



MEDCAP

# Delårsrapport

OKTOBER – DECEMBER 2019

MEDCAP AB (PUBL)

## Stark avslutning på 2019

### FJÄRDE KVARTALET OKTOBER - DECEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 211,1 (187,7) MSEK, en ökning med 12,5 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 37,5 (17,0) MSEK, en ökning med 121 procent\*.
- EBITDA-marginalen uppgick till 18 (9) procent\*.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 14,9 (1,2) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,1 (-0,5) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7,5 (20,3) MSEK.

### TOLV MÅNADER JANUARI - DECEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 757,2 (709,0) MSEK, en ökning med 7 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 141,4 (77,6) MSEK, en ökning med 82 procent\*.
- EBITDA-marginalen uppgick till 19 (11) procent\*.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 59,1 (26,4) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 4,1 (0,0) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 70,7 (90,2) MSEK.

	Fjärde kvartalet			januari-december		
	2019	2018	Differens	2019	2018	Differens
Nettoomsättning (MSEK)	211,1	187,7	23,5	757,2	709,0	48,2
EBITDA (MSEK)	37,5	17,0	20,5	141,4	77,6	63,8
EBITDA %	17,8%	9,1%	8,7%	18,7%	10,9%	7,7%
EBITA (MSEK)	28,7	14,9	13,8	106,8	66,7	40,1
EBITA %	13,6%	8,0%	5,6%	14,1%	9,4%	4,7%
Vinst per aktie före utspädning (SEK)	1,1	-0,5	1,6	4,1	0,0	4,1

\*IFRS 16 justeringen på EBITDA är 6,4 MSEK i fjärde kvartalet och 25,4 MSEK för perioden januari-december 2019. Exklusive effekt av IFRS 16 för perioden januari-december uppgår ökning av EBITDA till 49% och EBITDA-marginal till 15%. För perioden oktober-december uppgår ökning av EBITDA till 83% och EBITDA-marginal till 15%.



## MEDCAP

### VD-kommentar

Börjar med att summera ett mycket framgångsrikt 2019 med levererad tillväxt i båda affärsområdena, kraftigt ökat rörelseresultat och ett antal förvärv genomförda under året. Det är med stor tillfredsställelse jag konstaterar att flera av våra långsiktiga satsningar börjat bära frukt under året. Genom att konsekvent fortsätta exekvera på vår långsiktiga organiska tillväxtstrategi kompletterat med strategiska och kompletterande förvärv är det min fasta övertygelse att vi även fortsättningsvis har stor potential att växa under lönsamhet. MedCaps förmåga att långsiktigt bygga starka, konkurrenskraftiga bolag bedöms givetvis inte av utfallet under ett enskilt kvartal eller år utan sett över de senaste elva åren har den årliga vinsttillväxten varit trettio procent vilket jag tar som ett kvitto på att modellen fungerar.

Den positiva utvecklingen i koncernen drivs primärt, liksom tidigare, av vinsttillväxten inom medicinteknik där verksamheten fortsätter att utvecklas väl med organisk försäljningstillväxt och expanderande marginaler. Under kvartalet tillträdde det tyska EKG-bolaget Amedtec och konsolideras in i koncernen från och med första november. Förvärvet stärker Cardiolex produktportfölj inom diagnostiska EKG-system samt dess närvaro i Centraleuropa genom en befintlig säljorganisation samt en installerad bas av system. Vi ser stora möjligheter att genom den nya plattformen introducera Cardiolex digitala lösningar i de tysktalande delarna av Europa.

Vidare signerade Abilia förvärvet av Somna AB strax efter kvartalets utgång och tillträdet skedde sista januari 2020. Somna har under de senaste femton åren byggt upp en kategori förskrivna tyngdtäcken för brukare i primärt Sverige och Danmark. Förvärvet kompletterar Abilias framgångsrika produktportfölj inom kognition med en kategori produkter som förskrivs till samma brukare som Abilias övriga produktsortiment vilket ger goda synergier i både sälj- och leveransledet.

Fjärde kvartalet var också ett steg i rätt riktning för vår nordiska specialistläkemedelsportfölj och då framförallt för de sju viktigaste produkterna för framtida tillväxt som totalt växte med 43 procent jämfört med samma period föregående år. Framförallt accelererade tillväxten för Cresemba under kvartalet vilket också betydde att Cresemba passerade trettiomiljoner kronor i årstakt. I takt med att denna portfölj utgör en allt större andel av verksamheten förväntas också resultatutveckling i segmentet stabiliseras över tid och driftsstörningar som den som inträffat i tredje kvartalet kommer då ha en allt mindre betydelse för helheten. Under kvartalet skedde också den förväntade återhämtningen i kontraktstillverkningsaffären och den orderstock som sköts in i kvartalet på grund av tidigare maskinproblem har till stor del levererats till kunder. Pågående omställningsarbete i CDMO verksamheten pågår med oförminskad kraft och i inledningen av 2020 sker också vissa ledningsförändringar lokalt för att få än mer kraft i omställningsarbetet.

Året bekräftar att koncernen som helhet fortsätter att utvecklas positivt. Jag konstaterar också att det finns mycket potential kvar att hämta inom båda affärsområdena samt att det finns gott om förvärvsmöjligheter för att bygga vidare.

Karl Tobieson, VD  
Stockholm 2020-02-17



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

MedCap är en aktiv och långsiktig ägare med självständiga dotterbolag som drivs under sina respektive varumärken, men där koncerngemensamma strategier och synergier tillvaratas. Våra dotterbolag får tillgång till resurser, kompetens, nätverk och ett aktivt beslutsstöd som annars kan vara svårt att finna i mindre bolag. MedCaps ägarstyrning sker utifrån en tydlig ansvarsfördelning, värdegrund och företagsfilosofi, allt för att skapa bästa möjliga förutsättningar för lönsamhet och tillväxt.

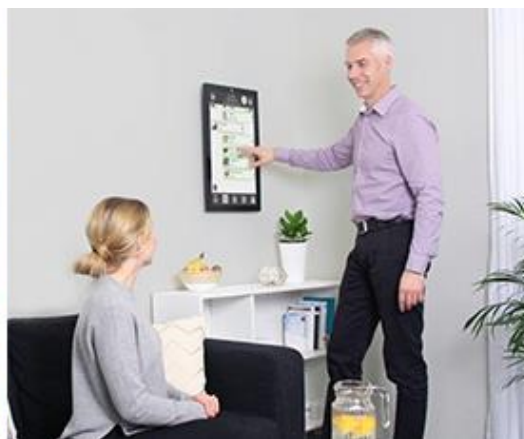
Tillväxt genom förvärv är en viktig och central del i affärsstrategierna och en kritisk del av den

förväntade framtida tillväxten. Detta sker främst i form av tilläggsförvärv till befintliga dotterbolag, men även genom förvärv av nya kärninnehav av företag med säte i Norden och med internationell potential. Bolag som förvärvas omsätter i normalfallet 50-200 MSEK.

Företagen skall ha en bevisad affärsmodell där vi tillsammans med bolagets ledning eller grundare kan identifiera och realisera en inneboende potential och skapa ambitiösa planer för vidare utveckling. MedCap är normalt majoritetsägare, men saminvesterar gärna i företag med starka entreprenörer och ledare i ett första steg mot en större ägarroll.

Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholms Small Cap lista.

