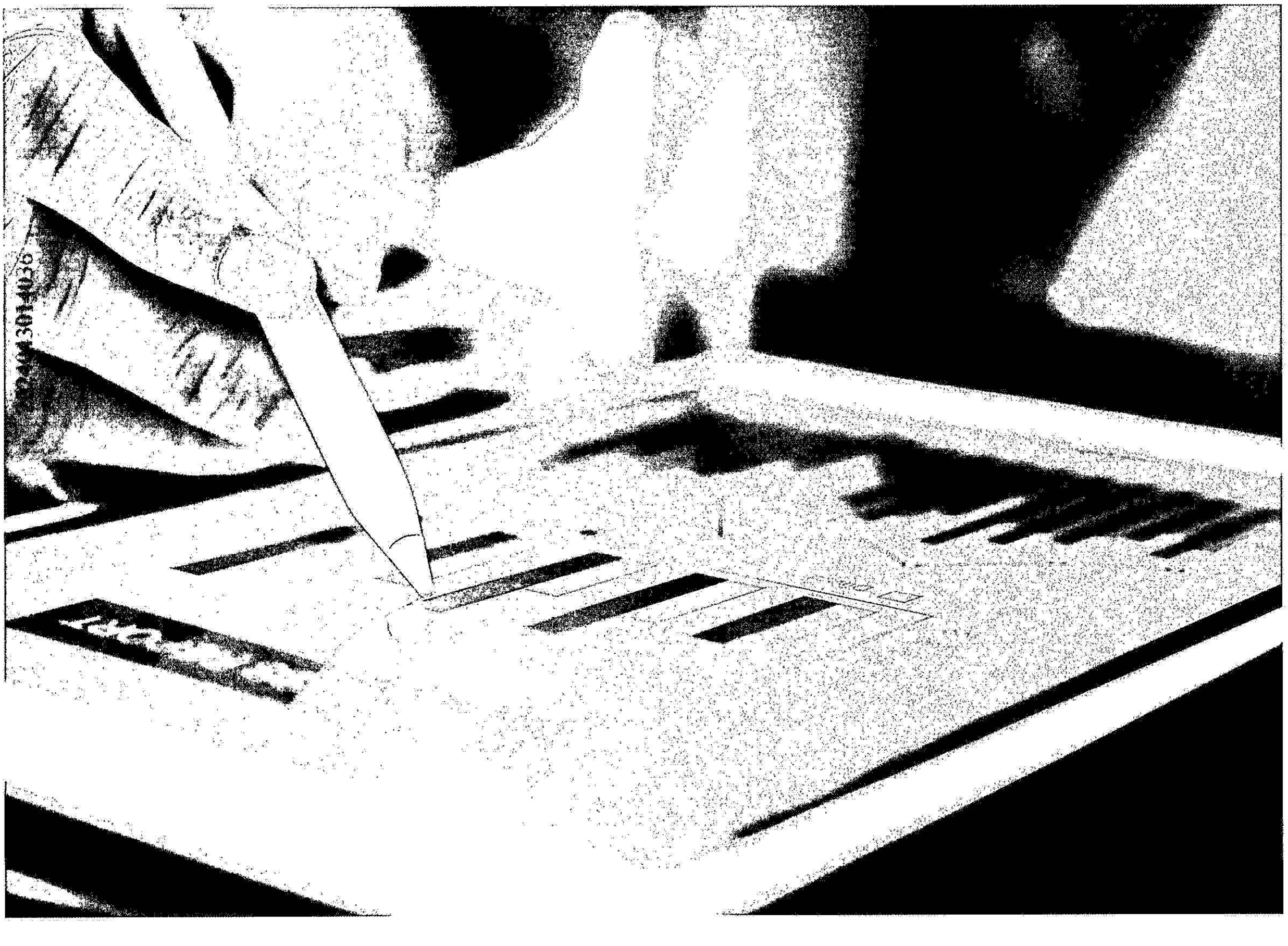

## FÖRTECKNING ÖVER AKTIEÄGARE

| Ägarförteckning per 2023-12-31 | Antal aktier | Andel |
|---|---|---|
| Linc AB | 2 965 946 | 20,03% |
| Lannebo fonder | 1 272 523 | 8,59% |
| Spiltan småbolagsfond | 730 422 | 4,93% |
| Swedbank Robur | 670 833 | 4,53% |
| Avanza pension | 641 302 | 4,33% |
| Alcur fonder | 567 616 | 3,83% |
| Odin fonder | 500 000 | 3,38% |
| Andra AP fonden | 476 772 | 3,22% |
| SEB fonder | 456 057 | 3,08% |
| Staffan Dufva (privat och genom bolag) | 401 214 | 2,71% |
| Övriga | 6 124 668 | 41,36% |
| **Totalt** | **14 807 353** | |

## 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 | 52 | Not 16 Upplåning | 82 |
| Moderbolagets räkningar | 58 | Not 17 Upplupna kostnader och | |
| Not 1 Redovisningsprinciper | 62 | förutbetalda intäkter | 85 |
| Not 2 Information om rörelsesegment | 63 | Not 18 Avsättningar | 85 |
| Not 3 Övriga intäkter | 67 | Not 19 Andelar i koncernföretag | |
| Not 4 Ersättningar till revisorerna | 68 | och intresseföretag | 86 |
| Not 5 Transaktioner med närstående | 69 | Not 20 Tilläggsinformation kassaflödesanalys | 88 |
| Not 6 Personalkostnader | 70 | Not 21 Eventualförpliktelser och | |
| Not 7 Immateriella tillgångar | 74 | ställda säkerheter | 88 |
| Not 8 Materiella anläggningstillgångar | 77 | Not 22 Nyttjanderättstillgångar | 89 |
| Not 9 Inkomstskatt | 78 | Not 23 Finansiella poster | 91 |
| Not 10 Resultat per aktie | 79 | Not 24 Finansiella instrument | 92 |
| Not 11 Varulager | 80 | Not 25 Finansiella risker | 92 |
| Not 12 Förutbetalda kostnader | | Not 26 Rörelseförvärv | 97 |
| och upplupna intäkter | 80 | Not 27 Viktiga uppskattningar | |
| Not 13 Likvida medel | 80 | och bedömningar för redovisningsändamål | 99 |
| Not 14 Aktiekapital | 80 | Vinstdisposition | 100 |
| Not 15 Uppskjuten skatt | 81 | | |

# Koncernens räkningar

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| MSEK | Not | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 2 | 1 587,4 | 1 111,3 |
| Övriga rörelseintäkter | 3 | 16,4 | 30,3 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | | 10,7 | 12,5 |
| Råvaror och förnödenheter | | -663,8 | -441,7 |
| Förändring varulager | | -7,6 | -5,1 |
| Övriga externa kostnader | 4,5 | -188,3 | -148,1 |
| Personalkostnader | 6 | -412,8 | -295,4 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 7,8,22 | -104,0 | -87,8 |
| Övriga rörelsekostnader | | -10,6 | -5,2 |
| **Rörelseresultat** | | **227,5** | **170,9** |
| | | | |
| Finansiella intäkter | 23 | 10,4 | 2,3 |
| Finansiella kostnader | 22,23 | -15,6 | -21,2 |
| **Finansnetto** | | **-5,2** | **-18,9** |
| | | | |
| **Resultat före skatt** | | **222,3** | **152,0** |
| | | | |
| Skatt på årets resultat | 9 | -49,8 | -34,0 |
| **Årets resultat** | | **172,5** | **118,0** |
| | | | |
| **Årets resultat hänförligt till** | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 172,2 | 117,6 |
| Innehavare utan bestämmande inflytande | | 0,3 | 0,4 |
| **Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:** | | | |
| Resultat per aktie i kr före utspädning | 10 | 11,6 | 7,9 |
| Resultat per aktie i kr efter utspädning | 10 | 11,6 | 7,9 |
| Antal aktier (miljontal) | | 14,8 | 14,8 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljontal) | | 14,8 | 14,8 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljontal) | | 14,9 | 14,8 |

20240430144037

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| MSEK | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Årets resultat | 172,5 | 118,0 |
| Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen: | | |
| Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet | -7,5 | 20,9 |
| **Övrigt totalresultat för året** | **-7,5** | **20,9** |
| **Summa totalresultat för året** | **165,0** | **138,8** |
| | | |
| **Summa totalresultat hänförligt till:** | | |
| Moderbolagets aktieägare | 164,7 | 138,1 |
| Innehavare utan bestämmande inflytande | 0,3 | 0,7 |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

| MSEK | Not | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| **Immateriella tillgångar** | | | |
| Goodwill | 7 | 339,9 | 242,6 |
| Övriga immateriella tillgångar | 7 | 309,3 | 198,9 |
| **Summa immateriella tillgångar** | | **649,2** | **441,4** |
| **Materiella tillgångar** | | | |
| Maskiner, inventarier och verktyg | 8 | 101,8 | 93,0 |
| Nyttjanderättstillgångar | 22 | 142,1 | 149,6 |
| **Summa materiella anläggningstillgångar** | | **243,9** | **242,7** |
| **Finansiella och övriga anläggningstillgångar** | | | |
| Uppskjutna skattefordringar | 15 | 3,4 | 3,1 |
| Övriga långfristiga fordringar | | 0,4 | 0,2 |
| **Summa finansiella och övriga anläggningstillgångar** | | **3,8** | **3,3** |
| **Summa anläggningstillgångar** | | **897,0** | **687,4** |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| Varulager | 11 | 276,7 | 162,7 |
| Kundfordringar | 25 | 237,0 | 169,3 |
| Aktuell skattefordran | | 9,3 | 5,7 |
| Övriga fordringar | | 15,3 | 10,0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 12 | 38,8 | 157,9 |
| Likvida medel | 13 | 188,2 | 236,2 |
| **Summa omsättningstillgångar** | | **765,2** | **741,9** |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | **1 662,2** | **1 429,3** |

20240430140338

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FORTS.

