

# Delårsrapport Q1

## 1 januari - 31 mars 2021

MedicaNatumin AB (publ)

### Januari-mars 2021

- Periodens nettoomsättning uppgick till 59,3 MSEK (62,1)
- EBITDA uppgick till 1,3 MSEK (2,5)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -2,4 MSEK (-1,2)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,0063 (-0,0032)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 8,5 MSEK (2,8)

### Väsentliga händelser under perioden januari-mars

- 1 januari 2021 tillträder Peter Hencz som VD för MedicaNatumin AB (publ).

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

### FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Nettoomsättning	59,3	62,1	211,3
Bruttoresultat	25,8	29,2	97,1
EBITDA	1,3	2,5	5,7
Rörelseresultat, EBIT	-1,9	-0,7	-7,1
Resultat före skatt	-1,9	-1,7	-9,5
Periodens resultat	-2,4	-1,2	-7,1
Resultat per aktie (SEK)	-0,0063	-0,0032	-0,0189
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8,5	2,8	13,2
Periodens kassaflöde	-0,1	-2,7	-6,8

# Kommentar från VD



När vi summerar första kvartalet ser vi ett omsättningstapp med -4,5% och landar på 59,3 MSEK jämfört med 62,1 MSEK föregående år. Anledningen till tappet är att vi fortfarande är negativt påverkade av pandemin. EBITDA uppgick till 1,3 MSEK (2,5 MSEK) vilket motsvarar 2,3 % och EBIT till -1,9 MSEK (-0,7 MSEK). För koncernen ser vi en försämrad bruttomarginal till 43,5 % jämfört med 47% föregående år. Detta beror till största del på produktmixen där vi har större andel försäljning av produktsegment med lägre marginaler.

Fokus under hela kvartalet har legat på kostnadsbesparingar samt att lägga starka aktivitetsplaner för våra egna varumärken där vi har högre marginal samt på att hitta fler externa kunder till vår produktion i Habo med ett tydligt mål att öka vår beläggning avsevärt. Då världsbilden fortfarande är osäker har vi under kvartalet jobbat med kortare strategiska planer och kommer fortsätta med det till den tidpunkten då vi ser ett mer stabilt läge. Målet är fortfarande att våra kostnadsbesparingar inte ska drabba vår långsiktiga tillväxtresa och vi följer detta noga i vår prognostisering framåt.

Sammantaget ser vi en del utmaningar som vi behöver ta oss an i närtid, men vi har en fortsatt stark tilltro för den plan vi arbetar efter och en hög ambition att vända siffrorna till både tillväxt och lönsamhet.

## Försäljning och marknad Norden

Varumärkesförsäljningen på den svenska marknaden backar något jämfört med föregående år. Vi jämför oss med perioden precis före pandemins utbrott vilket gör att vi har sämre omsättning i traditionella kanaler som hälsofackhandeln, fysiska butiker, turism och apotek. E-handeln ligger stabilt jämfört med perioden ifjol vilket är i linje med den utvecklingen vi sett under senare delen av 2020. Vi ser fortsatt en tydlig kanalflyttning mot e-handel och apotek. Vi fortsätter att bredda sortimentet i apotekskanalen och har fått besked att en av de större apotekskedjorna tar in Ester-C Immun C-D-Z under andra kvartalet.

Vi fortsatte under första kvartalet med lanseringen av våra två nya produkter i Ester-C-serien, Pulver och C-D-Z. Ester-C Immun C-D-Z är en egenutvecklad kombinationsprodukt med C- och D-vitamin samt zink. Den tillverkas vid vår anläggning i Habo medan vi köper pulver färdigpackat från extern leverantör. Även Fast Track har fått ett tillskott då vi lanserat Fast Track Man i början av kvartalet. Fast Track och Fast Track Man innehåller ett patenterat komplex bestående av tre botaniska extrakt (Slendacor™), som i flera kliniska studier har visats bidra till viktnedgång vid övervikt.

Även försäljningen på den norska marknaden genom Vitalkost tappar något jämfört med föregående år, detta som en direkt orsak av den pågående pandemin. I Norge har vi haft utmaningar med nedstängningar och generellt hårdare restriktioner jämfört med förra året. Trots detta fortsätter Vitalkost att generera ett bra resultat och vi ser en bättre utveckling jämfört med andra aktörer i branschen inom segmentet ekologiska livsmedel. De främsta anledningarna till att Vitalkost har klarat sig bättre är en bred produktportfölj och kundbas samt en tydlig positionering mot e-handel, som haft en positiv utveckling. Apotekskanalen har också haft en god utveckling och här ser vi en stor potential för ytterligare tillväxt framåt.

Vitalkosts stora lansering med Kolonihagen Soda i Rema 1000-butikerna har varit en stor framgång. Målet under första kvartalet var en distribution i 450 butiker och där vi till slut nådde hela 530 butiker. Vi kommer fortsätta utveckla det här samarbetet med fler produktlanseringar under året.

I kategorin makeup/hudvård har vi i Norge som första land i Europa lanserat Raww som är ett australiensiskt varumärke med fokus på naturliga råvaror.

## Export & kontraktstillverkning

Exportaffären går betydligt långsammare än förväntat med undantag för Ester C-affären som löper på enligt förväntan.

