



MEDCAP

# Delårsrapport

JULI– SEPTEMBER 2020

MEDCAP AB (PUBL)

## Stark resultatutveckling i tredje kvartalet

### TREDJE KVARTALET JULI - SEPTEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 175,4 (159,9) MSEK, en ökning med 10 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 35,1 (26,6) MSEK, en ökning med 32 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 20 (17) procent.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 13,4 (11,4) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,8 (0,8) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,5 (16,6) MSEK.

### NIO MÅNADER JANUARI - SEPTEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 590,4 (546,1) MSEK, en ökning med 8 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 107,6 (103,9) MSEK, en ökning med 4 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 18 (19) procent.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 43,2 (44,2) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 3,0 (3,0) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 79,8 (63,2) MSEK.

	Tredje kvartalet			januari-september			Helår (jan-dec)
	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring	2019
Nettoomsättning (MSEK)	175,4	159,9	15,5	590,4	546,1	44,3	757,1
EBITDA (MSEK)	35,1	26,6	8,5	107,6	103,9	3,7	140,0
EBITDA %	20,0%	16,5%	3,5%	18,2%	18,9%	-0,7%	18,5%
EBITA (MSEK)	25,8	18,2	7,6	79,5	78,1	1,4	105,4
EBITA %	14,7%	11,3%	3,4%	13,5%	14,2%	-0,7%	13,9%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,8	0,8	0,0	3,0	3,0	0,0	4,0

För definitioner och förklaringar, se sidan 30.



## VD-kommentar

Drygt sju månader in i pandemin konstaterar vi att tredje kvartalet innebar ett läge där vi som bolag fått lära oss att leva med pandemin. Hittills får vi på det stora hela konstatera att vi lyckats manövrera igenom den nya situationen väl. Vårt fokus ligger naturligtvis fortsatt på att säkerställa medarbetarnas hälsa, lösa kundernas omedelbara behov samt undvika smittspridning på våra driftställen men även på att hitta nya arbetssätt för att på ett offensivt sätt driva verksamheten vidare pandemin till trots. Även om vi, med undantag för Abilia Norge, under tredje kvartalet inte sett någon dramatisk påverkan på våra affärer så upplever samtliga verksamheter en kraftigt ökad osäkerhet som också lett till ökat fokus på anpassning och omställning till nya fortsättningar.

Under tredje kvartalet såg vi i stort en oförändrad vinst i medicintekniksegmentet. Trots en fortsatt stark tillväxt i Cardiolex hålls totalen tillbaka av den inbromsning som skett på den norska hjälpmedelsmarknaden. Framförallt var sommarmånaderna juli och augusti svaga för Abilia medan vi under september såg en succesiv återgång till mer normala nivåer, dock med något långsammare återhämtning i Norge.

Cardiolex ser fortsatt en ökad efterfrågan på grund av den pågående pandemin och då primärt i den tyska delen av verksamheten och det relativt nyligen förvärvade bolaget Amedtec. Vi ser också bevis på att de mer långsiktiga besluten på kundsidan kommer igång igen vilket borgar för en stark start på 2021. Vi ser också att pandemin förstärker trenden mot mer digitala arbetsflöden vilket är Cardiolex starkaste kunderbudande. Inpac fortsätter att framgångsrikt och konsekvent leverera på den operationella förbättringsplanen under tredje kvartalet. Trots de inledande utmaningar som pandemin innebar har året som helhet inneburit ett uppsving för Inpac genom att de med sitt tydliga kundfokus kunnat ta nya affärer inom nya kundsegment.

Tredje kvartalet är ytterligare ett steg i rätt riktning för vår nordiska specialistläkemedelsportfölj och då framförallt för

de sju viktigaste produkterna för framtida tillväxt som totalt växte med drygt 21 procent jämfört med samma period föregående år. Vidare fortsatte tillväxten för Cresemba under kvartalet. I takt med att denna portfölj utgör en allt större andel av verksamheten förväntas också resultatutveckling i segmentet stabiliseras över tid.

Avslutningsvis vill jag ta tillfället att tacka alla fantastiska medarbetare, kunder och leverantörer som jag har haft förmånen att få samarbeta med under de dryga 12 åren som VD för MedCap. Jag passar också på att hälsa Multi-Ply välkomna in i Medcap familjen. Det har varit en fantastiskt rolig resa vi gjort tillsammans. Det känns också tryggt att lämna över rodret till Anders Dahlberg som vi samarbetat med tätt under de senaste dryga fem åren.