För ytterligare information: [www.medcap.se](http://www.medcap.se)



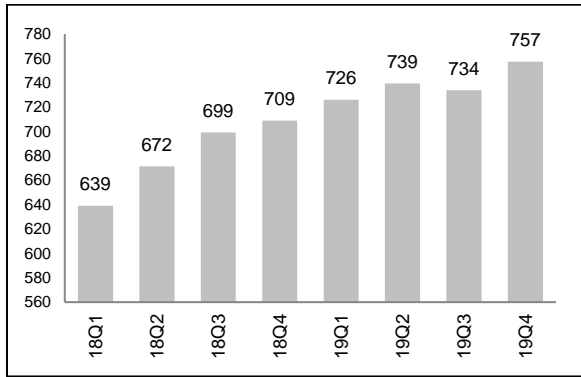


OKTOBER - DECEMBER

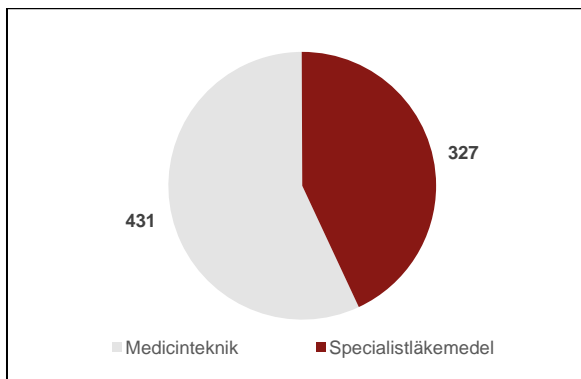
Omsättning

Försäljningen ökade med 12,5 procent, till 211,1 (187,7) MSEK under årets fjärde kvartal. Affärsområdet Medicinteknik bidrog under kvartalet med 118,9 MSEK och Specialistläkemedel med 92,3 MSEK.

Koncernens nettoomsättning rullande 12 månader, MSEK



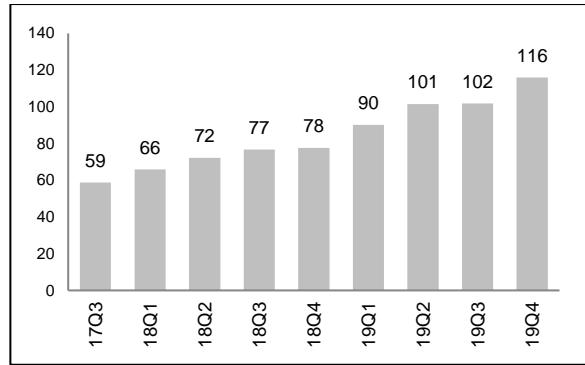
Omsättningsfördelning rullande 12 månader per affärsområde (MSEK)



Resultat

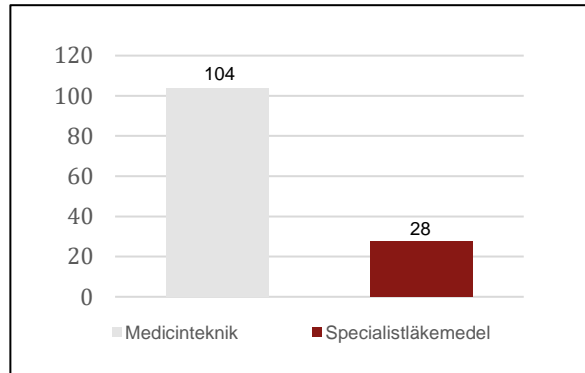
EBITDA ökade med 120,7 procent till 37,5 (17,0) MSEK under fjärde kvartalet. Av ökningen förklaras 6,4 MSEK av IFRS 16. Såväl Medicinteknik som Specialistläkemedel bidrog till ökningen under perioden.

Koncernens EBITDA rullande 12 månader, MSEK\*



\*EBITDA exklusive effekt från IFRS 16

Fördelning av EBITDA per affärsområde rullande 12 månader (MSEK)\*



\*EBITDA exklusive effekt från IFRS 16

Avskrivningar relaterade till materiella anläggningstillgångar har under kvartalet ökat till -8,8 (-2,1) MSEK. Ökningen beror till stor del på avskrivningar på nyttjanderättigheter som aktiverats per 1 januari 2019 till följd av IFRS 16. Avskrivningar hänförliga till immateriella anläggningstillgångar minskade till -6,1 (-6,2) MSEK.

Finansnettot var -1,9 (0,6) MSEK under kvartalet. Ökningen förklaras av införandet av IFRS 16 den 1 januari 2019, med redovisning av amortering på skulder avseende nyttjanderättstillgångar i balansräkningen samt räntekostnader i resultaträkningen.



MEDCAP

## JANUARI - DECEMBER

### Omsättning

Försäljningen ökade med 7 procent till 757,2 (709,0) MSEK under räkenskapsåret. Ökningen förklaras främst av omsättningstillväxt för verksamheterna inom segmentet Specialistläkemedel.

### Resultat

EBITDA ökade med 82 procent till 141,4 (77,6) MSEK i räkenskapsåret. Ökningen förklaras primärt av ökad omsättning men också förbättrad bruttomarginal. IFRS 16 har bidragit positivt till EBITDA med 22,7 MSEK under 2019.

EBITDA-marginalen uppgick till 18,7 (10,9) procent (15% exkl. IFRS 16).

De totala avskrivningarna har under innevarande räkenskapsår ökat till -56,8 (-33,2) MSEK.

Avskrivningar på materiella tillgångar har ökat till -34,6 (-10,9). Ökningen beror till största del på avskrivningar på nyttjanderättigheter som aktiverats i första kvartalet till följd av IFRS 16. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgår till -22,2 (-22,3) MSEK.

Finansnettot uppgick till -11,4 (-4,2) MSEK under året. Ökningen förklaras av införandet av IFRS 16 den 1 januari 2019, med redovisning av skulder avseende nyttjanderättstillgångar i balansräkningen.



## Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari till december till 70,7 (90,2) MSEK. Resultatförbättring i 2019 samt IFRS 16\* har bidragit till positiv påverkan på kassaflödet från den löpande verksamheten. Ovan vägs dock upp av negativ förändring av såväl rörelsefordringar och rörelseskulder jämfört med samma period föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var under samma period -5,3 (-22,2) MSEK. Förändringen förklaras av att IFRS 16 medför att skulder avseende nyttjanderättstillgångar amorteras och att nettouplåningen är högre än föregående år.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 21,2 (14,8) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 304,6 (144,8) MSEK. Ökningen beror på att skulder avseende nyttjanderätter inkluderas i nettoskuldskonceptet som ett resultat av införandet av IFRS 16. Dessa uppgår till 157 MSEK per 31 december 2019.

Soliditeten uppgick till 39 (43) procent. Minskningen beror på att nyttjanderättstillgångar samt skulder avseende nyttjanderättstillgångar redovisas i balansräkningen. De tillgångar och skulder som var hänförliga till finansiella leasingtillgångar och skulder, och som ingick i posterna materiella anläggningstillgångar och upplåning i koncernens balansräkning, har omklassificerats till posterna nyttjanderättstillgångar och skulder avseende nyttjanderättstillgångar till följd av redovisning enligt IFRS 16.

\*IFRS 16 medför att avskrivningar på nyttjanderättstillgångar läggs tillbaka precis som avskrivningar för materiella och immateriella anläggningstillgångar och redovisas i kassaflödet från den löpande verksamheten. Räntekostnader för skulder avseende nyttjanderättstillgångar redovisas också i kassaflödet från den löpande verksamheten. Amorteringar av skulder avseende nyttjanderättstillgångar redovisas i kassaflödet från finansieringsverksamheten.

## Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 31 december 2019 till 334,3 (273,8) MSEK varav 329,3 (271,3) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 5,1 (2,5) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande.

Eget kapital uppgick till 24,5 (20,2) SEK per aktie före utspädning.

Antalet aktier uppgår per sista december till 13 451 118. Med ett kvotvärde om 0,4 kr per aktie uppgår bolagets aktiekapital per den sista september till 5 380 447 kr.

## Medarbetare

Vid periodens utgång var 278 (270) personer anställda i koncernen. Ökningen beror primärt på förvärvet av Amedtec samt att antalet anställda minskat i det tidigare segmentet Läkemedelshandel. Antalet anställda i koncernen borträknat segmentet Läkemedelshandel var vid periodens utgång 278 (247) personer.

**Väsentliga risker**

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av hög exponering mot en viss bransch (läkemedel och medicinsk teknik) samt mot enskilda innehav i portföljen.

Koncernen är på kort sikt utsatt för pris- och valutarisker i samband med sin affärsverksamhet avseende inköp av produkter och material, samt en operativ risk i form av förlust av större kunder. För mer information hänvisas till bolagets senaste årsredovisning.