| MSEK | Not | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|---|
| **EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | | |
| **Eget kapital** | | | |
| Aktiekapital | 14 | 5,9 | 5,9 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 428,2 | 428,2 |
| Omräkningsreserver | | 12,7 | 20,1 |
| Balanserat resultat inkl. årets resultat | | 576,0 | 402,0 |
| **Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare** | | **1 022,9** | **856,3** |
| Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande | | 4,2 | 2,4 |
| **Totalt eget kapital** | | **1 027,1** | **858,7** |
| **Långfristiga skulder** | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 16 | 72,0 | 96,0 |
| Övriga långfristiga skulder | 16 | 28,8 | 0,1 |
| Skulder avseende nyttjanderättstillgångar | 16,22 | 120,2 | 127,9 |
| Avsättningar | 18 | 4,4 | 5,5 |
| Uppskjutna skatteskulder | 15 | 66,7 | 39,0 |
| **Summa långfristiga skulder** | | **292,1** | **268,5** |
| **Kortfristiga skulder** | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 16 | 42,0 | 88,2 |
| Skulder avseende nyttjanderättstillgångar | 16,22 | 27,0 | 27,9 |
| Aktuella skatteskulder | | 46,7 | 21,0 |
| Leverantörsskulder | | 90,6 | 75,8 |
| Övriga skulder | | 37,4 | 25,3 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 17 | 99,3 | 63,8 |
| **Summa kortfristiga skulder** | | **343,0** | **302,1** |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | **1 662,2** | **1 429,3** |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| MSEK | Aktie-kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräknings-reserver | 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 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** |
| | | | | | | | |
| **Eget kapital 1 januari 2023** | **5,9** | **428,2** | **20,1** | **402,0** | **856,3** | **2,4** | **858,7** |
| Årets resultat | – | – | – | 172,2 | 172,2 | 0,3 | 172,5 |
| Övrigt totalresultat | – | – | -7,5 | – | -7,5 | -0,1 | -7,5 |
| **Summa totalresultat** | **–** | **–** | **-7,5** | **172,2** | **164,7** | **0,3** | **165,0** |
| Optionspremier | – | – | – | 1,8 | 1,8 | – | 1,8 |
| Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag | – | – | – | – | – | 1,6 | 1,6 |
| **Eget kapital 31 december 2023** | **5,9** | **428,2** | **12,7** | **576,0** | **1 022,9** | **4,2** | **1 027,1** |

20240430144039

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

| MSEK | Not | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|---|
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | | | |
| Rörelseresultat före finansiella poster | | 227,5 | 170,9 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | | 104,0 | 87,8 |
| Övriga ej kassaflödespåverkande poster | 20 | 1,0 | -1,7 |
| Erhållen ränta | | 6,6 | 1,6 |
| Erlagd ränta | | -8,5 | -3,0 |
| Betald inkomstskatt | | -33,3 | -23,9 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital** | | **297,3** | **231,7** |
| | | | |
| Ökning/minskning varulager | | -47,2 | -10,8 |
| Ökning/minskning rörelsefordringar | | -8,3 | -159,8 |
| Ökning/minskning rörelseskulder | | -13,9 | 24,4 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | | **228,0** | **85,5** |
| | | | |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | | | |
| Förvärv av dotterbolag | | -113,1 | -11,9 |
| Köp av materiella anläggningstillgångar | 8 | -22,1 | -26,3 |
| Köp av immateriella tillgångar | 7 | -17,2 | -18,0 |
| Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar | | 0,1 | 0,1 |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | | **-152,3** | **-56,1** |
| | | | |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | | | |
| Upptagna lån | 16 | – | 120,0 |
| Amorteringar | 16 | -84,6 | -54,4 |
| Aktieswap | | – | -7,4 |
| Optionspremier | | 1,8 | 5,7 |
| Ökning/minskning av kortfristiga krediter | | -36,9 | -2,8 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | | **-119,7** | **61,2** |
| | | | |
| **Minskning/ökning av likvida medel** | | **-43,9** | **90,5** |
| Likvida medel vid periodens början | | 236,2 | 139,7 |
| Omräkningsdifferens i likvida medel | | -4,1 | 5,9 |
| **Likvida medel vid periodens slut** | | **188,2** | **236,2** |

# Moderbolagets räkningar

## RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

| MSEK | Not | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | | 13,8 | 10,7 |
| Övriga intäkter | | 1,6 | 1,2 |
| Övriga externa kostnader | 4,5 | -9,0 | -7,2 |
| Personalkostnader | 6 | -16,5 | -16,8 |
| Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar | | -0,3 | -0,3 |
| **Rörelseresultat** | | **-10,3** | **-12,4** |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 5 | – | 20,0 |
| Ränteintäkter och liknande poster | 5 | 36,5 | 21,0 |
| Räntekostnader och liknande poster | 5 | -5,6 | -10,5 |
| **Finansnetto** | | **30,8** | **30,5** |
| **Resultat efter finansiella poster** | | **20,5** | **18,1** |
| | | | |
| **Bokslutsdispositioner** | | | |
| Koncernbidrag | | 7,7 | 16,9 |
| **Resultat före skatt** | | **28,2** | **35,0** |
| | | | |
| **Årets resultat** | | **28,2** | **35,0** |

Årets resultat överensstämmer med årets totalresultat eftersom det inte förekommer något övrigt totalresultat för moderbolaget.

20240430140440

## BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

| MSEK | Not | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | |
| Andelar i koncernföretag | 19 | 303,7 | 227,6 |
| Fordringar hos koncernföretag | 5 | 270,5 | 262,8 |
| Immateriella anläggningstillgångar | | 0,3 | 0,6 |
| **Summa anläggningstillgångar** | | **574,5** | **491,0** |
| | | | |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| Fordringar på koncernföretag | 5 | 63,4 | 88,6 |
| Övriga fordringar | | 1,1 | 1,1 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 12 | 0,6 | 0,5 |
| Kassa och bank | 13 | 139,2 | 199,9 |
| **Summa omsättningstillgångar** | | **204,3** | **290,1** |
| | | | |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | **778,8** | **781,2** |
| | | | |
| **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 | | 214,4 | 179,4 |
| Årets resultat | | 28,2 | 35,0 |
| **Summa fritt eget kapital** | | **613,6** | **585,4** |
| **Totalt eget kapital** | | **653,6** | **625,4** |
| | | | |
| Skulder till koncernföretag | 5 | 1,3 | 1,3 |
| **Summa långfristiga skulder** | | **1,3** | **1,3** |
| | | | |
| Skulder till koncernföretag | 5 | 113,7 | 144,4 |
| Leverantörsskulder | | 0,6 | 0,3 |
| Övriga skulder | 16 | 1,1 | 0,7 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 17 | 8,4 | 9,1 |
| **Summa kortfristiga skulder** | | **123,8** | **154,4** |
| | | | |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | **778,8** | **781,2** |

## FÖRÄNDRING AV MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

| MSEK | Aktiekapital | Reservfond | Överkursfond | Balanserat resultat | Årets resultat | Summa Eget kapital |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **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** |
| | | | | | | |
| **Eget kapital 1 januari 2023** | **5,9** | **34,1** | **370,9** | **179,4** | **35,0** | **625,4** |
| Årets resultat | – | – | – | – | 28,2 | 28,2 |
| Vinstdisposition enligt beslut av bolagsstämman | – | – | – | 35,0 | -35,0 | – |
| **Eget kapital 31 december 2023** | **5,9** | **34,1** | **370,9** | **214,5** | **28,2** | **653,6** |

20240430140411

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

| MSEK | Not | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|---|
| ***Kassaflöde från den löpande verksamheten*** | | | |
| Rörelseresultat | | -10,3 | -12,4 |
| Avskrivningar | | 0,3 | 0,3 |
| Övriga ej kassaflödespåverkande poster | 20 | 0,0 | 0,0 |
| Erhållen ränta | | 34,0 | 20,3 |
| Erlagd ränta | | -5,6 | -2,0 |
| Betald inkomstskatt | | – | – |
| ***Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital*** | | **18,3** | **6,2** |
| | | | |
| Ökning/minskning rörelsefordringar | | 1,1 | -0,6 |
| Ökning/minskning rörelseskulder | | 0,0 | -14,8 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | | **19,5** | **-9,1** |
| | | | |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | | | |
| Förvärv av dotterbolag | | -76,1 | 0,6 |
| Köp av immateriella tillgångar | | – | – |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | | **-76,1** | **0,6** |
| | | | |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | | | |
| Utlåning dotterbolag | | -6,7 | – |
| Utdelning från dotterbolag | | – | 20,0 |
| Återbetalning av lån från dotterbolag | | – | 88,3 |
| Aktieswap | | – | -7,4 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | | **-6,7** | **100,9** |
| | | | |
| **Minskning/ökning av likvida medel** | | **-63,2** | **92,4** |
| Likvida medel vid periodens början | | 199,9 | 108,2 |
| Kursdifferens i likvida medel | | 2,4 | -0,7 |
| **Likvida medel vid periodens slut** | | **139,1** | **199,9** |

# Noter till de finansiella rapporterna

## Not 1 Redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan.

**GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE**
Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS Accounting Standards 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 2023**
De nya och ändrade standarder och tolkningar som är tillämpliga från och med 2023 som har haft en påverkan på koncernens årsredovisning är förändringar i upplysningskrav för redovisningsprinciper, enligt IAS 1. Upplysningarna har reducerats och endast upplysningar om väsentliga redovisningsprinciper inkluderas. Inga ändrade standarder eller tolkningar med tillämpningstidpunkt under kommande år har förtidstillämpats.

**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.

Förvärvsmetoden används för att redovisa koncernens förvärv av dotterföretag, där anskaffningsvärdet består av verkligt värde på tillgångar, emitterade egetkapitalinstrument och övertagna skulder per överlåtelsedagen. Identifierbara förvärvade tillgångar och skulder värderas till verkliga värden på förvärvsdagen, och överskottet redovisas som goodwill.

**IMMATERIELLA TILLGÅNGAR**
**Goodwill**
Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade företagets 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.

**Varumärken, patent, kundrelationer och försäljningsrättigheter**
Förvärvade varumärken redovisas till anskaffningsvärde. Varumärken för vilka någon nyttjandeperiod ej kunnat bedömas prövas minst årligen för eventuellt nedskrivningsbehov.

Patent, försäljningsrättigheter och kundrelationer har bestämbara nyttjandeperioder och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar.

**Aktiverade utvecklingsutgifter**
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 och avskrivningar görs från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas. I beloppet ingår de utgifter för anställda som uppkommit genom utvecklingen av produkterna samt utgifter för externa konsulter.

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.

**Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar**
Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. 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. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. 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, och upplupna intäkter samt lånefordringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, leasingskulder, villkorad köpeskilling, övriga skulder, upplupna kostnader 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 och justerat för avdrag för förväntade kreditförluster.

Samtliga finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde eftersom de innehas inom ramen för en affärsmodell med syftet att erhålla avtalsenliga kassaflöden i form av kapitalbelopp och ränta. Samtliga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde förutom villkorade köpeskillingar i rörelseförvärv som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

**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.

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.

**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). 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.

**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.

**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.

**INTÄKTSREDOVISNING**

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, renluftsaggregat 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. Samlad erfarenhet används för att bedöma och reservera för rabatter och returer. Bedömningen av kvantitetsrabatterna baseras på förväntade årsinköp.