Karl Tobieson, VD

Stockholm 2020-10-30



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.

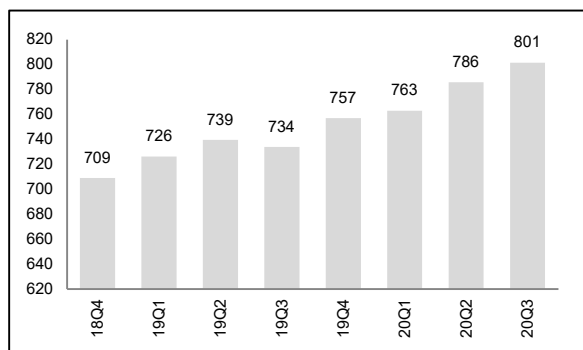
Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholms Small Cap lista.

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

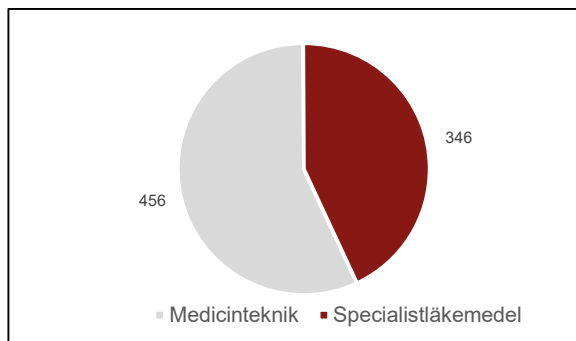




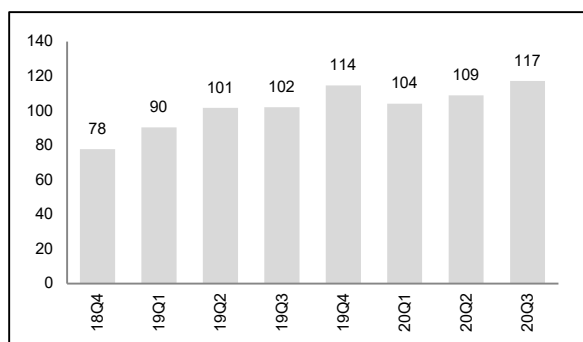
**Koncernens nettoomsättning rullande 12 månader, MSEK**



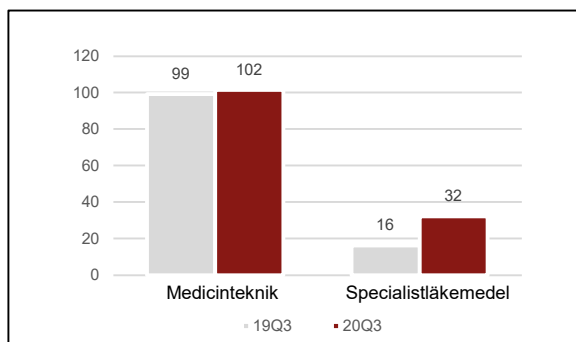
**Omsättningsfördelning rullande 12 månader per affärsområde (MSEK)**



**Koncernens EBITDA rullande 12 månader, MSEK\***



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



\*EBITDA exklusive effekt från IFRS 16

\*EBITDA exklusive effekt från IFRS 16

**JULI - SEPTEMBER**

**Omsättning**

Försäljningen ökade med 10 procent, till 175,4 (159,9) MSEK under årets tredje kvartal. Affärsområdet Medicinteknik bidrog under kvartalet med 96,8 MSEK, en ökning med 5 procent, vilket främst beror på förvärven av Amedtec och Somna. Cardiolex visar en stark organisk tillväxt under perioden, medan Abilia påverkas negativt av en svag inledning i juli och augusti samtidigt som den norska marknaden visar en trög uppstart i spåren av COVID-19. Inpac levererar en stabil försäljning och visar att det nya segmentet kopplat till handsprit vilket visar att de lyckats etablera sig inom ett nytt tillväxtsegment. Affärsområdet Specialistläkemedel bidrog med 78,5 MSEK vilket innebär en ökning med 15 procent främst drivet av

kontraktstillverkningen. Man kan även se en positiv utveckling i den nordiska specialistläkemedelsportföljen med en god tillväxt för de viktigaste produkterna, däribland Cresemba.