**Transaktioner med närstående**

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden januari till december 2019 uppgått till 22,1 (18,5) MSEK. Transaktionerna består av management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor. Ökningen i närståendetransaktioner beror på att bolaget implementerade en cashpoollösning för hela koncernen under 2018. Detta innebär att betydande delar av bolagens finansiering har tagits över av moderbolaget som i sin tur ökat sin lånefinansiering. Dotterbolagens räntekostnader debiteras därav till större delar av moderbolaget. Moderbolaget nettoredovisar skuld/kassa mot banken för de konton i koncernen som ingår i cash poolen, medan dotterbolagen nettoredovisar skuld/fordran endast mot moderbolaget i cash poolen för de konton som de har anslutits till cash poolen. För mer information om närståendetransaktioner hänvisas till Not 4.

**Väsentliga händelser efter periodens utgång**

Den 31 januari 2020 tillträdde Abilia det förvärvade bolaget Somna AB. Somna AB ingår sålunda inte i räkenskaperna för 2019. Somna har under de senaste femton åren byggt upp en kategori förskrivna tyngdtäcken för brukare i primärt Sverige och Danmark. Förvärvet kompletterar Abilias framgångsrika produktportfölj inom kognition med en kategori produkter som förskrivs till samma brukare som Abilias övriga produktsortiment vilket ger goda synergier i både sälj- och leveransledet.

Bolaget omsatte cirka 37 MSEK 2019 med drygt 30% EBITDA-marginal. Abilia betalar 73,8 MSEK kontant vid tillträdet.



Bolagen inom affärsområde Medicinteknik säljer i huvudsak olika medicintekniska produkter och tjänster. Kunderbjudandet omfattar till exempel medicintekniska hjälpmedel, sjukvårdsutrustning samt förpackningslösningar till life science-produkter. Kunderna är framför allt landsting, kommuner och sjukhus samt medicintekniska företag och läkemedelsbolag. Affärsområdet Medicinteknik innehåller de rörelsedrivande bolagen Cardiolex, Abilia och Inpac.

MSEK	Fjärde kvartalet		Förändring	januari-december		Förändring
	2019	2018		2019	2018	
Nettoomsättning	118,9	112,2	6,6	430,7	400,3	30,3
EBITDA*	27,6	22,8	4,7	103,9	77,8	26,1
EBITDA* marginal	23%	20%	3%-enheter	24%	19%	5%-enheter

\*) Resultatmättet som redovisas för de rörelsedrivande bolagen är justerat EBITDA för perioden. Detta mått är definierat som rörelsens resultat justerat för moderbolagets fakturerade management fees samt före av- och nedskrivningar. Segmentens resultat är redovisade utan IFRS 16 effekter.

Omsättningen steg under fjärde kvartalet med cirka 6 procent till 118,9 (112,2) MSEK. Tillväxten drevs framförallt av förvärvet av Amedtec som ingår i segmentet sedan 1 november 2019. Vidare fortsatte den starka försäljningsutveckling i Cardiolex under årets sista kvartal medan Abilia avslutade året svagt som ett resultat av en svag avslutning i norska marknaden.

EBITDA steg med cirka 21 procent till 27,6 (22,8) MSEK under kvartalet vilket i huvudsak drevs av den starka försäljningen i Cardiolex och fortsatt starka bruttomarginaler i Abilia. EBITDA-marginalen ökade till drygt 23 (20) procent drivet av samtliga bolag i segmentet.

Abilia avslutade året svagt i den norska marknaden vilket primärt beror på svagare försäljning under det nya kognitionsavtalet som trädde i kraft under våren 2019. Abilia har fortsatt stark tilltro till att på sikt kunna återta marknadsandelar genom aktivt arbete med brukare och förskrivare. Samtidigt fortsätter Abilias näst största marknad, Sverige, att visa betydande tillväxt mycket tack vare ett attraktivt produktsortiment för brukare med behov av kognitivt stöd. Det är framförallt de kognitiva produkterna, som riktar sig till patienter med neuropsykiatriska diagnoser, som växer i den svenska marknaden. Den internationella satsningen på kognitionsområdet har fortsatt

under årets sista kvartal men ännu inga tydliga genombrott även om många tester pågår och intresset är fortsatt stort. Under första kvartalet 2020 kommer också ett antal kognitiva hjälpmedel bli förskrivningsbara hos ett av de största försäkringsbolagen i Nederländerna vilket ger tillträde till en helt ny geografisk marknad för kognitiva produkter.

Efter kvartalets utgång annonserades Abilias förvärv av Somna AB, den ledande aktören inom förskrivna kedje-baserade tyngdtäcken i Norden. Förvärvet stärker Abilias redan ledande produkterbudande inom kognitiva hjälpmedel. Betydande synergier förväntas dessutom genom integration i och samordning med Abilias befintliga verksamhet. Den förvärvade verksamheten omsatte cirka 37 MSEK 2019 med en EBITDA-marginal på drygt 30%.

Även Inpac levererade positivt resultat under fjärde kvartalet och de operationella förbättringsinitiativ som ledningen implementerat har gett önskad effekt. Den positiva utvecklingen drivs till största delen av utvecklingen inom probiotikaaffären. Lönsamhetsmässigt finns fortsatt stor potential för förbättring i Inpac.

Cardiolex fortsätter att leverera fin lönsamhet med tvåsiffrig organisk tillväxt och fortsatt stark utveckling på hemmamarknaderna Sverige och Tyskland. Cardiolex stärker också positionen





## MEDCAP

ytterligare i Centraleuropa genom förvärvet av Amedtec vilket tillträdde 31 oktober 2019. Genom förvärvet av Amedtec får Cardiolex en betydande närvaro i de tysktalande delarna av Europa med egen säljorganisation i Tyskland.

Den produktportfölj och de varumärken som nu finns inom Cardiolex-koncernen (Cardiolex, Quickels, Strässle och Amedtec) ger en utmärkt startpunkt för accelererad internationalisering. Expansionen utanför hemmamarknaderna fortsätter och produkterbjudandet med en digitaliserad lösning roner fortsatt mycket stort intresse hos nya potentiella kunder och användare. Över tid är vi övertygade om att det kommer ge resultat i form av försäljningsframgångar.



Bolagen inom Specialistläkemedel utvecklar och säljer läkemedel inom de regulatoriska klasserna registrerade-, extempore- samt licensläkemedel och kunderna återfinns framför allt inom apoteks-, läkemedelsindustrin samt offentliga kunder inom landsting och kommuner. Affärsområdet Specialistläkemedel utgörs av Unimedics verksamhet exklusive Cross Pharma AB med dotterbolag.

MSEK	Fjärde kvartalet		Förändring	januari-december		Förändring
	2019	2018		2019	2018	
Nettoomsättning	92,3	75,4	16,9	326,5	308,7	17,9
EBITDA*	8,4	-3,1	11,6	27,7	11,9	15,8
EBITDA* marginal	9%	-4%	13%-enheter	8%	4%	5%-enheter

\*Resultatmättet som redovisas för de rörelsedrivande bolagen är justerat EBITDA för perioden. Detta mått är definierat som rörelsens resultat justerat för moderbolagets fakturerade management fees samt före av- och nedskrivningar. Segmentens resultat är redovisade utan IFRS 16 effekter.

Omsättningen ökade med 22 procent till 92,3 (75,4) MSEK under fjärde kvartalet vilket delvis berodde på en återhämtning av tappad försäljning som rapporterades om i samband med rapporten i tredje kvartalet.

Samtidigt fortsatte den positiva utvecklingen med försäljningstillväxt på 22 procent i den nordiska portföljen och de sju viktigaste produkterna nådde en tillväxt på 43 procent jämfört med föregående år. Försäljningstillväxten för den nordiska portföljen drevs till stora delar av försäljningsutvecklingen för Cresemba som under kalenderåret nådde över 30 MSEK i försäljning. Försäljningsökningen i kvartalet drevs i huvudsak av produkter som funnits i marknaden en längre tid vilket pekar på den potential som fortsatt finns i nylanserade produkter samt att ett aktivt arbete med den befintliga produktportföljen lönar sig. Den nordiska specialistläkemedelsportföljen utgjorde drygt 47 procent av den totala försäljningen i segmentet under kvartalet. Bruttomarginalen stärktes något till 47 (45) procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år vilket förklaras av affärsmixen.