Flera av våra viktigaste kunder har påverkats negativt av pandemin där exempelvis planerade lanseringar och marknadsbearbetningar har blivit påverkade eller helt stoppade. Den begränsade rörelsefriheten i bland annat Sydeuropa och Mellanöstern har försvårat bearbetningen av apotek, läkare mm vilket är en förutsättning för att få i gång försäljningen i dessa länder.

Gällande lanseringen av Jabushe på Amazon i Tyskland har vi under kvartalet tecknat avtal med en lokal partner med fokus att få i gång försäljningen. Sökning av nya partners i Asien pågår på potentiella marknader. Registreringsprocessen av Jabushe i Mellanöstern beräknas vara färdig under april med förväntan om en första order under andra kvartalet.

Förberedelserna för kontraktstillverkning av ett antal nya produkter har under kvartalet pågått för fullt. De första leveranserna kommer ske i början av kvartal två. Aktiviteter för att hitta nya kunder för kontraktstillverkning pågår för fullt. I övrigt kan nämnas att Nåva Fotkräm lanseras under våren i Asien med Japan som första land.

## Produktion

Koncernens produktionsanläggning i Habo har under det första kvartalet haft en lägre beläggning än förväntat. Anledningen till detta är främst en minskad orderingång pga den fortsatt rådande pandemin. Större internationella kundprojekt har fått ställas in eller skjutas upp på framtiden och vi har inte fullt ut lyckats ersätta denna produktion. Vidare har vi under perioden haft fler logistiska utmaningar i form av dyrare och försenade inleveranser av råvaror och produktkomponenter. Detta har lett till en betydligt lägre marginal och några tillfälliga bristsituationer, främst på råvaran till våra Ester-C-tabletter. Vår tablettillverkning och blisterpackning har legat på en relativt stabil nivå. Produktionen och packningen av kosmetiska- och medicintekniska produkter har en tydligare nedgång. Ett antal nya produkter har producerats för första gången under perioden åt externa kunder med stor framgång.

Löpande förbättringar fortsätter att ske för att öka kvalitet och effektivitet. Vi förbereder oss för att byta ut och uppgradera vår blisterlinje under maj månad, för att kunna öka kapaciteten framöver.

## Vi har utmaningar men ser positivt på framtiden

Som många andra företag står vi inför en oviss framtid. Vi får inse att det kommer att ta längre tid att övervinna COVID-19 än vi trott och hoppats. Givet den osäkra situationen är det i nuläget inte möjligt att uppskatta hela den potentiella påverkan för MedicaNatumin-koncernen för andra kvartalet eller för helåret.

För mig är det viktigt med en transparent kommunikation till både våra aktieägare och medarbetare, därför skulle jag vilja belysa de utmaningar vi står inför men också berätta om befintliga och kommande möjligheter.

Våra största utmaningar just nu är en för låg försäljning på några av våra traditionellt starka produkter, för låg beläggning i vår produktion samt att många av de stora projekten med externa kunder och exportpartners har skjutits upp eller genererat betydligt lägre volymer än förväntat. Under året har vi lärt oss oerhört mycket mer om våra affärsområden och framför allt var vi är som mest sårbara. Vi har i Sverige haft en betydande del av vår affär i off-line kanaler och inte haft den mest efterfrågade produktportföljen under pandemin, självklart med undantag från Ester-C som varit vår absolut viktigaste produktkategori både under 2020 samt under första kvartalet.

Vi är medvetna om att vi kommer behöva göra större förändringar i vår struktur både organisatoriskt och i vår verksamhet, men förändringar tar tid och måste gå i linje med den långsiktiga strategin som under året ska tas fram innan de verkställs fullt ut. Vi har redan genomfört en hel del åtgärder internt för att dra ner vår kostnadsmassa och fokuserar dagligen på att hitta nya sätt att driva vår försäljning och bredda våra kanaler med fokus på digitalisering. Produktutveckling är en vital del av vår planerade tillväxtresa och där vi ser stor potential för ytterligare breddning inom våra befintliga och nya segment för att dels bibehålla våra konsumenter, dels attrahera nya.

Möjligheterna i vår bransch är många men det gäller att välja rätt och skapa ett unikt erbjudande för att sticka ut i dagens tuffa konkurrens. Vi fokuserar på att fortsätta stärka våra egna varumärken och att bli mer offensiv i vår marknadsföring direkt till våra slutkonsumenter.

Norska marknaden och Vitalkost är och kommer fortsatt visserligen under 2021 att vara oerhört viktiga områden för koncernen och där vi har stor potential att fortsätta att bygga vidare på det momentum vi skapat under 2020.

När det gäller produktionen fokuserar vi på svenska företag i vår bransch som planerar att ta hem hela eller delar av sin produktion till Sverige och där vi ska kunna erbjuda dessa bolag en attraktiv högkvalitativ produktionslösning med långsiktiga produktionsavtal för att öka vår beläggning genom kontraktstillverkning.

För vår exportverksamhet gäller det att fortsätta jobba vidare med att utveckla våra befintliga samarbetspartners samt att identifiera nya potentiella partners som vi ska knyta till oss för att vara redo när gränserna börjar öppna upp igen.

Detta sammantaget gör att vi ser fram emot ett positivt men utmanande 2021 och där vi ska se till att göra de förändringar som krävs och ta vara på de möjligheter vi identifierar för att fortsätta bygga vidare MedicaNatumin till en stabil och hållbar koncern i en bransch med stor potential framåt.