**LEASING**

Koncernens hyreskontrakt består främst av hyra av lokaler, bilar och vissa maskiner. Se vidare not 22.
En nyttjanderättstillgång och en skuld avseende nyttjanderättstillgångar redovisas initialt till nuvärdet av hyresbetalningarna under den estimerade kontraktstiden. Leasingperioderna varierar och de flesta leasingavtalen kan vid leasingperiodens slut förlängas. För merparten av leasingavtalen har bedömning gjorts att en förlängning inte är sannolik. Det förekommer dock i vissa fall avseende lokaler, se vidare not 22. 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 hyresavtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden. Tillgångar av lågt värde är av ledningen bedömt som kontrakt inom kategorierna enklare inventarier och kontorsutrustning, se not 22 för mer information.

**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. 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.

**Koncernbidrag**

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

# 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 i moderbolaget MedCap AB, är den högste verkställande beslutsfattaren och bedömer verksamheten per rörelsesegmenten som rapporterar på ett sätt som står i överensstämmelse med den interna rapporteringen. De rörelsesegment för vilka information ska lämnas, erhåller sina intäkter främst från försäljning av hjälpmedel, försäljning och produktion av läkemedel, samt försäljning av medicinsk teknik. Abilia, Huka, Erimed, Swedelift och Trident ingår i affärsområdet Hjälpmedel, Cardiolex, Multi-ply, Inpac samt Surgicube och Toul Meditech ingår i affärsområdet Medicinteknik och Unimedic ingår i affärsområdet Specialistläkemedel.

## PER SEGMENT

| | Hjälpmedel | | Medicinteknik | | Specialistläkemedel | | Övrigt | | Totalt | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MSEK | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Nettomsättning | 590,5 | 270,0 | 511,7 | 444,3 | 485,3 | 397,0 | – | – | 1 587,4 | 1 111,3 |
| EBITDA justerad | 146,0 | 98,9 | 99,0 | 91,3 | 110,0 | 90,3 | -23,5 | -21,8 | 331,6 | 258,7 |
| Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar | -37,0 | -18,4 | -34,5 | -36,1 | -28,1 | -29,1 | -4,5 | -4,2 | -104,0 | -87,8 |
| Rörelseresultat | 109,0 | 80,5 | 64,5 | 55,2 | 82,0 | 61,2 | -28,0 | -26,0 | 227,5 | 170,9 |
| Finansiella intäkter och kostnader | -9,1 | -7,0 | -14,1 | -13,0 | -13,1 | -9,4 | 31,1 | 10,5 | -5,2 | -18,9 |
| **Resultat före skatt** | **99,9** | **73,6** | **50,4** | **42,2** | **68,8** | **51,8** | **3,1** | **-15,5** | **222,3** | **152,0** |

Segmentet Övrigt består av moderbolaget MedCap AB samt koncernposter. Koncernbolagen har till största del intäkter som intäktsförs direkt och inte över tid.

## NETTOOMSÄTTNING UPPDELAD EFTER KONCERNENS GEOGRAFISKA MARKNADER

| | Hjälpmedel | | Medicinteknik | | Specialistläkemedel | | Totalt | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MSEK | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Sverige | 270,3 | 121,5 | 220,4 | 162,3 | 314,2 | 274,0 | 804,9 | 557,8 |
| Norden (exkl Sverige) | 205,9 | 126,8 | 60,1 | 64,5 | 78,6 | 82,0 | 344,7 | 273,3 |
| Europa (exkl Norden) | 100,6 | 16,0 | 188,9 | 169,5 | 91,2 | 40,4 | 380,7 | 225,9 |
| Övriga världen | 13,7 | 5,6 | 42,3 | 48,1 | 1,2 | 0,6 | 57,2 | 54,3 |
| **Summa** | **590,5** | **270,0** | **511,7** | **444,3** | **485,3** | **397,0** | **1 587,4** | **1 111,3** |

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

## NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAT PER PRODUKT

| | Hjälpmedel | | Medicinteknik | | Specialistläkemedel | | Total | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MSEK | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Läkemedel | – | – | 13,3 | 23,9 | 473,5 | 382,2 | 486,9 | 406,1 |
| Hjälpmedel | 588,4 | 269,1 | – | – | – | – | 588,4 | 269,1 |
| Medicinteknisk utrustning | – | – | 256,4 | 234,5 | – | – | 256,4 | 234,5 |
| Livsmedel | – | – | 212,8 | 159,4 | 9,3 | 11,8 | 222,1 | 171,1 |
| Övrigt | 2,1 | 0,9 | 29,1 | 26,6 | 2,4 | 3,1 | 33,6 | 30,6 |
| **Summa** | **590,5** | **270,0** | **511,7** | **444,3** | **485,3** | **397,0** | **1 587,4** | **1 111,3** |

Kategorin läkemedel utgörs av registrerade läkemedel, extemporeprodukter, 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 samt mobilitet, tillgänglighet och ortopediska hjälpmedel. 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/partnerföretag och kommuner. Kategorin övrig medicinteknisk utrustning utgörs av EKG-utrustning, EKG-system, kolfiberkomponenter för medicintekniska applikationer samt renluftsaggregat. 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 främst 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.
Ingen finansieringskomponent bedöms föreligga eftersom majoriteten av försäljningen sker med en kredittid på 30-60 dagar, vilket överensstämmer med marknadspraxis.

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 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Sverige | 511,2 | 364,5 | 270,8 | 263,4 |
| Holland | 79,1 | – | – | – |
| Norge | 52,6 | 52,4 | – | – |
| Tyskland | 104,1 | 114,3 | – | – |
| Storbritannien | 146,6 | 153,0 | – | – |
| **Summa** | **893,6** | **684,3** | **270,8** | **263,4** |

# Not 3 Övriga rörelseintäkter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| MSEK | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Statliga bidrag | 1,6 | 0,2 | – | – |
| Försäkringsersättning | 0,8 | – | – | – |
| Valutakursdifferenser | 11,3 | 7,6 | – | – |
| Vidarefakturerade kostnader | – | – | 1,6 | 1,2 |
| Försäljning av produkträttighet | – | 20,0 | – | – |
| Omvärdering av villkorad köpeskilling | – | 0,6 | – | – |
| Övrigt | 2,8 | 1,8 | – | – |
| **Summa** | **16,4** | **30,3** | **1,6** | **1,3** |

NOT 4

# Not 4 Ersättningar till revisorerna

Vid årsstämman den 8 maj 2023 valdes KPMG AB till bolagets revisor.

Ersättning för revisionsuppdraget avser den lagstadgade revisionen, varav 1 652 (1 298) KSEK avser KPMG Sverige och 152 (58) 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 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Revisionsuppdraget | 1 804 | 1 356 | 660 | 650 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | – | 13 | – | 13 |
| Skatterådgivning | 30 | – | – | – |
| Övriga tjänster | 65 | 121 | – | – |
| | | | | |
| **Andra revisionsbolag** | | | | |
| Ersättning för revisionsuppdraget | 380 | 84 | – | – |
| **Totalt** | **2 278** | **1 575** | **660** | **663** |

# Not 5 Transaktioner med närstående

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

| Transaktioner med dotterbolag | | Moderbolaget |
|---|---|---|
| MSEK | 2023 | 2022 |
| Koncerninterna transaktioner (management fee) | 12,2 | 10,7 |
| Vidarefakturerade kostnader | 1,6 | 1,2 |
| Fakturerad ränta på interna lån | 23,0 | 18,8 |
| Koncernbidrag | 7,7 | 16,9 |
| Utdelning | – | 20,0 |
| **Summa** | **44,5** | **67,7** |

| Utestående fordringar och skulder avseende dotterbolag | | Moderbolaget |
|---|---|---|
| MSEK | 2023 | 2022 |
| Kortfristiga fordringar på koncernföretag | 63,4 | 88,6 |
| Långfristiga fordringar på koncernföretag | 270,5 | 262,8 |
| Kortfristiga skulder på koncernföretag | -113,7 | -144,4 |
| Långfristiga skulder på koncernföretag | -1,3 | -1,3 |
| **Summa** | **218,8** | **205,7** |

# Not 6 Personalkostnader

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| MSEK | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Löner och andra ersättningar | 295,4 | 214,7 | 10,6 | 11,0 |
| Sociala avgifter* | 84,7 | 56,5 | 4,2 | 4,2 |
| Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer | 24,7 | 17,5 | 1,6 | 1,7 |
| **Summa** | **404,8** | **288,7** | **16,5** | **16,8** |

* 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| **2023** | | | | | |
| Karl Tobieson (styrelsens ordförande) | 425 | – | – | – | – |
| Otto Ankarcrona (styrelseledamot) | 175 | – | – | – | – |
| Malin Enarson (styrelseledamot) | 175 | – | – | – | – |
| David Jern (styrelseledamot) | 175 | – | – | – | – |
| Lena Söderström (styrelseledamot) | 175 | – | – | – | – |
| Anna Törner (styrelseledamot) | 175 | – | – | – | – |
| Anders Dahlberg (verkställande direktör) | 2 976 | 2 647 | 804 | – | 140 |
| Övriga ledande befattningshavare med anställningsförhållande (4 personer) | 6 105 | 2 192 | 1 482 | – | 85 |
| **Summa** | **10 381** | **4 839** | **2 285** | **–** | **224** |
| **2022** | | | | | |
| Karl Tobieson, (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** |

Anders Hansen avgick från styrelsen i samband med årsstämma 8 maj 2023 och Otto Ankarcrona och Malin Enarson valdes in som nya styrelseledamöter. All ersättning i tabellen ovan avser ersättning för en period om ett år.

**ERSÄTTNING TILL STYRELSEN**

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs på årsstämman. På årsstämman den 8 maj 2023 beslutades att styrelsearvode ska uppgå till 425 KSEK för styrelseordförande och till 175 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 i MedCap AB får den rörliga kontantersättningen uppgå till högst 50 procent av den sammanlagda fasta 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.

**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.

NOT 6

**AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR**

**Teckningsoptioner**

På extra bolagsstämma den 9 december 2021 beslutades om ett långsiktigt optionsprogram för ledande befattningshavare i MedCap. Stämman beslutade att emittera 430 000 teckningsoptioner. Totalt tecknades 237 000 teckningsoptioner december 2021. Vägd genomsnittlig återstående löptid uppgår till 1,5 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.