Under kvartalet har fokus legat på att fortsatt driva försäljningen av de viktigaste produkterna där det finns en tydlig koppling mellan marknadsinsatser och försäljning. Det har bland annat lett till ett nytt försäljningsrekord för Cresemba då produkten under december nådde över 5 MSEK. Förväntan är fortsatt att ett mer

betydande genomslag på omsättning och lönsamhet av produkterna Cresemba, Efedrin, Morfin, Prednisolon och Oxibutynin kommer materialiseras under de kommande kvartalen. Vidare har omställningsprojektet i CDMO-verksamheten fortsatt enligt plan med målet att leverera en uppgraderad och konkurrenskraftig verksamhet under 2020.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 8,4 (-3,1) MSEK och ökningen mot föregående år förklaras till stora delar av den starka försäljningsutvecklingen i nordiska läkemedelsportföljen samt återhämtningen i Matforsfabriken. Verksamheten formas i allt större utsträckning till en växande specialistläkemedelsverksamhet med nordiskt fokus och tillverkningsdelens påverkan på resultat och omsättning kontinuerligt minskar. Det finns fortsatt stora marginalökningseffekter att realisera i segmentet och vi ser fortsatt mycket positivt på framtiden.



MEDCAP

## STYRELSENS FÖRSÄKRAN

---

Styrelsen och den verkställande direktören för MedCap AB försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 17 februari 2020

MedCap AB (publ)

Peter von Ehrenheim

*Styrelseordförande*

Anders Lundmark

*Styrelseledamot*

Anders Hansen

*Styrelseledamot*

Henrik Blomquist

*Styrelseledamot*

Renée Aguiar-Lucander

*Styrelseledamot*

Karl Tobieson

*VD*

Denna information är sådan information som MedCap AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 17 februari kl. 06.30 CET.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisor

### Kontaktuppgifter

Karl Tobieson, verkställande direktör, +46 709 35 85 74

**MedCap AB (publ)** Org. nr 556617-1459

Sundbybergsvägen 1, 171 73 Solna, +46 8 34 71 10

[www.medcap.se](http://www.medcap.se)

## FINANSIELL KALENDER

---

Delårsrapport 1 2020, den 8 maj 2020

Årsstämma 2019, den 11 maj 2020 kl 16.00-17.30

Delårsrapport 2 2020, den 19 augusti 2020

Delårsrapport 3 2020, den 30 oktober 2020

Bokslutskommuniké 2020, den 19 februari 2021



MSEK	Not	Fjärde kvartalet		januari-december	
		2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	1	211,1	187,7	757,2	709,0
Övriga rörelseintäkter		1,4	1,3	5,1	4,8
		<b>212,5</b>	<b>188,9</b>	<b>762,3</b>	<b>713,8</b>
Råvaror och förnödenheter		-92,8	-84,9	-330,5	-332,3
Övriga externa kostnader		-26,5	-35,4	-88,7	-114,2
Personalkostnader		-54,1	-48,7	-195,7	-183,3
Övriga rörelsekostnader		-1,6	-3,1	-6,0	-6,4
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>		<b>37,5</b>	<b>17,0</b>	<b>141,4</b>	<b>77,6</b>
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-8,8	-2,1	-34,6	-10,9
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)</b>		<b>28,7</b>	<b>14,9</b>	<b>106,8</b>	<b>66,7</b>
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-6,1	-6,2	-22,2	-22,3
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>22,6</b>	<b>8,7</b>	<b>84,6</b>	<b>44,4</b>
Finansiella intäkter		0,1	1,1	0,3	1,2
Finansiella kostnader		-2,0	-0,5	-11,7	-5,4
<b>Finansiella poster netto</b>		<b>-1,9</b>	<b>0,6</b>	<b>-11,4</b>	<b>-4,2</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>20,7</b>	<b>9,3</b>	<b>73,2</b>	<b>40,2</b>
Inkomstskatt		-5,9	-8,1	-14,1	-13,8
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>		<b>14,9</b>	<b>1,2</b>	<b>59,1</b>	<b>26,4</b>
Resultat från avvecklad verksamhet	6	0,0	-9,3	-1,5	-23,8
<b>Periodens resultat</b>		<b>14,9</b>	<b>-8,1</b>	<b>57,6</b>	<b>2,7</b>



# MEDCAP

MSEK	Not	Fjärde kvartalet		januari-december	
		2019	2018	2019	2018
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare		14,3	-8,8	55,1	0,6
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,6	0,7	2,5	2,1
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderföretagets aktieägare:</b>					
Resultat per aktie i kr före utspädning		1,1	0,0	4,2	1,8
Resultat per aktie i kr efter utspädning		1,1	0,0	4,2	1,8
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:</b>					
Resultat per aktie i kr före utspädning		1,1	-0,7	4,1	0,0
Resultat per aktie i kr efter utspädning		1,1	-0,7	4,1	0,0
Antal aktier före utspädning		13 451 118	13 451 118	13 451 118	13 451 118
Antal aktier efter utspädning		13 454 106	13 451 118	13 451 972	13 451 118
Utspädning		2 988	0	854	0



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Not	Fjärde kvartalet		januari-december	
		2019	2018	2019	2018
<b>Periodens resultat</b>		<b>14,9</b>	<b>-8,2</b>	<b>57,6</b>	<b>2,7</b>
Omklassificering till resultaträkning vid avveckling av verksamhet		-	-	-	-
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:					
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-5,6	-0,5	3,2	5,3
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>9,3</b>	<b>-8,7</b>	<b>60,8</b>	<b>8,0</b>
<b>Totalresultatet hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		8,7	-9,2	58,0	5,8
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,6	0,5	2,8	2,2
<b>Totalresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare:</b>					
Kvarvarande verksamheter		8,7	0,2	59,5	29,6
Avvecklad verksamhet		0,0	-9,4	-1,5	-23,8



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Not	2019 31 december	2018 31 december
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar		352,1	312,6
Materiella anläggningstillgångar		48,8	54,7
Nyttjanderättstillgångar*		155,6	-
Finansiella anläggningstillgångar		1,8	0,9
Uppskjuten skattefordran		1,6	2,5
		<b>559,9</b>	<b>370,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		114,9	114,4
Aktuell skattefordran		1,5	5,1
Kundfordringar och andra fordringar		150,7	119,6
Likvida medel		21,2	14,8
		<b>288,3</b>	<b>253,8</b>
<b>Tillgångar som innehas för försäljning</b>	6	<b>0,6</b>	<b>2,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>848,8</b>	<b>627,1</b>

\*I första kvartalet 2019 bokades nyttjanderättstillgångar till följd av den nya redovisningsstandarden IFRS 16.



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (FORTS.)

	Not	2019 31 december	2018 31 december
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		329,3	271,3
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		5,1	2,5
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>334,3</b>	<b>273,8</b>
<b>Avsättningar*</b>		<b>11,8</b>	<b>13,6</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning	2,5	27,4	64,7
Övriga långfristiga skulder		3,1	5,5
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar**		131,0	-
Uppskjutna skatteskulder		30,3	29,5
		<b>191,7</b>	<b>99,6</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Upplåning	2,5	141,4	95,0
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar**		26,2	-
Aktuella skatteskulder		9,4	10,3
Leverantörsskulder och andra skulder		131,1	125,4
		<b>308,1</b>	<b>230,7</b>
<b>Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning</b>	6	<b>2,9</b>	<b>9,4</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>848,8</b>	<b>627,1</b>

\*Innehåller tilläggsköpeskilling för Scandinavian Nutrients i Inpac (långfristig del) samt garantiavsättning i Abilia.

\*\* I första kvartalet 2019 har skulder avseende nyttjanderättstillgångar bokats till följd av den nya redovisningsstandarden IFRS 16.





## FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehavare utan best. inflytande	Summa Eget kapital
<b>Eget kapital 1 jan 2018</b>	<b>264,8</b>	<b>2,9</b>	<b>267,6</b>
Periodens resultat	0,6	2,1	2,7
Övrigt totalresultat	5,2	0,1	5,3
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>5,8</b>	<b>2,2</b>	<b>8,0</b>
Personaloptioner	0,1	0,0	0,1
Nyemission på grund av aktieteckning personaloptioner	1,7	0,0	1,7
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-1,1	-2,5	-3,6
<b>Eget kapital 31 december 2018</b>	<b>271,3</b>	<b>2,5</b>	<b>273,8</b>
<b>Eget kapital 1 jan 2019</b>	<b>271,3</b>	<b>2,5</b>	<b>273,8</b>
Periodens resultat	55,1	2,5	57,6
Övrigt totalresultat	3,2	0,2	3,4
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>58,3</b>	<b>2,7</b>	<b>61,0</b>
Personaloptioner	0,05	0,0	0,0
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-0,4	-0,1	-0,5
<b>Eget kapital 31 december 2019</b>	<b>329,3</b>	<b>5,1</b>	<b>334,4</b>



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Fjärde kvartalet		Helår	
		2019	2018	2019	2018
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat före finansiella poster		22,6	8,7	84,6	44,4
Resultat från verksamhet under avveckling		0,0	-9,6	-1,5	-23,8
<b>Rörelseresultat före finansiella poster inklusive verksamhet under avveckling</b>		<b>22,6</b>	<b>-0,9</b>	<b>83,1</b>	<b>20,6</b>
Avskrivningar och nedskrivningar		14,9	8,3	56,8	33,5
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		1,5	-11,3	0,7	-3,2
Erhållen ränta		0,1	1,1	0,3	0,6
Erlagd ränta		-1,9	0,9	-9,3	-3,5
Betald inkomstskatt		-2,2	-8,1	-16,7	-13,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>35,0</b>	<b>-10,0</b>	<b>114,8</b>	<b>34,2</b>
Ökning/minskning varulager		1,3	-8,8	8,3	13,8
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-27,9	12,8	-22,7	31,2
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-0,8	26,2	-29,7	11,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>7,5</b>	<b>20,3</b>	<b>70,7</b>	<b>90,2</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av dotterbolag		-26,5	0,0	-28,8	-80,8
Köp av materiella anläggningstillgångar		1,4	-4,1	-12,1	-14,6
Köp av immateriella tillgångar		-5,2	-2,2	-17,7	-19,6
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar		0,3	2,8	-0,2	0,4
Avyttring av anläggningstillgångar		0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-30,0</b>	<b>-3,6</b>	<b>-58,8</b>	<b>-114,6</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån		0,0	0,8	0,0	43,7
Amorteringar		-11,6	-12,3	-48,2	-52,2
Nyemission		0,0	0,0	0,0	1,7
Optionspremier		0,1	0,0	0,1	0,1
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		39,3	-2,0	42,9	-13,8
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag		0,0	0,0	0,0	-1,6
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>27,7</b>	<b>-13,5</b>	<b>-5,3</b>	<b>-22,2</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>		<b>5,2</b>	<b>3,2</b>	<b>6,7</b>	<b>-46,5</b>
Likvida medel vid periodens början*		16,8	11,6	14,8	61,3
Kursdifferens i likvida medel		-0,9		-0,3	
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>21,2</b>	<b>14,8</b>	<b>21,2</b>	<b>14,8</b>

\*I Likvida medel vid periodens slut 2018-12-31 ingår likvida medel i avvecklad verksamhet om 0,3 MSEK. I Likvida medel vid periodens början 2019-01-01 är dessa exkluderade.



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Fjärde kvartalet		Helår (jan-dec)	
		2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	4	2,0	2,0	7,9	7,9
Övriga intäkter	4	0,1	0,8	2,1	2,1
<b>Summa</b>		<b>2,1</b>	<b>2,9</b>	<b>10,0</b>	<b>10,1</b>
Övriga externa kostnader	4	-2,0	-1,9	-7,0	-5,2
Personalkostnader		-3,0	-3,0	-10,6	-9,1
Avskrivning		0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-2,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>-7,7</b>	<b>-4,2</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		0,0	37,7	-16,0	37,7
Ränteintäkter och liknande poster		2,8	4,3	12,4	9,7
Räntekostnader		-0,5	-0,1	-1,9	-0,7
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>-0,6</b>	<b>39,8</b>	<b>-13,2</b>	<b>42,5</b>
Koncernbidrag		-2,9	0,0	-2,9	0,0
Skatt på årets resultat		0,0	-1,1	0,0	-1,1
<b>Årets resultat</b>		<b>-3,4</b>	<b>38,8</b>	<b>-16,0</b>	<b>41,4</b>



## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2019 31 december	2018 31 december
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar		-	-
Finansiella anläggningstillgångar	4	339,1	305,6
		<b>339,1</b>	<b>305,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar och andra fordringar		0,6	0,6
Fordringar på koncernföretag	4	19,0	31,0
Koncernkontofordringar på koncernföretag		92,2	73,9
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		0,0	0,1
		<b>111,8</b>	<b>105,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>450,9</b>	<b>411,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
		<b>321,0</b>	<b>337,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Upplåning		68,4	32,0
Koncernkontoskulder till koncernföretag	4	55,1	36,7
Skulder till koncernföretag	4	0,0	0,0
Aktuella skatteskulder		0,4	1,0
Leverantörsskulder och andra skulder		5,9	4,2
		<b>129,9</b>	<b>74,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>450,9</b>	<b>411,1</b>



## REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

---

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) sådana de antagits av EU samt Redovisningsrådets Rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Förutom tillämpning av IFRS 16 är redovisningsprinciperna oförändrade jämfört med årsredovisningen 2018. För mer information om tillämpning av IFRS 16 och övriga redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2018.

### Tillämpning av den nya redovisningsstandarder IFRS 16 Leasing.

IFRS 16 "Leases" publicerades av IASB i januari 2016. Standarden reglerar redovisning av leasing och ersätter IAS 17 "Leasingavtal" samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Alla leasingavtal, förutom kortfristiga och mindre leasingavtal, redovisas som tillgångar med användningsrätt, och som en motsvarande skuld i leasetagarens balansräkning. Leasingbetalningar redovisas som avskrivningar och räntekostnader. IFRS 16 har effekt på MedCaps balansräkning, främst när det gäller långfristiga tillgångar och skulder. Standarden påverkar koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflöde. Räntekostnader ingår i kassaflödet från rörelsen medan amorteringen på leasingkulden ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten. För en beskrivning av effekterna på balansräkningen hänvisas till ÅR 2018 not 21 Åtaganden avseende Leasing och not 8 i kvartalsrapporten.

Inga standarder, ändringar och tolkningar i övrigt som träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 har väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

## NOTER

---

### Not 1 Information om rörelsesegment

Företagsledningen har fastställt rörelseaffärsområden (affärsområden) baserat på den information som behandlas av verkställande direktören och som används för att fatta strategiska beslut. Verkställande direktören bedömer verksamheten per rörelsesegment. De rörelsesegment för vilka information ska lämnas, erhåller sina intäkter främst från försäljning och produktion av läkemedel samt försäljning av medicinsk teknik.

I samband med den strategiska översynen som genomfördes under hösten 2017 har Bolaget beslutat att ändra segmentsindelningen. Sedan 1 jan 2018 ingår Abilia, Cardiolex samt Inpac som tidigare i affärsområdet Medicinteknik. Affärsområdet Specialistläkemedel utgörs per samma datum av Unimedicon-koncernen exklusive Cross Pharma och Protlekpol. Givet beslutet att prioritera segmenten Medicinteknik och Specialistläkemedel utgör Cross Pharma AB och Protlekpol inte längre ett eget segment.



## Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Den segmentsinformation, avseende de segment för vilka information ska lämnas, som lämnats av VD för verksamhetsåret 2019 är följande:

Fjärde kvartalet 2019	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim	IFRS 16	Totalt
Segmentens nettoomsättning	118,9	92,3	2,0	-2,0		211,1
Segmentens omsättning exkl intern oms	118,9	92,3	-	-		211,1
EBITDA justerad	27,6	8,4	-4,9	0,0	6,4	37,5
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-5,4	-3,3	-	0,0	-6,1	-14,9
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>22,1</b>	<b>5,1</b>	<b>-4,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>22,6</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-2,1	-1,2	2,3	0,0	-0,8	-1,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>20,1</b>	<b>3,9</b>	<b>-2,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>20,8</b>
<i>Tillgångar</i>	<i>601,0</i>	<i>217,8</i>	<i>332,8</i>	<i>-452,5</i>	<i>149,8</i>	<i>848,8</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>346,0</i>	<i>85,5</i>	<i>343,8</i>	<i>-401,1</i>	<i>135,6</i>	<i>509,8</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>50,4</i>	<i>0,0</i>	<i>0,3</i>	<i>-0,6</i>		<i>50,1</i>

Fjärde kvartalet 2018	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim		Totalt
Segmentens nettoomsättning	112,4	75,4	2,0	-2,2		187,7
Segmentens omsättning exkl intern oms	112,1	75,4	-	0,0		187,5
EBITDA justerad	22,8	-3,1	-3,9	1,2		17,0
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-4,5	-2,3	-	-1,5		-8,3
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18,4</b>	<b>-5,4</b>	<b>-3,9</b>	<b>-0,3</b>		<b>8,7</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-2,6	-0,9	41,8	-38,1		0,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>15,8</b>	<b>-6,3</b>	<b>37,8</b>	<b>-38,4</b>		<b>8,9</b>
<i>Tillgångar</i>	<i>523,8</i>	<i>193,2</i>	<i>350,9</i>	<i>-440,9</i>		<i>627,1</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>320,7</i>	<i>66,2</i>	<i>305,7</i>	<i>-360,7</i>		<i>331,9</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>28,3</i>	<i>8,6</i>	<i>1,4</i>	<i>0,0</i>		<i>38,3</i>



**Not 1 Information om rörelsesegment, forts.**

januari-december 2019	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim	IFRS 16	Totalt
Segmentens nettoomsättning	430,7	326,5	7,9	-7,9		757,2
Segmentens omsättning exkl intern oms	430,7	326,5	-	-		757,2
EBITDA justerad	103,9	27,7	-15,6	0,0	25,4	141,4
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-20,0	-12,1	-	0,0	-24,7	-56,8
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>83,9</b>	<b>15,6</b>	<b>-15,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,7</b>	<b>84,6</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-8,5	-8,2	-5,5	16,0	-5,2	-11,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>75,5</b>	<b>7,4</b>	<b>-21,1</b>	<b>16,0</b>	<b>-4,5</b>	<b>73,2</b>

januari-december 2018	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim		Totalt
Segmentens nettoomsättning	400,3	308,7	7,9	-7,9		709,0
Segmentens omsättning exkl intern oms	400,2	308,7	-	-		708,9
EBITDA justerad	77,8	11,9	-12,1	0,0		77,6
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-19,8	-9,4	-	-4,0		-33,2
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>58,0</b>	<b>2,5</b>	<b>-12,1</b>	<b>-4,0</b>		<b>44,4</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-8,4	-4,2	46,7	-38,3		-4,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>49,7</b>	<b>-1,7</b>	<b>34,5</b>	<b>-42,3</b>		<b>40,2</b>



## Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Nettoomsättningsfördelning per produkt- och tjänstekategori:

<b>Fjärde kvartalet 2019</b>	<b>Medicin teknik</b>	<b>Specialist läkemedel</b>	<b>Övriga</b>	<b>Elim</b>	<b>Totalt</b>
Läkemedel	-	92,3	-	-	92,3
Hjälpmedel	58,9	-	-	-	58,9
Övrig medicinteknisk utrustning	30,2	-	-	-	30,2
Livsmedel	29,8	0,0	-	-	29,8
Övrigt	0,0	0,0	2,0	-2,0	0,0
	<b>118,9</b>	<b>92,3</b>	<b>2,0</b>	<b>-2,0</b>	<b>211,1</b>

<b>Fjärde kvartalet 2018</b>	<b>Medicin teknik</b>	<b>Specialist läkemedel</b>	<b>Övriga</b>	<b>Elim</b>	<b>Totalt</b>
Läkemedel	-	65,6	-	-	65,6
Hjälpmedel	65,2	-	-	-	65,2
Övrig medicinteknisk utrustning	15,9	-	-	-	15,9
Livsmedel	19,3	9,5	-	-	28,7
Övrigt	11,8	0,4	2,0	-2,0	12,2
	<b>112,2</b>	<b>75,4</b>	<b>2,0</b>	<b>-2,0</b>	<b>187,6</b>

<b>januari-december 2019</b>	<b>Medicin teknik</b>	<b>Specialist läkemedel</b>	<b>Övriga</b>	<b>Elim</b>	<b>Totalt</b>
Läkemedel	-	312,3	-	-	312,3
Hjälpmedel	233,3	-	-	-	233,3
Övrig medicinteknisk utrustning	82,2	-	-	-	82,2
Livsmedel	103,1	7,2	-	-	110,2
Övrigt	12,1	7,1	7,9	-7,9	19,2
	<b>430,7</b>	<b>326,5</b>	<b>7,9</b>	<b>-7,9</b>	<b>757,2</b>

<b>januari-december 2018</b>	<b>Medicin teknik</b>	<b>Specialist läkemedel</b>	<b>Övriga</b>	<b>Elim</b>	<b>Totalt</b>
Läkemedel	-	298,0	-	-	298,0
Hjälpmedel	230,1	-	-	-	230,1
Övrig medicinteknisk utrustning	60,7	-	-	-	60,7
Livsmedel	89,6	9,5	-	-	99,1
Övrigt	19,9	1,2	7,9	-7,9	21,1
	<b>400,3</b>	<b>308,7</b>	<b>7,9</b>	<b>-7,9</b>	<b>709,0</b>





## Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
<b>Ställda säkerheter</b>				
Företagsinteckningar	72,2	123,6	-	-
Pantförskrivet lager	3,0	0,0	-	-
Aktier i dotterföretag	174,4	104,1	143,6	173,8
Spärrmedel	1,5	1,4	-	-
Pantsatta kundfordringar	84,7	58,3	-	-
Övrigt	8,5	17,6	-	-
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>344,4</b>	<b>305,0</b>	<b>143,6</b>	<b>173,8</b>
<b>Eventalförpliktelser</b>				
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande

Sedan januari 2018 finns borgensförbindelser avseende all upplåning genom Danske Bank mellan MedCap AB och dotterbolagen.



## Not 3 Rörelseförvärv

Den 2019-03-13 skrev Abilia AB avtal om förvärvet av Comai AB. Tillträdet skedde den 2019-03-20. Information rörande förvärvet redovisas nedan.

<b>KSEK</b>	<b>Comai AB</b>
Förvärvstidpunkt	2019-03-20
Förvärvad andel	100%
<b>Anskaffningsvärde</b>	
Varav kontant betalning	2 383
<b>Totalt anskaffningsvärde</b>	<b>2 383</b>
<b>Förvärvade identifierbara tillgångar</b>	
Materiella tillgångar	24
Kundfordringar	53
Övriga tillgångar	32
Likvida medel	81
Leverantörsskulder	1
Övriga kortfristiga skulder	-48
<b>Förvärvade identifierbara nettotillgångar</b>	<b>143</b>
Goodwill	2 240
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>2 383</b>
Kontant utbetald köpeskilling	2 383
Förvärvad kassa	-81
<b>Effekt på kassaflöde</b>	<b>2 302</b>

Förvärvsanalysen är preliminär. Förvärvsanalysen baseras på en resultat- och balansräkning för Comai AB per per 20 mars 2019. De totala förvärvsutgifterna för förvärvet uppgick till 20 KSEK.



## Not 3 Rörelseförvärv, forts.

Nedan visas förvärvets påverkan på koncernens intäkter och kostnader för den period som bolaget ingått i MedCap koncernen. Bolaget har ingått i MedCap koncernen sedan 20 mars 2019.