Peter Hencz

CEO/VD MedicaNatumin

# Om MedicaNatumin

## Om koncernen

MedicaNatumin utvecklar, tillverkar och marknadsför hälso- och skönhetsprodukter baserade på innovativa ingredienser och gedigen forskning. Målet är att bidra till en positiv hälsotrend och att erbjuda människor förbättrad livskvalitet.

Våra produktserier består av dokumenterade produkter inom man- och kvinnohälsa, allmänhälsa samt hudvård. Produkterna faller in under kategorierna kosttillskott, medicintekniska samt dermatologiska och kosmetiska produkter. Bland varumärkena finns ledande kosttillskott som L-Argiplex, Nypoizin, Fast Track, aminoJern och Shift samt de vetenskapligt dokumenterade hudvårdsserierna Jabushe och Dermyn. Vi har också distributionsrättigheter för flera populära kosttillskott som Ester-C och Kyolic, ekologiska livsmedel och hudvårdsprodukter.

Grunden i företaget är en flexibel innovations- och utvecklingsavdelning som i samarbete med forskare vid Karolinska Institutet och Sahlgrenska Akademien utvecklat våra patenterade plattformar: A100 HF (hårtillväxtserum), Tricutan (facelift komplex), Nåva (fot- och nagelsvamp-behandling) och NOQ (oral herpesbehandling).

Produkterna tillverkas företrädesvis i vår svenska produktionsenhet i enlighet med gällande regelverk för de olika produkttyperna. Vi utvecklar och tillverkar även produkter på uppdrag av samarbetspartners.

Vi strävar efter att driva ett hållbart företag ur ekonomiska, sociala, etiska och miljömässiga perspektiv. Vi följer som minimum gällande kvalitets- och miljölagstiftning, förordningar och övriga bestämmelser. Vårt agerande, våra åtaganden och alla våra produkter samt den service som vi ger ska uppfattas som uttryck för kvalitet.

Huvudkontor och produktion finns i Jönköping respektive Habo samt dotterbolag i Tønsberg.

MedicaNatumin AB (publ) är listad på Nordic Growth Market (NGM) Nordic SME.

## Om Vitalkost AS, Norge

Vitalkost marknadsför och säljer ledande naturprodukter både under egna varumärken och internationella varumärken. Produktsortimentet består av kosttillskott, naturlig hudvård och ekologiska matvaror. Bland kosttillskotten ingår bland annat produktserien Shift, aminoJern, Fast Track, Bidro och Lyprinol i sortimentet. Vitalkost har också distributionsrättigheter för kosttillskotten Ester-C, Kyolic och Femarelle, ekologiska matvaror från Saltå Kvarn, Holle, Purasana, Way Better, Naturata och hudvårdsprodukter från Weleda.

Produkterna säljs främst på den norska marknaden genom hälsokostbutiker, delikatessbutiker, dagligvaruhandel, ekologiska butiker, apotek och e-handel. Kosttillskotten aminoJern och Shift-serien säljs även på den danska och finska marknaden. Idag framstår företaget som en ansedd leverantör av finare ekologiska livsmedel och kosttillskott, baserat på tillförlitliga vetenskapliga bevis.

## MedicaNatumin's produktionsenhet i Habo, Sverige

På ca 5 000 m<sup>2</sup> har MedicaNatumin en modern och högkvalitativ produktionsyta där vi tillverkar egenutvecklade kosttillskott, kosmetiska och medicintekniska produkter men även på kontrakt. Vi erbjuder följande produktionstjänster:

- Tabletttillverkning
- Packning av tablettor och kapslar i blister och ask respektive burk
- Krämtillverkning
- Fyllning av krämer, vätska och geler i olika storlekar av flaskor och tuber

## Certifieringar och godkännanden

• ISO 13485-certifierade för tillverkning av medicintekniska produkter • ISO 22716-certifierade för tillverkning av kosmetiska produkter och hygienprodukter • Tredjepartscertifierade av LRQA/Svensk Egenvård enligt riktlinjerna för Säkra kosttillskott till konsument • GMP-tillstånd från Läkemedelsverket för packning av naturläkemedel • Certifikat för e-märkning av färdigförpackade varor • Tredjepartscertifierad tillverkning av medicintekniska produkter enligt 93/42/EEC, Annex V • Auditerat enligt SMETA 4-pillars requirement / responsible audits program • EU-godkänd livsmedelsanläggning • FDA-inspekterad produktionsanläggning • Halalcertifiering enligt Malaysisk standard för tillverkning av kosttillskott (Ecomer)

# Finansiell Information

## Försäljning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden januari-mars 2021 till 59 281 TSEK (62 053). EBITDA under perioden januari-mars 2021 uppgick till 1 349 TSEK (2 512). Resultatet efter skatt under perioden januari-mars 2021 uppgick till -2 350 TSEK (-1 203). Periodens totalresultat uppgick under perioden till -125 TSEK (-3 934). Omräkningsdifferenser av utländska verksamheter uppgick till 2 225 TSEK (-2 731) och har sin förklaring i den stärkta norska kronan gentemot den svenska.