På bolagsstämma den 8 maj 2023 beslutades om ett långsiktigt optionsprogram för ledande befattningshavare i MedCap. Stämman beslutade att emittera 200 000 teckningsoptioner. Totalt tecknades 36 400 teckningsoptioner maj 2023. Vägd genomsnittlig återstående löptid uppgår till 2,5 år. Det beräknade verkliga värdet på tilldelningsdagen avseende teckningsoptionerna var 50,36 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**

| Program 2021/2024 | MedCap AB (publ) |
|---|---|
| Aktiekurs | 167 kr |
| Nuvärde av utdelningar | 0,00 kr |
| Teckningskurs | 217,1 kr |
| Riskfri ränta | -0,14 % |
| Volatilitet | 32 % |

| Program 2023/2026 | MedCap AB (publ) |
|---|---|
| Aktiekurs | 297,5 kr |
| Nuvärde av utdelningar | 0,00 kr |
| Teckningskurs | 386,75 kr |
| Riskfri ränta | 2,68 % |
| Volatilitet | 34 % |

## ÖVRIG PERSONALINFORMATION

| Könsfördelning | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| Medelantal anställda | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Kvinnor | 202 | 168 | 1 | 1 |
| Män | 274 | 200 | 3 | 3 |
| **Medelantal anställda** | **476** | **368** | **4** | **4** |

| Medelantal antal anställda per land | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| Antal | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Sverige | 290 | 215 | 3 | 4 |
| Tyskland | 51 | 53 | – | – |
| Storbritannien | 77 | 77 | – | – |
| Holland | 32 | – | – | – |
| Norge | 27 | 23 | – | – |
| **Summa** | **476** | **368** | **3** | **4** |

## KÖNSFÖRDELNING I KONCERNEN FÖR STYRELSELEDAMÖTER OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

| Könsfördelning | 2023-12-31 | | 2022-12-31 | |
|---|---|---|---|---|
| | Antal på balansdagen | Varav män | Antal på balansdagen | Varav män |
| Styrelseledamöter, exklusive suppleanter | 6 | 3 | 5 | 3 |
| Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare | 5 | 3 | 4 | 3 |
| **Koncernen totalt** | **11** | **6** | 9 | 6 |

# Not 7 Immateriella tillgångar

| MSEK | Goodwill | Varumärke | Produk-tionsavtal | Balanserade utvecklings-utgifter | Försäljnings-rättigheter | Kund-relationer | Övrigt | Koncernen Summa |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Räkenskapsåret jan-dec 2023** | | | | | | | | |
| Ingående anskaffningsvärden | 255,7 | 48,2 | 27,0 | 148,2 | 49,5 | 141,0 | 10,1 | 679,7 |
| Investeringar | – | – | – | 16,8 | 0,1 | – | 0,4 | 17,2 |
| Anskaffning via rörelseförvärv | 98,5 | 46,2 | – | 2,7 | – | 68,4 | 34,5 | 250,4 |
| Avyttringar och utrangeringar | – | – | – | -0,2 | – | – | -0,7 | -0,9 |
| Omräkningsdifferenser | -1,2 | -2,6 | – | -2,3 | – | -0,0 | -1,1 | -7,2 |
| Omklassificeringar och övrigt * | – | – | – | – | – | – | – | – |
| **Summa anskaffningsvärden** | **353,0** | **91,8** | **27,0** | **165,1** | **49,6** | **209,4** | **43,3** | **939,1** |
| | | | | | | | | |
| Ingående av- och nedskrivningar | -13,1 | – | -27,0 | -103,7 | -31,5 | -54,8 | -8,1 | -238,2 |
| Årets avskrivningar | – | -1,8 | – | -14,5 | -8,1 | -21,8 | -2,0 | -48,2 |
| Årets nedskrivningar | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Anskaffning via rörelseförvärv | – | – | – | -1,4 | – | – | -5,9 | -7,4 |
| Avyttringar och utrangeringar | – | – | – | 0,1 | – | – | 0,5 | 0,6 |
| Omräkningsdifferenser | – | – | – | 2,1 | – | 0,5 | 0,5 | 3,2 |
| Omklassificeringar och övrigt | – | – | – | – | – | – | – | – |
| **Summa av- och nedskrivningar** | **-13,1** | **-1,8** | **-27,0** | **-117,3** | **-39,6** | **-76,0** | **-15,0** | **-289,9** |
| **Utgående redovisat värde** | **340,0** | **90,0** | **–** | **47,8** | **10,0** | **133,3** | **28,2** | **649,2** |
| | | | | | | | | |
| **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 | – | – | 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 | – | -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** | **–** | **-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** |

**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 segmenten* Hjälpmedel, Medicinteknik och Specialistläkemedel. En sammanfattning av fördelningen av goodwill och varumärke för respektive KGE är enligt följande:

| MSEK | Bolag | Koncernen 2023-12-31 | Koncernen 2022-12-31 |
|---|---|---|---|
| Goodwill | Specialistläkemedel | 15,2 | 15,2 |
| Goodwill | Hjälpmedel | 140,9 | 96,7 |
| Varumärke | Hjälpmedel | 48,3 | 48,3 |
| Goodwill | Medicinteknik | 165,5 | 130,3 |
| **Summa immateriella tillgångar för prövning av nedskrivning** | | **369,9** | **290,5** |

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 | Hjälpmedel | Medicinteknik | Specialistläkemedel |
|---|---|---|---|
| Omsättningstillväxt de första fem åren | 4,0 % | 6,0 % | 6,0 % |
| Omsättningstillväxt bortom budgetperioden | 2,0 % | 2,0 % | 2,0 % |
| Rörelsemarginal (snitt de första fem åren) | 22,5 % | 15,6 % | 10,5 % |
| Diskonteringsränta före skatt | 15,3 % | 15,6 % | 15,3% |

Ledningen har fastställt en flerårsprognos på omsättningstillväxt samt rörelsemarginal baserat på tidigare resultat, aktuella budgetar, och förväntningar på marknadsutvecklingen. Baserat på tillväxttakt och historiska nivåer på rörelsekapital 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 försvaras. Om exempelvis tillväxtantagande eller EBIT-antagande ändras kan MedCaps värden avseende goodwill och varumärken bli lägre än de bokförda. En känslighetsanalys av väsentliga antaganden i nedskrivningsprövningen avseende goodwill och varumärken påverkar beräknade värden enligt nedan.

| KGE | Variabel | Förändring, % | Värdeförändring, MSEK | Nedskrivningsbehov |
|---|---|---|---|---|
| Hjälpmedel | Rörelsemarginal | -10,0 % | -148,7 | – |
| | Diskonteringsränta efter skatt | 1%-enhet | -125,3 | – |
| Medicinteknik | Rörelsemarginal | -10,0 % | -86,4 | – |
| | Diskonteringsränta efter skatt | 1%-enhet | -71,4 | – |
| Specialistläkemedel | Rörelsemarginal | -10,0 % | -52,5 | – |
| | Diskonteringsränta efter skatt | 1%-enhet | -39,1 | – |

**AVSKRIVNINGSTIDER FÖR TILLGÅNGAR MED BESTÄMBAR LIVSLÄNGD**

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: 10 år
- Utvecklingsutgifter: 3–7 år

# Not 8 Materiella anläggningstillgångar

| Maskiner, inventarier och verktyg | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| MSEK | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Ingående anskaffningsvärde | 246,4 | 216,2 | – | – |
| Årets inköp | 22,1 | 26,3 | – | – |
| Anskaffning via rörelseförvärv | 27,7 | 1,3 | – | – |
| Årets avyttringar/utrangeringar | -0,1 | -0,6 | – | – |
| Omklassificeringar | -1,1 | – | – | – |
| Omräkningsdifferenser | – | 3,2 | – | – |
| **Utgående anskaffningsvärde** | **295,1** | **246,4** | – | – |
| | | | | |
| Ingående avskrivningar | -153,4 | -130,7 | – | – |
| Ingående avskrivning på avyttrade/utrangerade tillgångar | 0,1 | 0,9 | – | – |
| Anskaffade avskrivningar via rörelseförvärv | -22,9 | -0,1 | – | – |
| Årets avskrivningar enligt plan | -18,4 | -17,7 | – | – |
| Årets nedskrivningar enligt plan | – | -4,1 | – | – |
| Omklassificeringar | 1,1 | – | – | – |
| Omräkningsdifferenser | 0,3 | -1,6 | – | – |
| **Utgående avskrivningar enligt plan** | **-193,2** | **-153,4** | – | – |
| | | | | |
| **Utgående bokfört värde** | **101,8** | **93,0** | – | – |

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

# Not 9 Inkomstskatt

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| MSEK | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Aktuell skatt | -58,4 | -36,0 | – | – |
| Skatt hänförligt tidigare år | – | – | – | – |
| Uppskjuten skatt | 8,6 | 2,0 | – | – |
| **Redovisad skattekostnad** | **-49,8** | **-34,0** | – | – |

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 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Resultat före skatt | 222,3 | 152,0 | 28,2 | 35,0 |
| Inkomstskatt beräknad enligt Svensk skattesats | -45,8 | -31,3 | -5,8 | -7,2 |
| Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter | 0,1 | 0,2 | – | 4,1 |
| Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader | -0,8 | -0,5 | -0,1 | -0,2 |
| Erhållet negativt räntenetto | 5,9 | 3,3 | 5,9 | 3,3 |
| Erhållet positivt räntenetto | -5,9 | -3,3 | – | – |
| Utnyttjande av tidigare ej redovisade underskott | 0,3 | 0,1 | – | – |
| Ej aktiverade underskottsavdrag | -0,6 | – | – | – |
| Effekt av ändrade skattesatser | – | – | – | – |
| Skattejusteringar från f g år | – | – | – | – |
| Skillnader mellan nationella skattesatser | -3,1 | -2,6 | – | – |
| **Skattekostnad** | **-49,8** | **-34,0** | – | – |

Effektiv skattesats var 22,4 (22,4) procent.

# Not 10 Resultat per aktie

| MSEK | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| **Resultat per aktie före utspädning** | | |
| Totalt resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderföretagets aktieägare | 11,6 | 7,9 |
| | | |
| **Resultat per aktie efter utspädning** | | |
| Totalt resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderföretagets aktieägare | 11,6 | 7,9 |
| | | |
| **Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie** | | |
| Resultat efter skatt hänförligt till moderföretagets aktieägare | 172,2 | 117,6 |
| | | |
| **Vägt genomsnittligt antal stamaktier** | | |
| Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning | 14 807 353 | 14 807 353 |
| Utspädning | 49 196 | – |
| Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier och potentiella stamaktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning | 14 856 549 | 14 807 353 |

**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 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| Råmaterial | 132,6 | 89,2 |
| Halvfabrikat | 19,8 | 12,7 |
| Färdiga varor | 124,3 | 60,8 |
| | **276,7** | **162,7** |

Varukostnader har redovisats i koncernens resultaträkning uppgående till 695,2 (446,8) MSEK. Kostnaderna har redovisats som kostnader för sålda varor. Under året har nedskrivningar gjorts om 0,1 (1,9) MSEK.

# Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| MSEK | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Förutbetalda hyror | 2,0 | 1,5 | 0,1 | – |
| Förutbetalda försäkringskostnader | 1,7 | 1,4 | 0,1 | 0,1 |
| Förutbetalda pensionskostnader | 0,9 | 0,8 | 0,1 | 0,1 |
| Förutbetald leasing | 0,8 | 0,7 | – | – |
| Förutbetalda årsavgifter | 2,8 | 1,7 | – | 0,1 |
| Upplupna intäkter | 13,5 | 14,3 | – | – |
| Förskott till leverantör | 7,8 | 11,9 | – | – |
| Övriga poster | 9,2 | 125,6 | 0,3 | 0,2 |
| | **38,8** | **157,9** | **0,6** | **0,5** |

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

# Not 13 Likvida medel

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| MSEK | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Kassa och bank | 188,2 | 236,2 | 139,2 | 199,9 |
| | **188,2** | **236,2** | **139,2** | **199,9** |

Utnyttjad checkkredit är 0 MSEK (se not 16) av total limit på 90 MSEK. I ett av koncernens dotterbolag i Holland finns en checkräkningskredit om 13,4 MSEK varav 9,1 MSEK var utnyttjad vid årsskiftet.

# Not 14 Aktiekapital

Totalt antal aktier är 14 807 353 (14 807 353) stycken vid periodens slut och 14 807 353 (14 807 353) vid periodens början med ett kvotvärde på 40 (40) öre per aktie. Alla emitterade aktier är tillfullo betalda. Under perioden har 0 (0) 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.

# Not 15 Uppskjuten skatt

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:

| MSEK | Koncernen 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| **Ingående balans** | -35,9 | -35,3 |
| Redovisat i resultaträkningen | 8,7 | 2,0 |
| Ökning genom rörelseförvärv | -36,7 | -0,9 |
| Omräkningsdifferenser | 0,6 | -1,7 |
| **Utgående balans** | **-63,3** | **-35,9** |

| Uppskjutna skatteskulder<br>MSEK | Obeskattade reserver | Immatriella tillgångar | Nyttjande-rättstillgångar | Intern-överlåtelse | Övrigt | Summa |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Per 1 januari 2023** | – | 34,2 | -2,8 | 0,1 | 4,3 | 35,9 |
| Ökning genom rörelseförvärv | 3,3 | 33,4 | – | – | – | 36,7 |
| Redovisat i resultaträkningen | -0,1 | -7,7 | 0,0 | -0,1 | -0,8 | -8,7 |
| Omräkningsdifferens | – | -0,7 | 0,0 | – | 0,1 | -0,6 |
| **Per 31 december 2023** | 3,1 | 59,3 | -2,7 | – | 3,6 | 63,3 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **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 |
| Omräkningsdifferens | – | 1,8 | – | – | – | 1,8 |
| **Per 31 december 2022** | – | 34,2 | -2,8 | 0,1 | 4,3 | 35,9 |

# Not 16 Upplåning

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| MSEK | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| **Långfristig** | | | | |
| Banklån | 72,0 | 96,0 | – | – |
| Skulder avseende nyttjanderättstillgångar | 120,2 | 127,9 | – | – |
| **Summa långfristig upplåning** | **192,2** | **223,9** | – | – |
| **Kortfristig** | | | | |
| Checkräkningskrediter | 9,1 | – | – | – |
| Banklån | 24,1 | 42,0 | – | – |
| Fakturabelåning | 8,9 | 46,2 | – | – |
| Skulder avseende nyttjanderättstillgångar | 27,0 | 27,9 | – | – |
| **Summa kortfristig upplåning** | **69,0** | **116,1** | – | – |
| **Total upplåning** | **261,2** | **340,0** | – | – |

Ett bolag inom MedCap-koncernen använder sig av så kallade fakturabelåningstjänster. Tjänsten innebär att vissa fakturor belånas under perioden fram till att fakturan betalas av kunden. Belåningsgraden ligger på upp till 80 procent av fakturavärdet. Även om MedCap har belånat kundfordringar, har koncernen bibehållit exponeringen mot såväl sena betalningar som kreditförluster. Företagsledningen har bedömt att eftersom syftet är att erhålla betalning för kundfordringarna och inte att sälja kundfordringarna, 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 rörlig ränta och 3 månaders bindningstid. För information om förfallotiden på koncernens upplåning hänvisas till avsnittet likviditetsrisk i not 25.

| MSEK | Koncernen 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| **Upplåning vid årets början** | **340,0** | **256,9** |
| **Kassaflödespåverkande** | | |
| Amortering av skulder avseende nyttjanderättstillgångar | -42,7 | -30,8 |
| Amortering av lån | -41,9 | -23,6 |
| Upptagna lån under året | – | 120,0 |
| Förändring av kortfristiga krediter | -37,4 | 2,5 |
| **Ej kassaflödespåverkande** | | |
| Tillägg/annulleringar avseende nyttjanderättstillgångar | 34,1 | 12,9 |
| Ökning genom rörelseförvärv | 9,1 | – |
| Valutakursdifferenser | – | 2,1 |
| **Summa upplåning vid årets slut** | **261,2** | **340,0** |

## AVSTÄMNING AV NETTOSKULD

Nedan analyseras nettoskulden och förändringar av nettoskulden för de presenterade perioderna

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| MSEK | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Likvida medel | 188,2 | 236,2 | 139,2 | 199,9 |
| Låneskulder-förfaller inom ett år (inklusive checkräkningskredit) | -69,0 | -116,1 | – | – |
| Låneskulder-förfaller efter ett år | -192,2 | -223,9 | – | – |
| Övriga finansiella skulder - förfaller inom ett år | – | – | – | – |
| Övriga finansiella skulder - förfaller efter ett år | -28,8 | -0,1 | – | – |
| **Nettoskuld inklusive skulder avseende nyttjanderättstillgångar** | **-101,9** | **-103,9** | **139,2** | **199,9** |
| **Nettoskuld exklusive skulder avseende nyttjanderättstillgångar** | **45,3** | **51,9** | **139,2** | **199,9** |
| | | | | |
| Likvida medel | 188,2 | 236,2 | 139,2 | 199,9 |
| Bruttoskuld - bunden ränta | – | – | – | – |
| Bruttoskuld - rörlig ränta | -290,0 | -340,1 | – | – |
| **Nettoskuld inklusive skulder avseende nyttjanderättstillgångar** | **-101,9** | **-103,9** | **139,2** | **199,9** |

| MSEK | Likvida medel | Låne-skulder | Övriga finansiella skulder | Summa |
|---|---|---|---|---|
| Nettoskuld 1 januari 2023 | 236,2 | -340,0 | -0,1 | -103,9 |
| Kassaflöde | -49,0 | 122,0 | – | 73,0 |
| Övriga icke kassaflödespåverkande poster | 1,0 | -43,2 | -28,7 | -70,9 |
| **Nettoskuld 31 december 2023 inklusive skulder avseende nyttjanderättstillgångar** | **188,2** | **-261,2** | **-28,8** | **-101,9** |
| **Nettoskuld 31 december 2023 exklusive skulder avseende nyttjanderättstillgångar** | **188,2** | **-114,0** | **-28,8** | **45,4** |
| | | | | |
| 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** |

# Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| MSEK | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Upplupna löner | 24,4 | 14,9 | 4,8 | 4,6 |
| Semesterlöner | 20,8 | 11,6 | 0,4 | 0,3 |
| Upplupna sociala avgifter | 17,9 | 7,1 | 1,4 | 1,9 |
| Förutbetalda intäkter | 1,2 | 0,1 | – | – |
| Särskild löneskatt | 6,5 | 3,8 | 0,4 | 0,4 |
| Styrelsearvode | 1,5 | 1,3 | 1,3 | 1,1 |
| Upplupna rabatter och royalty | 6,0 | 4,0 | – | – |
| Övriga poster | 21,0 | 21,0 | 0,1 | 0,7 |
| **Summa** | **99,3** | **63,8** | **8,4** | **9,1** |

# Not 18 Avsättningar

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| MSEK | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Ingående värde | 5,5 | 3,9 | – | – |
| Redovisat i resultaträkningen | -0,2 | 0,1 | – | – |
| Ökning genom rörelseförvärv | – | – | – | – |
| Nya reserver under året | 0,6 | 1,5 | – | – |
| Utnyttjade reserver under året | -1,6 | – | – | – |
| Omräkningsdifferenser | 0,1 | 0,1 | – | – |
| Omklassificering | – | – | – | – |
| **Utgående redovisat värde** | **4,4** | **5,5** | – | – |

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

## ANDELAR I DOTTERBOLAG

| Koncernen | Org. nr | Säte | Kapitalandel 2023 | Kapitalandel 2022 |
|---|---|---|---|---|
| Cardiolex Medical AB | 556567-5153 | Solna | 97% | 97% |
| Dunmedic AB | 556589-7534 | Solna | 100% | 100% |
| Unimedic Pharma Holding AB | 556270-9740 | Solna | 100% | 100% |
| MedCap Assistive Tech Holding AB | 556682-1251 | Solna | 100%* | 100%* |
| Inpac AirContainer Holding AB | 559047-1859 | Solna | 100% | 100% |
| MedCap Surgical Holding AB | 559440-7370 | Stockholm | 98 % | – |
| Multi-ply Components Ltd | 3584723 | Blackpool, Storbritannien | 100% | 100% |
| Abilia AB (dotterbolag till MedCap Assistive Tech Holding AB) | 556180-3296 | Solna | 100% | 100% |
| Abilia AS (dotterbolag till MedCap Assistive Tech Holding AB) | 936869335 | Oslo, Norge | 100% | 100% |
| Cognita AS (dotterbolag till Abilia AS) | 983547818 | Oslo, Norge | 100% | 100% |
| Abilia Ltd (MedCap Assistive Tech Holding AB) | 1149346 | Swavesey, Storbritannien | 100% | 100% |
| Comai AB (dotterbolag till Abilia AB) | 556685-5630 | Solna | 100% | 100% |
| AdderaCare AB (dotterbolag till MedCap Assistive Tech Holding AB) | 556936-0752 | Solna | 100% | – |
| Kom i Kapp AB (dotterbolag till AdderaCare AB) | 556335-2409 | Solna | 100% | – |
| Amajo AS (dotterbolag till AdderaCare AB) | 951574775 | Hagan, Norge | 100% | – |
| Huka B.V. (dotterbolag till AdderaCare AB) | 08188636 | Oldenzaal, Nederländerna | 100% | – |
| Trident Industri AB (dotterbolag till AdderaCare AB) | 556513-7634 | Ängelholm | 100% | – |
| Swedelift AB (dotterbolag till Trident Industri AB) | 556914-2747 | Partille | 100% | – |
| Erimed International AB (dotterbolag till AdderaCare AB) | 556589-8953 | Huddinge | 100% | – |
| Unimedic Pharma AB (dotterbolag till Unimedic Pharma Holding AB) | 556557-9967 | Solna | 100% | 100% |
| Unimedic AB (dotterbolag till Unimedic Pharma Holding AB) | 556426-7721 | Sundsvall | 100% | 100% |
| Inpac i Lund AB (dotterbolag till Inpac AirContainer Holding AB) | 556767-1523 | Lund | 100% | 100% |
| Surgicube International BV (dotterbolag till MedCap Surgical Holding AB) | 24404849 | Zuidland, Nederländerna | 100% | – |
| Surgicube IP BV (dotterbolag till Surgicube BV) | 59016779 | Zuidland, Nederländerna | 100% | – |
| Surgicube-Toul Inc (dotterbolag till Surgicube BV) | 881319 | Fremont, USA | 100% | – |
| TOUL Meditech AB (dotterbolag till Surgicube BV) | 556487-1746 | Västerås | 100% | – |
| Strässle & Co. Medizintechnik GmbH (dotterbolag till Cardiolex Medical AB) | 769483 | Ulm, Tyskland | 100% | 100% |
| Amedtec Medizintechnik Aue GmbH (dotterbolag till Cardiolex Medical AB) | HRB 222841 | Aue, Tyskland | 100% | 100% |