	<b>20 mars-31 december 2019</b>
Nettoomsättning	15
Övriga rörelseintäkter	0
	<b>15</b>
Råvaror och förnödenheter	0
Övriga externa kostnader	-22
Personalkostnader	0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6
Övriga rörelsekostnader	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-13</b>
Resultat andelar dotterbolag	
Finansiella intäkter och kostnader	-1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-13</b>



## Not 3 Rörelseförvärv, forts.

Den 2019-09-19 skrev Cardiolex Medical AB avtal om förvärvet av AMEDTECH Medizintechnik Aue GmbH. Tillträdet skedde den 2019-10-31. Information rörande förvärvet redovisas nedan.

	<b>AMEDTECH Medizintechnik Aue GmbH</b>
<b>KSEK</b>	
Förvärvstidpunkt	2019-10-31
Förvärvad andel	100%
<b>Anskaffningsvärde</b>	
Varav kontant betalning	42 456
Varav återstående köpeskilling	14 599
<b>Totalt anskaffningsvärde</b>	<b>57 055</b>
<b>Förvärvade identifierbara tillgångar</b>	
Immateriella tillgångar	14 512
Materiella tillgångar	5 025
Lager	11 357
Kundfordringar	6 927
Övriga tillgångar	843
Likvida medel	15 928
Uppskjuten skatt	-5 814
Leverantörsskulder & Övriga kortfristiga skulder	-13 529
<b>Förvärvade identifierbara nettotillgångar</b>	<b>35 249</b>
Goodwill	21 806
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>57 055</b>
Kontant utbetald köpeskilling	42 456
Förvärvad kassa	-15 928
<b>Effekt på kassaflöde</b>	<b>26 528</b>

Förvärvsanalysen baseras på en resultat- och balansräkning för AMEDTEC Medizintechnik Aue GmbH per 31 oktober 2019. Förvärvsanalysen är preliminär och beräknas till viss del ändras när slutlig tillträdesbalansräkning erhålls i slutet av februari 2020. De totala förvärvsutgifterna för förvärvet uppgick till 470 KSEK.



MEDCAP

### Not 3 Rörelseförvärv, forts.

Nedan visas förvärvets påverkan på koncernens intäkter och kostnader för den period som bolaget ingått i MedCap koncernen. Bolaget har ingått i MedCap koncernen sedan 31 oktober 2019.

#### KSEK

	<b>1 november-31 december 2019</b>
Nettoomsättning	10 133
Övriga rörelseintäkter	15
	<b>10 148</b>
Råvaror och förnödenheter	-3 576
Övriga externa kostnader	-732
Personalkostnader	-2 770
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0
Övriga rörelsekostnader	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 070</b>
Finansiella intäkter och kostnader	1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 071</b>



## Not 4 Närståendetransaktioner

MSEK	Fjärde kvartalet		januari-december	
	2019	2018	2019	2018
<b>Moderbolagets transaktioner med dotterbolag</b>				
<i>Försäljning av tjänster:</i>				
Koncerninterna transaktioner (management fee)	2,0	2,0	7,9	7,9
Vidarefakturerade kostnader	0,0	0,8	1,9	2,1
Fakturerad ränta på interna lån	2,7	3,2	12,3	8,5
	<b>4,7</b>	<b>6,0</b>	<b>22,1</b>	<b>18,5</b>
<i>Inköp av tjänster:</i>				
Fakturerad ränta på interna skulder	0,0	0,0	0,0	0,0
Vidarefakturerade kostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

MSEK	31 december 2019	31 december 2018
<i>Utestående fordringar och skulder avseende dotterbolag</i>		
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	19,0	31,0
Koncernkontofordringar på koncernföretag	92,2	73,9
Långfristiga fordringar på koncernföretag	195,5	131,8
Koncernkontoskulder till koncernföretag	-55,1	-36,7
Nettofordran	<b>251,6</b>	<b>199,9</b>



MSEK		Fjärde kvartalet		januari-december	
		2019	2018	2019	2018
<b>Koncernens transaktioner med företag kontrollerade av ledande befattningshavare</b>					
Moderbolaget	Fakturerade styrelsearvoden	0,0	0,0	0,0	0,0
	Förvärv av aktier från minoriteter med ledande befattningar i dotterbolag*	0,0	0,0	0,0	1,6
	Fakturerade konsulttjänster	0,0	0,0	0,0	0,2
		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,8</b>
Unimedic	Fakturerade styrelsearvoden	0,0	0,1	0,0	0,1
	Fakturerade konsulttjänster	0,0	0,0	0,0	0,0
	Fakturerade omkostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
	Inköp av varor**	0,0	0,1	0,0	0,4
		<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>
Övriga dotterbolag	Fakturerade styrelsearvoden	0,0	0,1	0,0	0,5
	Fakturerade konsulttjänster	0,0	0,8	0,0	0,8
	Fakturerade omkostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
	Inköp av varor	0,0	0,0	0,0	0,0
		<b>0,0</b>	<b>0,9</b>	<b>0,0</b>	<b>1,3</b>
		<b>0,0</b>	<b>1,1</b>	<b>0,0</b>	<b>3,5</b>

\* Avser förvärvet i 2018 av 0,9% av aktierna i Unimedic AB från avgående VD, Anders Edvell.

\*\* Inköp av varor har skett från närstående till ett värde understigande 0,5 MSEK under 2018 och transaktionerna har skett på affärsmässiga grunder.



## Not 5 Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, lånefordringar, kundfordringar, övriga fordringar samt låneskulder och leverantörsskulder.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när företaget blir part i det finansiella instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör eller regleras, eller när de risker och fördelar förknippade med tillgången överförs till annan part. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller upphör.

Nedan tabell visar en analys av finansiella instrument som tas upp till verkligt värde per 31 december 2019 fördelad på värderingsmetod. De olika nivåerna definieras som följer:

Nivå 1: Marknadsnoteringar på en likvid marknad med identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2: Informationer andra än noterade marknadspriser enligt nivå 1 som är observerbara för tillgången eller skulden ifråga, antingen direkt (som priser) eller indirekt (indikationer som slutledning via priser).

Nivå 3: Informationer gällande tillgångarna eller skulderna som inte baseras på observerbara marknadsdata.

MSEK	31 december 2019		31 december 2018	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
<i>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>				
Låneskulder, nivå 2 upplåning	165,8	165,8	156,7	156,7
Låneskulder, nivå 2 lån från ägare till förvärvat bolag	3,0	3,0	3,0	3,0
Summa Låneskulder, nivå 2	168,8	168,8	159,7	159,7

Alla övriga finansiella tillgångar och skulder är rimliga uppskattningar av verkligt värde och rapporteras inte enligt IFRS 7.29. Lånevillkoren gällande de långfristiga skulderna har inte ändrats och är också rimliga uppskattningar av verkligt värde. Bokförda värden motsvarar i alla materiella avseenden verkligt värde. Uppgifterna för tillgångarna och skulderna baseras inte på observerbara marknadsdata utan på antaganden och uppskattningar av företagsledningen (nivå 3 i tabellen för åsättande av verkligt värde).

## Not 6 Avvecklad verksamhet

Efter bolagets strategiska översyn som genomfördes under hösten/vinter 2017 beslutades under januari 2018 att prioritera segmenten Specialistläkemedel samt Medicinteknik. I början av maj 2018 beslutades att MedCap skall avyttra läkemedelshandelsverksamheten och inledde arbetet med att hitta en annan ägare till verksamheten. I koncernens rapport över resultatet har Läkemedelshandels (Cross Pharma koncernen) resultatposter exkluderats för alla perioder och rapporteras endast som en post vid raden "Resultat från avvecklad verksamhet". Verksamhetens tillgångar och skulder har redovisats som innehav för försäljning från och med 2018-01-01. Utförsäljningen av Läkemedelshandelsverksamheten närmar sig slutfasen. Nedan visas resultaträkning, balansräkning samt kassaflöde.