Vi ser ett omsättningstapp både på den svenska och norska marknaden samtidigt som försäljningen i övriga Europa ökat med 34%. Ökningen beror till största del på en ökad efterfrågan av Ester C. Det försämrade resultatet jämfört med föregående år har främst sin förklaring i en lägre omsättning, men även en försämrad bruttomarginal. Bruttomarginalen har sjunkit från 47% till 43,5%. Detta har sin förklaring i en något förändrad kund- och produktmix, men även ökande råvarupriser. Koncernen har arbetat hårt med kostnadsbesparingar vilket resulterat i att de övriga externa kostnaderna under första kvartalet har minskat med 2 707 TSEK jämfört med samma period föregående år.

Koncernen har under första kvartalet 2021 delvis nyttjat de olika stödpaket som myndigheterna presenterat. Under kvartalet har stöd om 16 TSEK intäktförts som övrig rörelseintäkt. Avgångsvederlag inklusive sociala avgifter om totalt 181 TSEK som tidigare reserverats har återförts i perioden då vederlaget i enlighet med villkor i avtalet inte kommer att utbetalas.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde uppgick under perioden januari-mars 2021 till -129 TSEK (-2 651).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 8 526 TSEK (2 775). Vi ser en något ökad kapitalbindning i lager och kundfordringar samtidigt som rörelseskulder och då främst leverantörsskulder ökat rejält under perioden. De ökade leverantörsskulder har sin förklaring i stora råvaruinköp under perioden där flertalet av fakturorna förfaller till betalning efter periodens utgång.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 356 TSEK (-20 204).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -7 299 TSEK (14 778). Koncernen har fortsatt att amortera på befintliga lån och leasingkulder och samtidigt minskat utnyttjandet av checkkrediten.

Den 31 mars 2021 uppgick koncernens banktillgodohavanden till 4 869 TSEK (9 030). Långfristiga räntebärande skulder uppgick till 31 044 TSEK (37 413), kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 14 060 TSEK (20 815). Outnyttjad del av beviljad checkkredit var 13 228 TSEK (8 005). Koncernens checkkrediter uppgår till 9 000 TSEK plus 7 000 TNOK. Bolaget har efter periodens slut omförhandlat villkoren i bankavtalet samt utökat krediten med 3 500 TSEK.

Koncernens soliditet uppgick den 31 mars 2021 till 49,3 procent (49,7).

## Investeringar och avskrivningar

Koncernens totala investeringar under perioden januari-mars uppgick till 5 642 TSEK (28 159) varav rörelseförvärv 0 TSEK (27 854), investeringar i immateriella anläggningstillgångar 366 TSEK (0), samt materiella anläggningstillgångar såsom inventarier, verktyg, installationer och nyttjanderätter 5 276 TSEK (305). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar avser nytt affärssystem och materiella anläggningstillgångar avser ny lagerlokal i Norge samt utrustning till lager och produktion.

Periodens resultat har belastats med 3 286 TSEK (3 230) i av- och nedskrivningar varav 1 802 TSEK (1 729) avskrivningar på inventarier, verktyg, installationer och nyttjanderätter och 1 484 TSEK (1 501) avskrivningar på immateriella tillgångar.

## Risk- och osäkerhetsfaktorer

Riskhantering är en viktig del av styrningen och kontrollen av verksamheten. MedicaNatumin påverkas av den allmänna konjunkturetvecklingen och andra företagsspecifika omvärldsfaktorer. Bolaget arbetar aktivt med att minimera riskerna genom förebyggande arbete och där det inte är möjligt att säkra eller försäkra risken på ett så kostnadseffektivt och balanserat sätt som möjligt med ett väl övervägt risktagande inom fastställda ramar. Riskarbetet styrs på övergripande nivå av styrelsen samt på en operativ nivå av verkställande direktör, ledningsgrupp och övriga medarbetare.

Risker som bolaget noggrant följer är myndigheters åtgärder, konkurrens och prisutveckling, marknadsbedömningar, leverantörs- och kundberoende, risker relaterade till produktion och distribution, förmåga att behålla och attrahera kvalificerade medarbetare samt risker relaterade till bolagets förmåga att förvärva nya bolag och licensiera in nya produkter. I Bolagets årsredovisning för 2020 finns en utförlig beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering.



## COVID-19 – påverkan på MedicaNatumin-koncernen

Koncernen har under första kvartalet 2021 delvis nyttjat de olika stödpaket som myndigheterna presenterat. Under kvartalet har stöd om 16 TSEK intäktsförts som övrig rörelseintäkt. Givet den osäkra globala situationen är det inte i nuläget möjligt att uppskatta hela den potentiella påverkan för koncernen i helhet relaterat till covid-19 pandemin. Bedömningen är att omsättning och resultat kan komma påverkas negativt även under resterande delar av 2021.

## Eget kapital, aktiekapital och antal aktier

Per den 31 mars 2021 uppgick koncernens egna kapital till 104 599 TSEK (110 757).

Aktiekapitalet är fördelat på 375 989 277 aktier. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och vinst i bolaget.

## Ägarstruktur

Per den 31 mars 2021 hade Bolaget 4 (3) ägare som innehade aktier motsvarande fem procent eller mer av röste- och kapitalandelen i bolaget. Per den 31 mars 2021 hade Bolaget 1 805 aktieägare. Bolagets aktie är sedan den 26 oktober 2009 upptagen till handel på NGM Nordic SME under kortnamnet MEDNA.