* En minoritetsägare äger 0,08 procent

| Moderbolaget | Kapitalandel | Röstandel | Antal andelar | Bokfört värde 2023-12-31 | Bokfört värde 2022-12-31 |
|---|---|---|---|---|---|
| Cardiolex Medical AB | 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 | 15,4 |
| 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 | 72,5 |
| MedCap Surgical Holding AB | 98% | 98% | 7 600 | 76,1 | – |
| **Totalt** | | | | **303,7** | **227,6** |

# Not 20 Tilläggsinformation kassaflödesanalys

## SPECIFIKATION AV EJ KASSAFLÖDESPÅVERKANDE POSTER

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| MSEK | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Orealiserade valutaförluster | -7,3 | -5,1 | – | – |
| Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar | -0,3 | -0,3 | – | – |
| Avsättningar | -1,6 | 1,4 | – | – |
| Övervärde varulager från förvärvskalkyl | 10,4 | 1,0 | – | – |
| Övrigt | -0,2 | 1,3 | – | – |
| **Summa** | **1,0** | **-1,7** | – | – |

# Not 21 Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| MSEK | | | | |
| Ställda säkerheter | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Företagsinteckningar | 84,7 | 76,6 | – | – |
| Pantförskrivet lager | 24,5 | 2,9 | – | – |
| Aktier i dotterföretag | 509,1 | 376,9 | 155,2 | 155,2 |
| Spärrmedel | – | 0,9 | – | – |
| Pantsatta kundfordringar | 21,4 | 105,7 | – | – |
| Övrigt | 11,1 | 0,1 | – | – |
| **Summa ställda säkerheter** | **650,7** | **563,1** | **155,2** | **155,2** |
| | | | | |
| **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 och Surgicube. MedCap AB har en borgensförbindelse gentemot leasegivare till dotterföretaget Inpac, avseende hyra av lokal. Hyresavtalet löper över 15 år från och med tillträdet vilket beräknas ske under 2024. Beräknad årshyra är ca 10 MSEK.

# Not 22 Nyttjanderättstillgångar

| MSEK | Koncernen 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| *Ingående anskaffningsvärde* | 234,3 | 225,3 |
| Under året tillkommande nyttjanderätter inkl. omvärderingar | 28,8 | 10,3 |
| Anskaffning via rörelseförvärv | – | 0,1 |
| Årets försäljning/utrangering | -14,0 | -3,9 |
| Omräkningsdifferenser | -0,5 | 2,5 |
| **Utgående anskaffningsvärde** | **248,7** | **234,3** |
| *Ingående avskrivningar* | -84,7 | -57,1 |
| Omklassificeringar | 1,1 | -1,7 |
| Ingående avskrivning på sålda/utrangerade tillgångar | 13,9 | 3,9 |
| Årets avskrivningar enligt plan | -37,4 | -29,4 |
| Omräkningsdifferenser | 0,6 | -0,4 |
| **Utgående avskrivningar enligt plan** | **-106,6** | **-84,7** |
| **Utgående bokfört värde** | **142,1** | **149,6** |

Koncernen hyr lokaler, bilar och vissa maskiner enligt ej uppsägningsbara leasingavtal. Inom segmenten Specialistläkemedel och Hjälpmedel 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 5 år och för bilar 2 år. Genomsnittlig återstående avtalslängd för lokaler uppgår till 3 år, för maskiner 2 år och för bilar 1 år. Se not 25 för förfalloanalys av 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 51 MSEK.

## AVSKRIVNINGAR PÅ TILLGÅNGAR MED NYTTJANDERÄTT

| MSEK | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Byggnader | 29,3 | 22,6 |
| Maskiner & Inventarier | 3,0 | 3,6 |
| Bilar | 4,9 | 3,0 |
| Övrigt | 0,3 | 0,3 |
| **Summa** | **37,4** | **29,4** |

| MSEK | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Räntekostnader (inkluderat i finansiella kostnader) | 4,9 | 5,1 |
| Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal samt leasingavtal av lägre värde (inkluderat i Övriga externa kostnader) | 1,9 | 1,5 |
| Totalt kassaflöde gällande leasingavtal | 42,6 | 31,4 |

## UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE PER KATEGORI

| MSEK | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Byggnader | 134,5 | 141,4 |
| Maskiner & Inventarier | 1,8 | 3,0 |
| Bilar | 5,3 | 4,5 |
| Övrigt | 0,5 | 0,8 |
| **Summa** | **142,1** | **149,6** |

# 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 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| **Finansiella intäkter** | | |
| Ränteintäkter från finansiella tillgångar som innehas för finansieringsändamål | 7,0 | 2,3 |
| Orealiserade valutakursförändringar | 3,4 | – |
| **Summa** | **10,4** | **2,3** |
| **Finansiella kostnader** | | |
| Räntekostnader och finansiella kostnader för finansiella skulder som inte är värderade till verkligt värde via resultaträkningen | -15,6 | -16,4 |
| Orealiserade valutakursförändringar | – | -4,8 |
| **Summa** | **-15,6** | **-21,2** |
| **Finansiella poster - netto** | **-5,2** | **-18,9** |

# Not 24 Finansiella instrument

Tabellen nedan visar en analys av finansiella instrument per 2023-12-31 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.

| | Koncernen | |
|---|---|---|
| MSEK | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| **Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde** | | |
| Lånefordringar | 0,4 | 0,2 |
| Kundfordringar | 237,0 | 169,3 |
| Övriga fordringar | 15,3 | 10,0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 30,5 | 151,8 |
| Likvida medel | 188,2 | 236,2 |
| **Summa tillgångar** | **471,3** | **567,4** |
| | | |
| **Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde** | | |
| Skulder till kreditinstitut | 114,0 | 184,2 |
| Skulder avseende nyttjanderättstillgångar | 147,2 | 155,8 |
| Leverantörsskulder | 90,6 | 75,8 |
| Övriga skulder | 38,0 | 25,4 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 98,1 | 63,8 |
| | | |
| **Skulder värderade till verkligt värde** | | |
| Tilläggsköpeskillingar (nivå 3) | 28,2 | – |
| **Summa skulder** | **516,1** | **505,0** |

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.

### FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

| MSEK | 2023-12-31 | | 2022-12-31 | |
|---|---|---|---|---|
| Skulder värderade till verkligt värde | Bokfört värde | Verkligt värde | Bokfört värde | Verkligt värde |
| Ingående balans | – | – | 16,6 | 16,6 |
| Förvärv | 28,7 | 28,7 | – | – |
| Övriga skulder | 1,3 | 1,3 | – | – |
| Reglering under året | -1,4 | -1,4 | -17,5 | -17,5 |
| Omvärdering av skuld via resultaträkningen | 0,9 | 0,9 | 0,5 | 0,5 |
| Kursdifferens | -1,3 | -1,3 | 0,3 | 0,3 |
| **Utgående balans** | **28,2** | **28,2** | – | – |

Köpeskillingen i förvärvade bolag Surgicube och Toul samt Swedelift är till viss del villkorad till en prestation.

I Surgicube och Toul är köpeskillingen till viss del villkorad utifrån utveckling av bruttovinstnivå och vissa kommersiella milstolpar under perioden 1 januari 2023 till 31 december 2024. Bästa bedömning vid innevarande bokslut är att denna kommer falla ut och full reservering har därmed gjorts. En skuld för villkorad köpeskilling om 20,4 MSEK redovisas på raden förvärv i tabellen ovan. Skulden är diskonterad till nuvärde och en ränta om 12 procent har använts vid diskontering.

Köpeskillingen i Swedelift AB villkoras till viss del utifrån utveckling av rörelseresultatet under perioden 1 januari 2024 och 31 december 2024. Bästa bedömning vid innevarande bokslut är att denna kommer falla ut och full reservering har därmed gjorts. En skuld för villkorad köpeskilling om 8,3 MSEK redovisas på raden förvärv i tabellen ovan. Skulden är diskonterad till nuvärde och en ränta om 12 procent har använts vid diskontering.

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

# 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 2023 (exklusive skulder avseende nyttjanderättstillgångar) varit 1 procent högre med alla andra variabler konstanta, hade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 1,1 (1,8) 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 procent från bokslutskurserna den 31 december 2023 så hade kassan påverkats med 6,4 (9,1) MSEK och resultatet efter skatt med 8,1 (6,0) 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 271,9 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 procent från bokslutskurserna den 31 december 2023 så hade eget kapital påverkats med 2,7 (2,1) 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 hos kreditinstitut med rating A3, Moody's. Kreditrisk uppstår genom likvida medel samt kreditexponeringar gentemot kunder, inklusive utestående fordringar och avtalade transaktioner. Bolagen i koncernen skall

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

| MSEK | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| SEK | 143,5 | 90,0 |
| EUR | 56,9 | 42,9 |
| NOK | 26,6 | 25,9 |
| Övriga valutor | 9,9 | 10,5 |
| **Totalt** | **237,0** | **169,3** |

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 2023 uppgick fullgoda kundfordringar till 237,0 (169,3) MSEK. Per den 31 december 2023 var kundfordringar uppgående till 1,6 (0,5) MSEK förfallna mer än 3 månader. Av totala kundfordringar uppgick nedskrivningsbehovet till -0,6 (-0,2) MSEK. Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan.

| MSEK | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| Ej förfallet | 164,0 | 126,5 |
| Mindre än 3 månader | 72,1 | 42,4 |
| Äldre än 3 månader | 1,6 | 0,5 |
| Avsättningar | -0,6 | -0,2 |
| **Totalt** | **237,0** | **169,3** |

**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 2023-12-31 uppgick driftlikviditeten till 283,0 (326,2) MSEK. 100 procent av koncernens krediter löper med så kallad rörlig ränta med 3 månaders bindningstid.

| Förfallotidpunkt för upplåning | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| MSEK | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| 6 månader eller mindre *) | 31,7 | 27,8 | – | – |
| 6–12 månader | 37,3 | 88,4 | – | – |
| 1–5 år | 192,2 | 223,9 | – | – |
| **Totalt** | **261,2** | **340,0** | – | – |

* Varav 9,1 (-) MSEK avser checkräkningskrediter som förväntas förlängas.