## Not 6 Avvecklad verksamhet, forts.

### Resultaträkning:

MSEK	Fjärde kvartalet		januari-december	
	2019	2018	2019	2018
Omsättning	0,1	0,3	0,9	44,4
Rörelsens kostnader	-0,3	-9,6	-2,7	-67,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,2</b>	<b>-9,3</b>	<b>-1,9</b>	<b>-23,4</b>
Finansiella poster	0,2	0,0	0,3	-0,3
<b>Finansiella poster netto</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,3</b>
<b>Periodens resultat från avvecklad verksamhet</b>	<b>0,0</b>	<b>-9,3</b>	<b>-1,5</b>	<b>-23,8</b>

### Tillgångar och skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning:

MSEK	31-dec 2019
Anläggningstillgångar	0,4
Varulager	0,0
Kundfordringar	0,0
Övriga fordringar	0,0
Likvida medel	0,1
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>0,6</b>
Upplåning	0,0
Leverantörsskulder	0,1
Övriga skulder	2,9
<b>SKULDER</b>	<b>2,9</b>

### Kassaflöde:

MSEK	Fjärde kvartalet		januari-december	
	2019	2018	2019	2018
<b>Rörelseresultat före finansiella poster</b>	<b>-0,2</b>	<b>-9,3</b>	<b>-1,9</b>	<b>-23,4</b>
Av- och nedskrivningar mm	0,0	0,1	0,8	0,2
Förändringar i rörelsekapital	-0,5	2,9	-5,6	42,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-0,6</b>	<b>-6,3</b>	<b>-6,7</b>	<b>19,5</b>
Kassaflöde från koncerninterna transaktioner	0,3	0,0	6,4	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	0,0	0,0	0,0	1,2
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	0,0	0,5	0,0	-28,4
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>	<b>-0,3</b>	<b>-5,8</b>	<b>-0,4</b>	<b>-7,6</b>



## Not 7 Användning av icke-IFRS mått

I denna rapport 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.

### Justerat EBITDA, MSEK

<b>Fjärde kvartalet 2019</b>	<b>Medicin teknik</b>	<b>Specialist läkemedel</b>	<b>Övriga</b>	<b>Elim</b>	<b>IFRS 16</b>	<b>Totalt</b>
Rörelseresultat	22,1	5,1	-4,9	0,0	0,3	22,6
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	5,4	3,3	0,0	0,0	6,1	14,9
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>EBITDA justerad</b>	<b>27,6</b>	<b>8,4</b>	<b>-4,9</b>	<b>0,0</b>	<b>6,4</b>	<b>37,5</b>

<b>Fjärde kvartalet 2018</b>	<b>Medicin teknik</b>	<b>Specialist läkemedel</b>	<b>Övriga</b>	<b>Elim</b>	<b>Totalt</b>
Rörelseresultat	18,4	-5,4	-3,9	-0,3	8,7
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	4,5	2,3	0,0	1,5	8,3
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>EBITDA justerad</b>	<b>22,8</b>	<b>-3,1</b>	<b>-3,9</b>	<b>1,2</b>	<b>17,1</b>

<b>januari-december 2019</b>	<b>Medicin teknik</b>	<b>Specialist läkemedel</b>	<b>Övriga</b>	<b>Elim</b>	<b>IFRS 16</b>	<b>Totalt</b>
Rörelseresultat	83,9	15,6	-15,6	0,0	0,7	84,6
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	20,0	12,1	0,0	0,0	24,7	56,8
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>EBITDA justerad</b>	<b>103,9</b>	<b>27,7</b>	<b>-15,6</b>	<b>0,0</b>	<b>25,4</b>	<b>141,4</b>

<b>januari-december 2018</b>	<b>Medicin teknik</b>	<b>Specialist läkemedel</b>	<b>Övriga</b>	<b>Elim</b>	<b>Totalt</b>
Rörelseresultat	58,0	2,5	-12,1	-4,0	44,4
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	19,8	9,4	-	4,0	33,2
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>EBITDA justerad</b>	<b>77,8</b>	<b>11,9</b>	<b>-12,1</b>	<b>0,0</b>	<b>77,6</b>



## Not 7 Användning av icke-IFRS mått, forts.

### Rörelsekapital, MSEK

MSEK	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Koncern
<b>31 december 2019</b>				
Varulager	59,0	55,9		114,9
Kundfordringar	60,3	63,3		123,6
Leverantörsskulder	-17,2	-33,8	-1,0	-52,1
<b>Rörelsekapital</b>	<b>102,0</b>	<b>85,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>186,4</b>
<b>31 december 2018</b>				
Varulager	50,6	63,7		114,4
Kundfordringar	53,0	49,3		102,3
Leverantörsskulder	-34,5	-40,0	-0,4	-74,9
<b>Rörelsekapital</b>	<b>69,1</b>	<b>73,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>141,8</b>

Per 2018-01-01 har alla tillgångar och skulder relaterade till Cross Pharma koncernen omklassificerats till tillgångar och skulder från försäljning. Se not 6 för mer information.



## Not 8 IFRS 16 Totalt leasingåtagande

Från och med räkenskapsåret 2019 görs ingen skillnad på finansiellt eller operationellt leasingåtagande i enlighet med IFRS 16. Operationella leasingåtaganden redovisas i balansräkningen som en operationell leasingkulda och som en nyttjanderättighet på tillgångssidan. De operationella leasingavgifterna redovisas som avskrivningar och räntekostnader. Rörelseresultatet förbättras samtidigt som resultatet efter finansnetto försämrats initialt givet linjär avskrivning på nyttjanderättighetstillgången. Koncernens framtida leasingåtagande har nuvärdesberäknats till en total skuld avseende nyttjanderätter. Met utgångspunkt från det framtida operationella leasingåtagandet redovisas bryggan till den totala leasingkulden. MedCap har valt en förenklad övergångsmetod, vilket innebär att endast framtida leasingbetalningar och räntesatser räknas från 1 januari 2019, ingen omräkning av jämförelsetal har gjorts, avtal med mindre än 12 månaders löptid har behandlats som korttidsleasor (dvs ingår ej i leasingkulden), finansiell leasing enl. IAS 17 har samma IB värden som innan övergång, alla kontrakt för nyttjanderätten startar 1 jan 2019 (dvs ingen eget kapital-effekt), och kontrakt utgår från starttidpunkt. Justering av balansräkningen har gjorts per 2019-01-01.

	<b>Totalt</b>
<b>Framtida operationella leasingåtaganden</b>	<b>105,4</b>
Korttidsleasingavtal < 12m	-0,2
Leasingavtal av mindre värde och undantagna kontraktskategorier	-2,4
Justering pga förändring i index	14,5
Justeringar pga förlängning/upsägning av avtal	58,8
Förutbetalade operationella leasingkostnader per 2018-12-31	-2,7
Diskonteringseffekt med koncernens diskonterings ränta	-21,4
Skulder för finansiella leasingavtal per den 31 dec 2018	9,5
<b>Total leasingkulda per 2019-01-01</b>	<b>161,5</b>

## NYCKELTAL

	Fjärde kvartalet		Januari-december	
	2019	2018	2019	2018
Avkastning på eget kapital, %	4,4	-3,2	18,3	0,2
Eget kapital per aktie innan utspädning, kr	24,5	20,2	24,5	20,2
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	24,5	20,2	24,5	20,2
Kassaflöde per aktie, kr	0,3	0,7	0,5	-3,4
Soliditet, %	39	41	39	43
Antal aktier	13 451 118	13 451 118	13 451 118	13 451 118
Genomsnittligt antal aktier	13 451 118	13 451 118	13 451 118	13 426 812
Antal aktier efter utspädning	13 454 106	13 451 118	13 451 972	13 451 118



## DEFINITIONER AV BEGREPP SOM FÖREKOMMER I RAPPORTEN

---

<b>EBITDA</b>	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar)
<b>Justerat EBITDA</b>	EBITDA justerat för utdebiterad management fee (gäller ej koncernredovisningen)
<b>EBITA</b>	Earnings before interest, tax and amortization (resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar)
<b>Rörelsekapital</b>	Summan av varulager och kundfordringar minus leverantörsskulder
<b>Soliditet</b>	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av balansomslutningen
<b>Avkastning eget kapital</b>	Periodens resultat i procent av eget kapital (hänförlig till moderbolagets aktieägare)

MedCap redovisar i denna rapport uppgifter som företagsledningen använder för att bedöma koncernens utveckling. Vissa av de finansiella mått som presenteras är inte definierade enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till intressenter och bolagets ledning då de bidrar till utvärderingen av relevanta trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.