### DE 10 STÖRSTA AKTIEÄGARNA I MODERBOLAGET PER 31 MARS 2021

Aktieägare	Antal aktier	Andel %
N.P.H I Habo AB	75 000 000	19,95%
Avanza Pension	42 289 096	11,25%
Swedbank Försäkring AB	36 302 287	9,66%
TJ Gruppen AB	18 825 590	5,01%
Jool Invest AB	17 448 434	4,64%
Jesper Pettersson	9 900 000	2,63%
Karl Olov Eriksson	6 119 725	1,63%
Nordnet pensionsförsäkring AB	5 907 713	1,57%
Jörgen Wehmonen	5 879 447	1,56%
Lars-Olof Johansson	4 288 953	1,14%
<b>Summa</b>	<b>221 961 245</b>	<b>59,03%</b>
Övriga 1 795 aktieägare	154 028 032	40,97%
<b>SUMMA</b>	<b>375 989 277</b>	<b>100,00%</b>

### Aktieägarfakta per den 31 mars 2021

Ticker: MEDNA  
 Antal aktier: 375 989 277  
 Antal teckningsoptioner: 5 800 000\*\*  
 \*\* 1 teckningsoption = 1 aktie  
 Antal aktieägare: cirka 1 805  
 ISIN: SE0001789793

## Medarbetare

Per den 31 mars 2021 hade koncernen 60,5 (65) anställda och 3 (2) inhyrda konsulter.

## Transaktioner med närstående

Utöver ordinarie arvoden har inga transaktioner med närstående skett under perioden. Samtliga transaktioner sker i enlighet med marknadsmässiga villkor.

## Moderbolag

MedicaNatumin AB (publ), med organisationsnummer 556692-9690, är moderbolag i koncernen. Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden januari-mars 2021 till 2 495 TSEK (2 115). Resultatet efter skatt under perioden januari-mars 2021 uppgick till 455 TSEK (45).

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. För moderbolaget är delårsrapporten upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Inga nya standarder har trätt eller förväntas träda i kraft under 2021 som kommer påverka bolagets redovisning. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är i övrigt oförändrade jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2020. Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

## Kommande rapportdatum

Delårsrapport januari-juni 2021	24 augusti 2021
Delårsrapport januari-december 2021	3 november 2021
Bokslutskommuniké 2021	24 februari 2022

Rapporterna kommer att hållas tillgängliga för aktieägarna på bolagets hemsida [www.medicanatumin.se](http://www.medicanatumin.se) samma dag som de publiceras. MedicaNatumin skall lämna korrekt, relevant och tillförlitlig information samtidigt till alla parter. Offentliggörande sker enligt föreskrifterna i noteringsavtalet med Nordic Growth Market, NGM, Stockholm. Samtliga nyheter och/eller pressmeddelanden som kan påverka MedicaNatumin's börsvärde offentliggörs genom pressmeddelanden.

## Årsstämma

Årsstämman äger rum tisdagen den 18 maj 2021. Till följd av covidpandemin har styrelsen beslutat att årsstämman skall genomföras utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud och utomstående och att utövande av rösträtt endast kan ske genom poströstning före årsstämman. För poströstning ska ett särskilt formulär användas. Formuläret finns tillgängligt på MedicaNatumin's hemsida, [www.medicanatumin.se](http://www.medicanatumin.se). Poströstningsformuläret gäller som anmälan till årsstämman.

## Disclaimer

Informationen i denna delårsrapport är sådan som MedicaNatumin AB (publ) ska offentliggöra enligt 17 kap. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 april 2021. Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat och att den beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

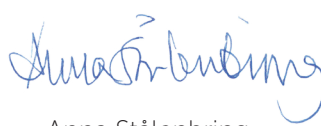
## Jönköping 29 april 2021



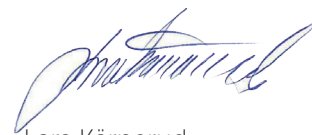
Jonas Carpvik  
Ordförande



Bengt Johansson  
Ledamot



Anna Stålenbring  
Ledamot



Lars Kärnerud  
Ledamot



Edyta Kurek  
Ledamot



Ulf Björklund  
Ledamot



Peter Hencz  
Verkställande direktör

## För ytterligare information kontakta:

Peter Hencz, Verkställande direktör [peter.hencz@medicanatumin.se](mailto:peter.hencz@medicanatumin.se)

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2021	2020	2020
		jan-mars	jan-mars	jan-dec
Nettoomsättning	1, 2	59 281	62 053	211 276
Övriga rörelseintäkter		334	426	2 640
Handelsvaror		-33 471	-32 878	-114 146
Övriga externa kostnader		-11 258	-13 965	-45 959
Personalkostnader		-13 102	-12 481	-46 343
Övriga rörelsekostnader		-435	-643	-1 775
<b>RESULTAT FÖRE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR, FINANSNETTO OCH SKATT (EBITDA)</b>		<b>1 349</b>	<b>2 512</b>	<b>5 693</b>
Av- och nedskrivningar		-3 286	-3 230	-12 783
<b>RÖRELSERESULTAT (EBIT)</b>		<b>-1 937</b>	<b>-718</b>	<b>-7 090</b>
Finansnetto		7	-991	-2 375
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>		<b>-1 930</b>	<b>-1 709</b>	<b>-9 465</b>
Skatt		-420	506	2 366
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-2 350</b>	<b>-1 203</b>	<b>-7 099</b>
Resultat per genomsnittligt antal aktier, före utspädning		-0,0063	-0,0032	-0,0189
Resultat per genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		-0,0063	-0,0031	-0,0189
Antal aktier		375 989 277	375 989 277	375 989 277
Genomsnittligt antal aktier under perioden		375 989 277	375 989 277	375 989 277
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning		375 989 277	386 689 277	375 989 277