NOT 25

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<br>MSEK | <1 år | 1–2 år | 2–4 år | 4–5 år | >5år |
|---|---|---|---|---|---|
| Skulder till kreditinstitut | 42,0 | 72,0 | – | – | – |
| Leasingskulder | 42,7 | 51,5 | 40,8 | 14,4 | 83,8 |
| Övriga långfristiga skulder | – | 28,8 | – | – | – |
| Leverantörs- och övriga skulder | 128,0 | – | – | – | – |
| **Totalt** | **212,7** | **152,3** | **40,8** | **14,4** | **83,8** |

## 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 procent 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 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| Total upplåning (not 16) | 261,2 | 340,0 |
| Avgår skulder avseende nyttjanderättstillgångar | 147,2 | 155,8 |
| Avgår likvida medel (not 13) | 188,2 | 236,2 |
| **Nettoskuld** | **-74,2** | **-52,0** |
| Totalt eget kapital | 1 027,1 | 858,7 |
| **Skuldsättningsgrad** | **-7,2%** | **-6,1%** |

# Not 26 Rörelseförvärv

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

Förvärvskalkylerna för Surgicube och ToulMeditech samt Swedelift är preliminära.

**ADDERACARE**

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 motsvarade 32 759 343 aktier. Varje stamaktie representerar en röst. MedCap påkallade den 3 januari 2023 tvångsinlösen avseende resterande aktier i AdderaCare. AdderaCares aktier avnoterades från Nasdaq First North Growth Market den 20 januari 2023. Den 28 april tillträdde Abilia Sverige Holding AB samtliga utestående aktier i AdderaCare AB.

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

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

De totala förvärvsutgifterna uppgick till 2,2 MSEK.

**SURGICUBE OCH TOUL MEDITECH**

MedCap offentliggjorde den 24 juli förvärvet av Surgicube koncernen. Surgicube-gruppens produkter tillhandahåller ultrarena luftflöden runt operationsmiljöer och erbjuder en högkvalitativ och kostnadseffektiv lösning för både sjukhus och mindre kliniker. Lösningarna används både inom ögon och ortopedisk kirurgi, och

säljs främst till marknader i Europa. De senaste 10+ åren har bolaget etablerat ett starkt erbjudande, med en installerad bas och återkommande intäkter, inom en nisch som väntas fortsätta växa.

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

De totala förvärvsutgifterna uppgick till 0,6 MSEK.

**SWEDELIFT**

MedCap offentliggjorde den 26 oktober förvärvet av Swedelift AB. Förvärvet gjordes av dotterbolaget Trident och ingår i segmentet Hjälpmedel.

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

Förvärvet av Swedelift AB har påverkat koncernens nettoomsättning med 18,7 MSEK, EBITDA med 4,2 MSEK, rörelseresultatet med 3,9 MSEK och periodens resultat efter skatt med 0,9 MSEK. Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med 105,4 MSEK, EBITDA med 11,7 MSEK, rörelseresultat med 11,3 MSEK samt periodens resultat efter skatt 6,8 MSEK om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2023.

De totala förvärvsutgifterna uppgick till 0,1 MSEK.

# Not 27 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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:

- **Bedömningar vid värdering av tilläggsköpeskillingar.** Köpeskillingen vid förvärv kan till viss del vara villkorad till en prestation utifrån utveckling av olika parametrar såsom omsättning, resultat eller vissa kommersiella milstolpar under en viss period. Dessa tilläggsköpeskillingar värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Eftersom tilläggsköpeskillingen är beroende av framtida resultat kan det faktiska utfallet variera från de bedömningar som har gjorts, även om de bedömningar som används är företagsledningens bästa uppskattning av utfallet. Förändringar i de väsentliga icke observerbara inputfaktorerna, såsom prognostiserad omsättning eller resultat samt en riskjusterad diskonteringsränta, kan leda till en förändring i de redovisade värdena.
- **Bedömning av leasingavtals längd.** Ledningen beaktar all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängnings-option, 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.

MEDCAP

# Vinstdisposition

Följande belopp står till årsstämmans förfogande SEK:

| Vinstdeposition | Kronor |
|---|---|
| Årets resultat | 28 222 782 |
| Balanserade vinstmedel | 585 398 242 |
| **Styrelsen föreslår att kvarvarande belopp balanseras i ny räkning** | **613 621 025** |

Koncernens resultat- och balansräkning kommer att föreläggas årsstämman den 6 maj 2024 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 25 MARS 2024**

**Karl Tobieson**
Styrelsens ordförande

**Otto Ankarcrona**
Styrelseledamot

**Malin Enarson**
Styrelseledamot

**David Jern**
Styrelseledamot

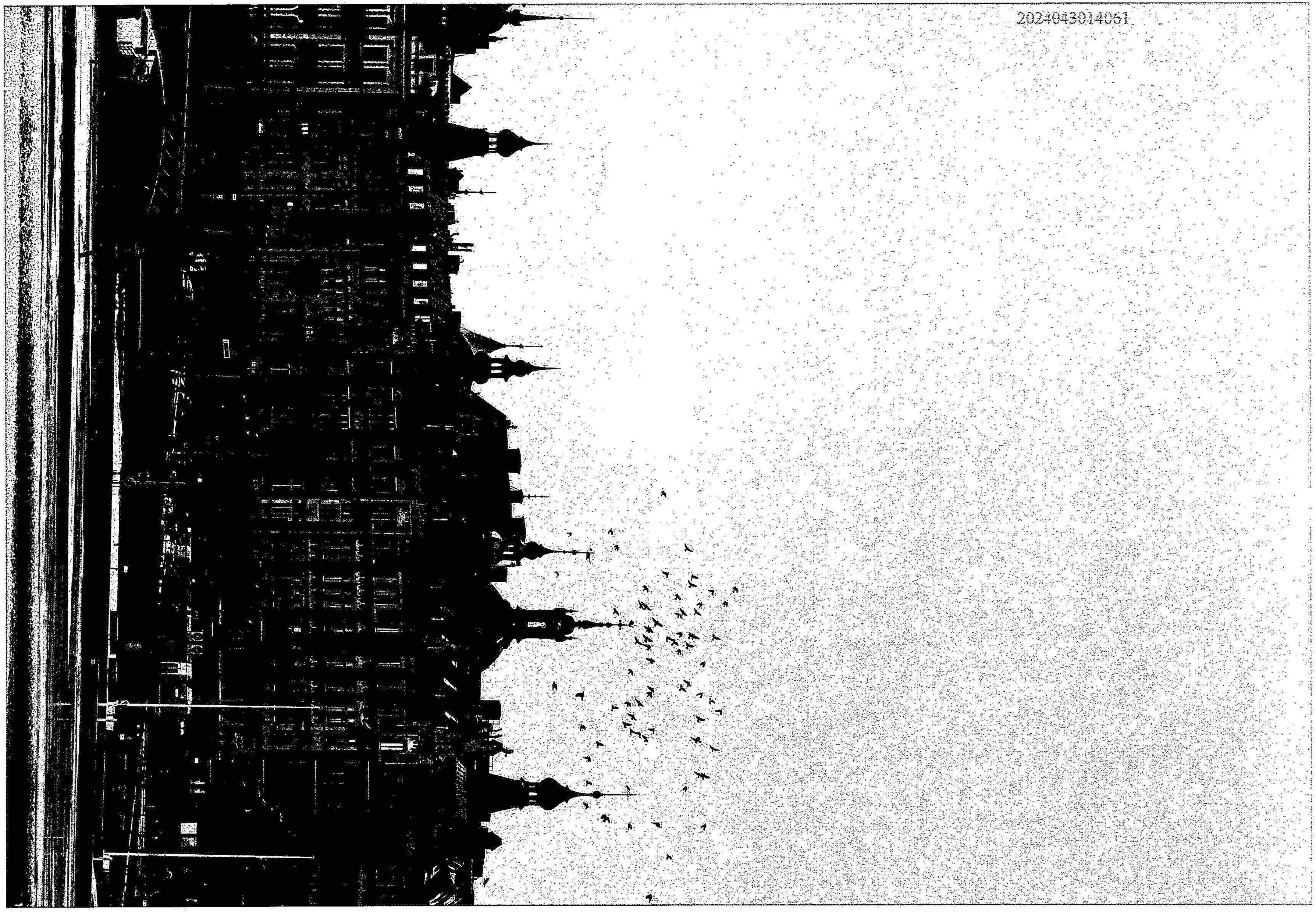
**Lena Söderström**
Styrelseledamot

**Anna Törner**
Styrelseledamot

**Anders Dahlberg**
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 26 mars 2024
**KPMG AB**

**Fredrik Sjölander**
Auktoriserad revisor



MEDCAP

# 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 2023 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 41-46. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 2, 6-8, 11-23, 37-100 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 2023 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 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Accounting Standards, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 41-46. 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 revisionsutskott 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.

20240430140062

## VÄRDERING AV GOODWILL

**Se not 7, 26. 27 och redovisningsprinciper på sidan 62-63 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.**

**Beskrivning av området**

Koncernen redovisar per den 31 december 2023 goodwill om 339,9 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 62-63 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.**

**Beskrivning av området**

Nettomsättningen uppgår till 1 587,4 MSEK för 2023 och utgör en väsentlig post i MedCaps räkenskaper. Intäkterna genereras från tre affärssegment, Hjälpmedel, Specialist-läkemedel 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 och Hjälpmedel 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.

**Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen**

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3-5, 9-10, 24-36, samt 108-111. 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 Accounting Standards 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.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

**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.

20240430140463

- 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.

- 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

### Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

#### 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 2023 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.

#### 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.

## 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 2023.

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.