**Resultat**

EBITDA ökade med 32 procent till 35,1 (26,6) MSEK under tredje kvartalet. Medicinteknik ökade med 15 procent till 27 MSEK vilket har sin förklaring i den ökade omsättningen men även av den intäkt om 4,8 MSEK som redovisades i Inpac efter en överenskommelse med tidigare ägaren till Scandinavian Nutrients som innebär en reglering av framtida royalties med avsevärd rabatt. Kostnadsföring av övervärde i lager per förvävsdatum påverkade resultatet med -1,0



## MEDCAP

MSEK (relaterat till förvärvet av Amedtec). Specialistläkemedel ökade EBITDA från 5,9 till 11,5 MSEK vilket främst förklaras av försäljningstillväxten i kontraktstillverkningen samt av en starkt förbättrad bruttovinstmarginal.

Redovisad skatt uppgick under tredje kvartalet till -3,4 (0,6) MSEK. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 20,4 procent. Skillnaden mot 21,4 procent utförs främst av utnyttjade ej uppbokade underskottsavdrag.

### Säsongeffekter

Koncernens verksamhet påverkas av säsongmässiga svängningar till följd av semestertider. Normalt är tredje kvartalet svagare jämfört med resten av året.

## JANUARI - SEPTEMBER

### Omsättning

Försäljningen ökade med 8 procent till 590,4 (546,1) MSEK under perioden. Medicinteknik ökar 8 procent till 337,1 MSEK. Förvärven av Somna och Amedtec bidrar positivt vilket motverkas något av lägre försäljning i Abilia drivet av COVID-19, främst i den norska verksamheten. Specialistläkemedel ökar med 8 procent till 253,2 MSEK vilket beror på en ökad efterfrågan och en viss positiv COVID-19 påverkan samt en tillfällig effekt av att Unimedic sålt delar av sitt lager till sin distributionspartner, vilket har givit en intäkt om 8,2 MSEK i andra kvartalet.

### Resultat

EBITDA ökade med 4 procent till 107,6 (103,9) MSEK i perioden. Medicinteknik bidrog med 85,4 MSEK vilket är i linje med tredje kvartalet föregående år. Cardiolex nära fördubblar EBITDA till stor del drivet av förvärvet av Amedtec. Kostnadsföring av övervärde i lager per förvärvsdatum påverkade resultatet med -2,9 MSEK (relaterat till förvärvet av Amedtec). Inpac ligger i nivå med föregående år men är dock stärkta av den intäkt om 4,8 MSEK som uppkom

vid reglering av framtida royalties (Scandinavian Nutrients). Abilia minskar trots förvärvet av Somna under året, vilket till stor del är drivet av pandemin. Specialistläkemedel ökar 16% till 33,9 MSEK, vilket främst har sin förklaring i stärkt bruttovinstmarginal.

EBITDA-marginalen uppgick till 22 (24) procent.

Under perioden har koncernen mottagit permitteringsstöd om totalt en miljon kronor i Abilias dotterbolag i Sverige, Norge och Storbritannien, vilket främst är hänförligt till andra kvartalet.

Finansnettot uppgick till -4,9 (-9,5) MSEK under perioden. Förändringen jämfört med förra året beror främst på lägre räntekostnader till följd av lägre nettoskuld.

Redovisad skatt uppgick under januari-september till -8,9 (-8,3) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 17 procent. Avvikelsen mot 21,4 procent förklaras främst av utnyttjade ej uppbokade underskottsavdrag.



### Finansiell ställning

Goodwill och övriga immateriella tillgångar har ökat med 43 MSEK respektive 17 MSEK sedan årsskiftet vilket främst beror på förvärvet av Somna.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari till september till 79,5 (63,2) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var under samma period 165,7 (-33,0) MSEK. Förändringen är främst hänförlig till genomförd nyemission om 223,7 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 171,3 (16,8) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 101,3 (277,9) MSEK. Minskningen beror främst på genomförd nyemission.

Soliditeten uppgick till 56 (41) procent.

### Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 30 september 2020 till 591,6 (325,1) MSEK varav 585,8 (320,5) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 5,8 (4,6) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande.

Eget kapital per aktie före utspädning uppgick till 39,6 (23,8) SEK.

Antalet aktier uppgick per sista september till 14 796 229. Med ett kvotvärde om 0,4 kr per aktie uppgår bolagets aktiekapital per den sista september till 5 918 492 kr.