## KONCERNENS TOTALRESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2021	2020	2020
		jan-mars	jan-mars	jan-dec
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-2 350</b>	<b>-1 203</b>	<b>-7 099</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferens utländska verksamheter		2 225	-2 731	-2 868
		<b>2 225</b>	<b>-2 731</b>	<b>-2 868</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>		<b>-125</b>	<b>-3 934</b>	<b>-9 967</b>
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		-125	-3 934	-9 967



## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Immateriella anläggningstillgångar		91 058	91 166	90 568
Materiella anläggningstillgångar		2 981	4 010	3 185
Materiella anläggningstillgångar, nyttjanderätter		24 466	23 738	20 046
Uppskjutna skattefordringar		632	522	658
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>119 137</b>	<b>119 436</b>	<b>114 457</b>
Varulager		52 473	54 577	44 360
Kortfristiga fordringar		35 701	40 007	29 008
Likvida medel		4 869	9 030	4 860
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>93 043</b>	<b>103 614</b>	<b>78 228</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>212 180</b>	<b>223 050</b>	<b>192 685</b>
Aktiekapital		37 599	37 599	37 599
Annat eget kapital inkl periodens resultat		67 000	73 158	67 125
<b>Summa eget kapital</b>		<b>104 599</b>	<b>110 757</b>	<b>104 724</b>
Skuld för tilläggsköpeskilling		4 082	3 824	4 082
Icke räntebärande långfristiga skulder		10 657	13 280	10 580
Räntebärande långfristiga skulder inkl leasing		31 044	37 413	27 160
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>45 783</b>	<b>54 517</b>	<b>41 822</b>
Skuld för tilläggsköpeskilling		0	1 000	742
Icke räntebärande kortfristiga skulder		47 738	35 961	26 335
Räntebärande kortfristiga skulder inkl leasing		14 060	20 815	19 062
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>61 798</b>	<b>57 776</b>	<b>46 139</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>212 180</b>	<b>223 050</b>	<b>192 685</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa
<b>EGET KAPITAL 2020-01-01</b>	37 599	272 352	-780	-194 480	114 691
Årets resultat				-7 099	-7 099
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens utländska verksamheter			-2 868		-2 868
<b>Summa totalresultat</b>	0	0	-2 868	-7 099	-9 967
<b>EGET KAPITAL 2020-12-31</b>	37 599	272 352	-3 648	-201 579	104 724
<b>EGET KAPITAL 2021-01-01</b>	37 599	272 352	-3 648	-201 579	104 724
Periodens resultat				-2 350	-2 350
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens utländska verksamheter			2 225		2 225
<b>Summa totalresultat</b>	0	0	2 225	-2 350	-125
<b>EGET KAPITAL 2021-03-31</b>	37 599	272 352	-1 423	-203 929	104 599

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-1 937	-718	-7 090
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 286	3 230	12 783
Erhållen ränta mm	196	0	81
Erlagd ränta mm	-461	-557	-1 976
Betald skatt	-517	-1 052	-1 311
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>567</b>	<b>903</b>	<b>2 487</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av varulager	-6 670	-2 304	7 905
Förändring av rörelsefordringar	-5 717	-5 090	5 032
Förändring av rörelseskulder	20 346	9 266	-2 203
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>	<b>7 959</b>	<b>1 872</b>	<b>10 734</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>8 526</b>	<b>2 775</b>	<b>13 221</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Tilläggsköpeskillning	-742	-523	-523
Rörelseförvärv	0	-19 498	-21 404
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-366	0	-116
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-248	-183	-780
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 356</b>	<b>-20 204</b>	<b>-22 823</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån	0	14 000	14 000
Amortering av lån	-1 111	-1 498	-9 982
Amortering av leasingskulder	-1 234	-1 142	-4 558
Nettoförändring checkkredit	-4 954	3 418	3 333
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-7 299</b>	<b>14 778</b>	<b>2 793</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-129</b>	<b>-2 651</b>	<b>-6 809</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>4 860</b>	<b>12 637</b>	<b>12 637</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>138</b>	<b>-956</b>	<b>-968</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>4 869</b>	<b>9 030</b>	<b>4 860</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Nettoomsättning	2 495	2 115	8 467
Övriga rörelseintäkter	14	62	171
Övriga externa kostnader	-489	-832	-2 816
Personalkostnader	-1 253	-1 001	-4 526
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-4
<b>RESULTAT FÖRE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR, FINANSNETTO OCH SKATT (EBITDA)</b>	<b>766</b>	<b>343</b>	<b>1 292</b>
Av- och nedskrivningar	-122	-114	-473
<b>RÖRELSERESULTAT (EBIT)</b>	<b>644</b>	<b>229</b>	<b>819</b>
Finansnetto	-189	-185	-784
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>455</b>	<b>45</b>	<b>35</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	0
Skatt	0	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>455</b>	<b>45</b>	<b>35</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i TSEK	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>455</b>	<b>45</b>	<b>35</b>
Övrigt totalresultat	0	0	0
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>455</b>	<b>45</b>	<b>35</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	2 282	2 727	2 393
Materiella anläggningstillgångar	167	150	177
Finansiella anläggningstillgångar	125 867	125 867	125 867
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>128 316</b>	<b>128 744</b>	<b>128 437</b>
Kortfristiga fordringar	474	418	412
Koncerninterna fordringar	4 724	3 661	3 584
Likvida medel	2 111	7 656	2 345
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>7 309</b>	<b>11 735</b>	<b>6 341</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>135 625</b>	<b>140 479</b>	<b>134 778</b>
Aktiekapital	37 599	37 599	37 599
Annat eget kapital inkl periodens resultat	57 326	56 881	56 871
<b>Summa eget kapital</b>	<b>94 925</b>	<b>94 480</b>	<b>94 470</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>400</b>
Räntebärande långfristiga skulder	7 700	14 242	8 400
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>7 700</b>	<b>14 242</b>	<b>8 400</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	4 851	6 551	4 711
Koncerninterna skulder	24 823	21 615	23 430
Övriga kortfristiga skulder	2 926	3 191	3 367
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>32 600</b>	<b>31 357</b>	<b>31 508</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>135 625</b>	<b>140 479</b>	<b>134 778</b>