20240430140454

**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 International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller 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 41-46 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

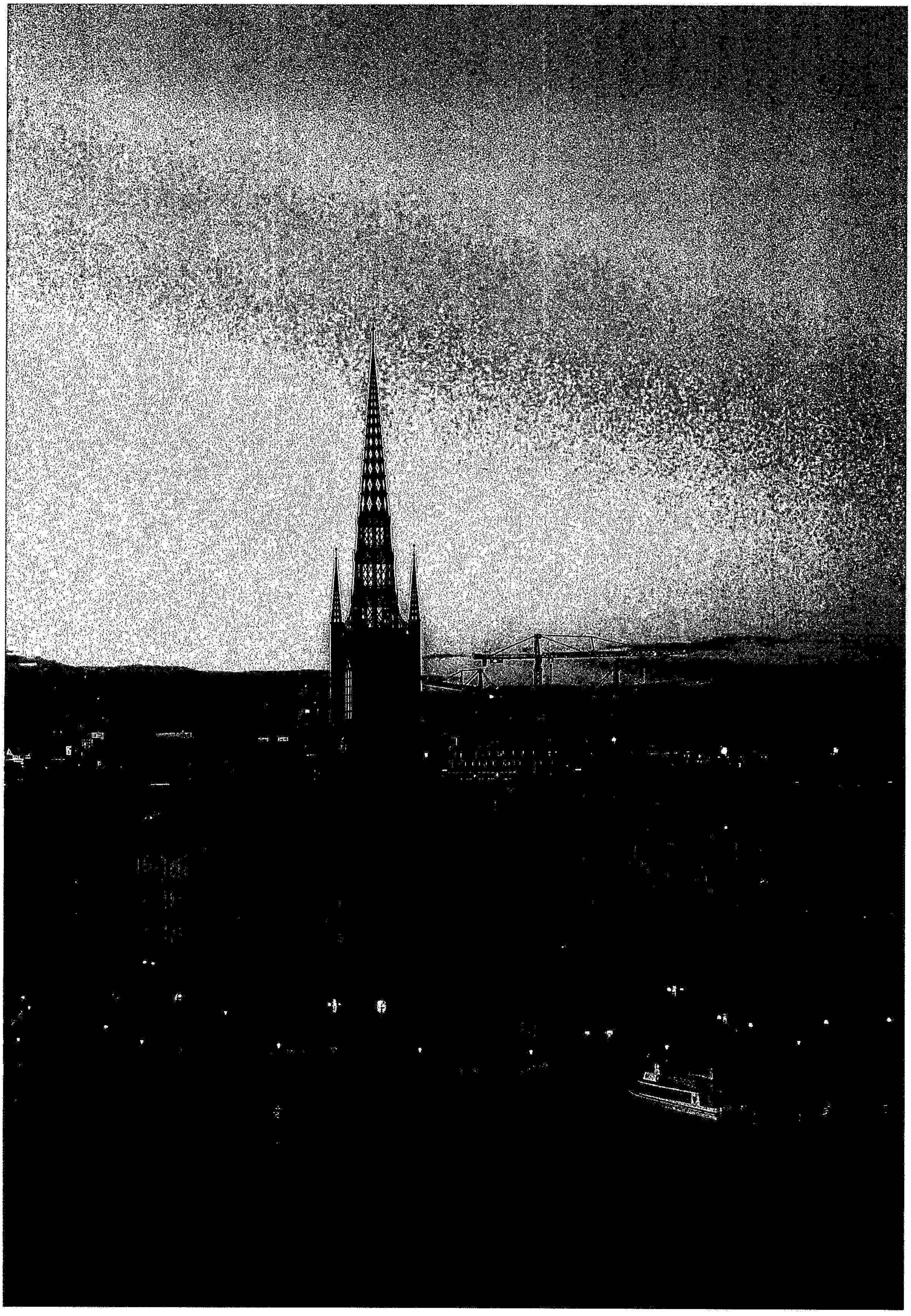
Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International 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 8 maj 2023. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2020.

Stockholm den 26 mars 2024
**KPMG AB**

Fredrik Sjölander
Auktoriserad revisor



MEDCAP

# Femårsöversikt

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| **RESULTATRÄKNING (MSEK)** | | | | | |
| Nettoomsättning | 1 587,4 | 1 111,3 | 916,3 | 817,4 | 757,1 |
| EBITDA | 331,6 | 258,7 | 202,5 | 157,2 | 140,0 |
| Justerat EBITDA | 347,0 | 238,7 | 187,4 | 152,4 | 140,0 |
| EBITA | 275,8 | 207,4 | 160,2 | 118,9 | 105,4 |
| Justerat EBITA | 291,2 | 187,4 | 145,0 | 114,1 | 105,4 |
| Rörelseresultat | 227,5 | 170,9 | 127,0 | 89,1 | 83,2 |
| Finansnetto | -5,2 | -18,9 | -10,1 | -7,6 | -10,9 |
| Resultat före skatt | 222,3 | 152,0 | 117,0 | 81,5 | 72,2 |
| Skatt | -49,8 | -34,0 | -18,9 | -17,0 | -14,6 |
| Årets resultat | 172,5 | 118,0 | 98,1 | 64,5 | 57,7 |
| **BALANSRÄKNING (MSEK)** | | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 649,2 | 441,4 | 437,9 | 458,4 | 352,4 |
| Materiella anläggningstillgångar | 101,8 | 93,0 | 85,6 | 54,9 | 48,1 |
| Nyttjanderättstillgångar | 142,1 | 149,6 | 168,2 | 137,7 | 155,6 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 3,8 | 3,3 | 3,0 | 3,6 | 4,2 |
| Varulager | 276,7 | 162,7 | 150,2 | 138,0 | 113,7 |
| Övriga fordringar | 300,4 | 343,0 | 184,9 | 141,5 | 147,1 |
| Likvida medel | 188,2 | 236,2 | 139,7 | 146,5 | 20,6 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | - | - | - | 0,7 | 0,6 |
| Summa tillgångar | 1 662,2 | 1 429,3 | 1 169,5 | 1 081,3 | 842,3 |
| Eget kapital | 1027,1 | 858,7 | 697,7 | 602,0 | 332,9 |
| Långfristiga skulder | 292,1 | 268,5 | 229,9 | 218,7 | 205,1 |
| Kortfristiga skulder | 343,0 | 302,1 | 241,9 | 259,4 | 301,4 |
| Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning | - | - | - | 1,2 | 2,9 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 662,2 | 1 429,3 | 1 169,5 | 1 081,3 | 842,3 |
| **KASSAFLÖDE (MSEK)** | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 228,0 | 85,5 | 116,3 | 115,6 | 71,4 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -152,3 | -56,1 | -64,8 | -131,9 | -59,5 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -119,7 | 61,2 | -64,1 | 144,5 | -6,1 |
| Totalt kassaflöde | -44,0 | 90,5 | -12,6 | 128,2 | 5,9 |
| **AVKASTNINGSMÅTT** | | | | | |
| Avkastning på eget kapital, % | 18,3% | 15,2% | 14,9% | 13,2% | 17,9% |
| EBITDA-marginal, % | 20,9% | 23,3% | 22,1% | 19,2% | 18,5% |
| EBITA-marginal, % | 17,4% | 18,7% | 17,5% | 14,5% | 13,9% |
| Vinstmarginal, % | 10,9% | 10,6% | 10,7% | 7,9% | 7,6% |
| **FINANSIELLA MÅTT** | | | | | |
| Soliditet, % | 62% | 60% | 60% | 55% | 39% |
| Nettoskuld (MSEK) * | -45,3 | -51,9 | -15,3 | 11,6 | 147,6 |
| Nettoskuld/EBITDA (MSEK) * | -0,1 | -0,2 | -0,1 | 0,1 | 1,3 |
| **MEDARBETARE** | | | | | |
| Medelantal anställda | 476 | 368 | 361 | 353 | 278 |
| Nettoomsättning per anställd (TSEK) | 3 336 | 3 024 | 2 536 | 2 316 | 2 714 |

* exklusive IFRS16



20240430140653

# Nyckeltal och definitioner

**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 | Hjälpmedel | | Medicinteknik | | Specialistläkemedel | | Övrigt | | Totalt | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Rörelseresultat | 109,0 | 80,5 | 64,5 | 55,2 | 82,0 | 61,2 | -28,0 | -26,0 | 227,5 | 170,9 |
| Avskrivningar | 37,0 | 18,4 | 34,5 | 36,1 | 28,1 | 29,1 | 4,5 | 4,2 | 104,0 | 87,8 |
| **EBITDA inklusive IFRS 16** | **146,0** | **98,9** | **99,0** | **91,3** | **110,0** | **90,3** | **-23,5** | **-21,8** | **331,6** | **258,7** |
| IFRS 16 effekt på EBITDA | -16,9 | -6,5 | -10,0 | -10,5 | -15,6 | -14,2 | -0,4 | -0,3 | -42,9 | -31,6 |
| **EBITDA exklusive IFRS 16** | **129,1** | **92,4** | **89,0** | **80,8** | **94,5** | **76,1** | **-23,9** | **-22,2** | **288,7** | **227,1** |

| MSEK | Hjälpmedel | | Medicinteknik | | Specialistläkemedel | | Övrigt | | Totalt | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Varulager | 91,1 | 32,0 | 90,0 | 57,7 | 95,5 | 73,0 | – | – | 276,7 | 162,7 |
| Kundfordringar | 80,1 | 39,0 | 71,7 | 60,9 | 85,6 | 69,5 | -0,5 | -0,1 | 237,0 | 169,3 |
| Leverantörsskulder | -27,6 | -9,0 | -24,6 | -19,4 | -37,8 | -47,2 | -0,6 | -0,3 | -90,6 | -75,8 |
| **Rörelsekapital** | **143,6** | **62,1** | **137,1** | **99,1** | **143,4** | **95,3** | **-1,1** | **-0,4** | **423,0** | **256,2** |

| | |
|---|---|
| EBITDA | Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar) |
| Justerat EBITDA | EBITDA justerat för jämförelsestörande poster |
| 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 6 maj 2024 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 25 april 2024, alternativt om aktierna är förvaltarregistrerade, begära att förvaltaren rösträttsregistrerar aktierna i sådan tid att omregistreringen är genomförd måndagen den 29 april 2024, 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 måndagen den 29 april 2024.

### 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 måndagen den 29 april 2024. 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 2024: den 3 maj 2024**

**Delårsrapport 2 2024: den 13 augusti 2024**

**Delårsrapport 3 2024: den 25 oktober 2024**

**Bokslutskommuniké 2024: den 31 januari 2025**

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

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