## NOT 1 RÖRELSESEGMENT

Belopp i TSEK	Nordisk varumärkesförsäljning			Export, private label, produktion & innovation		
	2021	2020	2020	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Extern nettoomsättning	44 989	51 867	170 140	14 292	10 186	41 136
Intern nettoomsättning	11 699	295	10 084	4 822	5 350	19 863
Externa övriga intäkter	21	80	1 364	299	337	1 106
Interna övriga intäkter	2	2	35	0	0	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>56 711</b>	<b>52 244</b>	<b>181 623</b>	<b>19 413</b>	<b>15 873</b>	<b>62 105</b>
Externa rörelsekostnader	-42 297	-47 919	-157 185	-14 316	-10 234	-44 559
Interna rörelsekostnader	-13 271	-1 777	-16 046	-5 748	-5 985	-22 403
<b>Resultat före av- och nedskrivningar, finansnetto och skatt (EBITDA)</b>	<b>1 143</b>	<b>2 548</b>	<b>8 393</b>	<b>-650</b>	<b>-346</b>	<b>-4 858</b>
Av- och nedskrivningar	-1 577	-1 518	-6 008	-1 676	-1 680	-6 647
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-434</b>	<b>1 030</b>	<b>2 385</b>	<b>-2 326</b>	<b>-2 026</b>	<b>-11 505</b>
Finansnetto	382	-639	-793	-184	-219	-794
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-52</b>	<b>391</b>	<b>1 592</b>	<b>-2 510</b>	<b>-2 245</b>	<b>-12 299</b>

Belopp i TSEK	Administrativa tjänster & koncerngemensamma funktioner			Eliminering			Koncernen		
	2021	2020	2020	2021	2020	2020	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec	jan-mars	jan-mars	jan-dec	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Extern nettoomsättning	0	0	0	-	-	-	59 281	62 053	211 276
Intern nettoomsättning	2 495	2 115	8 467	-19 017	-7 760	-38 414	-	-	-
Externa övriga intäkter	14	9	170	-	-	-	334	426	2 640
Interna övriga intäkter	0	0	0	-2	-2	-35	-	-	-
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 509</b>	<b>2 124</b>	<b>8 637</b>	<b>-19 019</b>	<b>-7 762</b>	<b>-38 449</b>	<b>59 615</b>	<b>62 479</b>	<b>213 916</b>
Externa rörelsekostnader	-1 653	-1 814	-6 479	-	-	-	-58 266	-59 967	-208 223
Interna rörelsekostnader	0	0	0	19 019	7 762	38 449	-	-	-
<b>Resultat före av- och nedskrivningar, finansnetto och skatt (EBITDA)</b>	<b>856</b>	<b>310</b>	<b>2 158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 349</b>	<b>2 512</b>	<b>5 693</b>
Av- och nedskrivningar	-33	-32	-128	-	-	-	-3 286	-3 230	-12 783
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>823</b>	<b>278</b>	<b>2 030</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 937</b>	<b>-718</b>	<b>-7 090</b>
Finansnetto	-191	-133	-788	-	-	-	7	-991	-2 375
<b>Resultat före skatt</b>	<b>632</b>	<b>145</b>	<b>1 242</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 930</b>	<b>-1 709</b>	<b>-9 465</b>



## NOT 2 UPPDELNING AV INTÄKTER, KONCERNEN

Belopp i TSEK	Nordisk varumärkesförsäljning			Export, private label, produktion & innovation		
	2021	2020	2020	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec	jan-mars	jan-mars	jan-dec
<b>Nettoomsättning fördelad på väsentliga intäktslag</b>						
Försäljning av varor och tjänster	44 989	51 867	170 140	14 292	10 108	41 058
Licensintäkter, royalty och övriga intäkter av engångskaraktär	0	0	0	0	78	78
Koncernintern försäljning	11 699	295	10 084	4 822	5 350	19 863
<b>Summa</b>	<b>56 688</b>	<b>52 162</b>	<b>180 224</b>	<b>19 114</b>	<b>15 536</b>	<b>60 999</b>
<b>Nettoomsättning fördelad på geografiska områden</b>						
Sverige	27 647	18 613	75 739	4 369	6 348	19 458
Norge	28 031	31 018	97 059	2 645	1 529	9 145
Övriga Europa	1 010	2 531	7 426	11 404	6 765	26 530
Kina	0	0	0	-81	9	2 868
Övriga världen	0	0	0	777	885	2 998
<b>Summa</b>	<b>56 688</b>	<b>52 162</b>	<b>180 224</b>	<b>19 114</b>	<b>15 536</b>	<b>60 999</b>

Belopp i TSEK	Administrativa tjänster & koncerngemensamma funktioner			Eliminering			Koncernen		
	2021	2020	2020	2021	2020	2020	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec	jan-mars	jan-mars	jan-dec	jan-mars	jan-mars	jan-dec
<b>Nettoomsättning fördelad på väsentliga intäktslag</b>									
Försäljning av varor och tjänster	0	0	0	0	0	0	59 281	61 975	211 198
Licensintäkter, royalty och övriga intäkter av engångskaraktär	0	0	0	0	0	0	0	78	78
Koncernintern försäljning	2 495	2 115	8 467	-19 017	-7 760	-38 414	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>2 495</b>	<b>2 115</b>	<b>8 467</b>	<b>-19 017</b>	<b>-7 760</b>	<b>-38 414</b>	<b>59 281</b>	<b>62 053</b>	<b>211 276</b>
<b>Nettoomsättning fördelad på geografiska områden</b>									
Sverige	1 735	1 912	7 535	-16 977	-7 443	-35 466	16 775	19 431	67 266
Norge	760	203	932	-2 040	-317	-2 948	29 396	32 432	104 188
Övriga Europa	0	0	0	0	0	0	12 414	9 296	33 956
Kina	0	0	0	0	0	0	-81	9	2 868
Övriga världen	0	0	0	0	0	0	777	885	2 998
<b>Summa</b>	<b>2 495</b>	<b>2 115</b>	<b>8 467</b>	<b>-19 017</b>	<b>-7 760</b>	<b>-38 414</b>	<b>59 281</b>	<b>62 053</b>	<b>211 276</b>

## KONCERNENS NYCKELTAL

	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
<b>LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET</b>			
Nettoomsättningstillväxt (%)	-4,5%	80,8%	42,1%
Bruttomarginal (%)	43,5%	47,0%	46,0%
EBITDA-marginal (%)	2,3%	4,0%	2,7%
Rörelsemarginal, EBIT (%)	-3,3%	-1,2%	-3,4%
Vinstmarginal (%)	-4,0%	-1,9%	-3,4%
Räntabilitet på eget kapital (%)	-2,2%	-1,1%	-6,5%
<b>KAPITALSTRUKTUR</b>			
Eget kapital (TSEK)	104 599	110 757	104 724
Balansomslutning (TSEK)	212 180	223 050	192 685
Sysselsatt kapital (TSEK)	149 703	168 985	150 946
Räntebärande nettoskuld (TSEK)	40 235	49 198	41 362
Soliditet (%)	49,3%	49,7%	54,3%
Skuldsättningsgrad (%)	43,1%	52,6%	44,1%
<b>MEDARBETARE</b>			
Medelantalet anställda	61,0	65,0	63,5
Nettoomsättning per anställd (TSEK)	972	955	3 327
Antalet anställda	60,5	65,0	61,5
<b>DATA PER AKTIE</b>			
Antal aktier	375 989 277	375 989 277	375 989 277
Genomsnittligt antal aktier	375 989 277	375 989 277	375 989 277
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	375 989 277	386 689 277	375 989 277
Resultat per genomsnittligt antal aktier (SEK)	-0,0063	-0,0032	-0,0189
Resultat per genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (SEK)	-0,0063	-0,0031	-0,0189
Eget kapital per aktie (SEK)	0,28	0,29	0,28

## NYCKELTALSDEFINITIONER

### LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET

Nettoomsättningstillväxt (%)	Förändring av periodens nettoomsättning i procent av föregående periods nettoomsättning
Bruttomarginal (%)	Bruttoresultatet i procent av nettoomsättningen
EBITDA-marginal (%)	EBITDA-resultatet i procent av nettoomsättningen
Rörelsemarginal (%)	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
Vinstmarginal (%)	Periodens resultat efter skatt i procent av nettoomsättningen
Räntabilitet på eget kapital (%)	Periodens resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital

### KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital	Eget kapital vid periodens utgång
Balansomslutning	Summan av tillgångar eller summan av skulder och eget kapital
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjuten skatt
Räntebärande nettoskuld	Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus likvida medel
Soliditet (%)	Eget kapital vid periodens utgång i procent av balansomslutningen
Skuldsättningsgrad (%)	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital

### MEDARBETARE

Medelantalet anställda	Medelantalet anställda under perioden
Nettoomsättning per anställd	Nettoomsättning dividerat med medelantalet anställda
Antalet anställda	Antalet anställda vid periodens utgång

### DATA PER AKTIE

Antal aktier	Antalet utestående aktier vid periodens utgång
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittet av antalet utestående aktier under perioden
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	Genomsnittet av antalet utestående och potentiella aktier under perioden.
Resultat per genomsnittligt antal aktier (SEK)	Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier
Resultat per genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (SEK)	Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier efter potentiell utspädning
Eget kapital per aktie (SEK)	Eget kapital vid periodens utgång dividerat med antal aktier vid periodens utgång



MedicaNatumin AB (publ)  
 Östra Storgatan 20  
 553 21 Jönköping  
 036-38 74 70 / info@medicanatumin.se