### Medarbetare

Vid periodens utgång var 287 (248) personer anställda i koncernen. Ökningen beror primärt på förvärv av Amedtec och Somna.

### 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.

Med anledning av COVID-19 har koncernen fokuserat på att kunna ställa om verksamheten för att hantera kortsiktiga operationella utmaningar samt att hitta alternativ för att säkerställa fortsatt fokus på långsiktig utveckling av verksamheten. Förutom risk för minskad försäljning vid en nedgång i den globala ekonomin kan också de kraftiga rörelserna på valutamarknaden få negativa effekter på resultatet framöver.

### Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden januari till september 2020 uppgått till 19,2 (17,4) MSEK. Transaktionerna består av management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor.

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

MedCap (publ) har den 29 oktober 2020 tecknat avtal om att förvärva 100% av aktierna i det brittiska bolaget Multi-Ply Components Ltd ("Multi-Ply"). Genom förvärvet av Multi-Ply etableras en ledande position inom ett högintressant medicintekniskt nisch-segment med stor tillväxtpotential. Multi-Ply är en globalt ledande aktör inom utveckling och tillverkning av kolfiberkomponenter för medicintekniska applikationer, företrädesvis inom radiologiområdet.

Bolaget omsatte cirka 5,9 MGBP under räkenskapsåret 1 juli 2019 till 30 juni 2020 med drygt 18% EBITDA marginal. MedCap har betalat 5,5 MGBP kontant vid tillträdet den 29 oktober 2020. En tilläggsköpeskilling om maximalt 3,3 MGBP betalas ut baserat på bolagets framtida bruttovinst under de första 20 månaderna direkt följande 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 regioner, kommuner och sjukhus samt medicintekniska företag och läkemedelsbolag. Affärsområdet Medicinteknik innehåller de rörelsedrivande bolagen Cardiolex, Abilia och Inpac.

MSEK	Tredje kvartalet			januari-september			Helåret (jan-dec)
	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring	2019
Nettoomsättning	96,8	91,9	4,9	337,1	311,8	25,3	430,5
EBITDA*	23,8	20,2	3,6	75,6	76,3	-0,8	102,4
EBITDA* marginal	25%	22%	3%-enheter	22%	24%	-3%-enheter	24%

\*) 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 (IFRS16 relegerar leasingavtal, se not 6 samt redovisningsprinciper i senast avgivna årsredovisning).

Omsättningen steg under tredje kvartalet med drygt 5 procent till 96,8 (91,9) MSEK. Tillväxten drevs av förvärvet av Amedtec, som ingår i segmentet sedan 1 november 2019, samt förvärvet av Somna AB, som ingår sedan 1 februari 2020. Vidare fortsatte den starka försäljningsutvecklingen i Cardiolex under årets tredje kvartal. Abilia rapporterade däremot ett signifikant tapp under tredje kvartalet primärt relaterat till en svag inledning på kvartalet under sommarmånaderna juli och augusti.

EBITDA steg med nästan 18 procent till 23,8 (20,2) MSEK under kvartalet, vilket i huvudsak förklaras av en uppgörelse med tidigare ägare av den förvärvade verksamheten Scandinavian Nutrients. Vidare påverkade kostnadsföring av övervärde i lager per förvärvsdatum resultatet med -1,0 MSEK (relaterat till förvärvet av Amedtec). EBITDA-marginalen steg till knappt 25 (22) procent drivet primärt av ovan nämnda uppgörelse.

Abilia tappade 14 procent av omsättningen under kvartalet, vilket i huvudsak berodde på en svag inledning på kvartalet där det har varit tydligt att uppstarten i Norge varit en betydligt mer utdragen process än nedstängningen. Abilia har fortsatt stark tilltro till att på sikt återta försäljningen genom aktivt arbete med brukare och förskrivare när marknaden väl öppnar upp för fullt igen. Abilias största marknad, Sverige,

ser fortsatt viss påverkan relaterat till pandemin men i betydligt mindre omfattning. Det är fortsatt de kognitiva produkterna, som riktar sig till patienter med demens och neuropsykiatriska diagnoser, som utgör merparten av försäljningen på den svenska marknaden. Under kvartalet publicerades den första kontrollerade randomiserade studien på kedjetäcken utförd på Karolinska Universitetssjukhuset. Studien visar på kedjetäckets kliniska effekt, med mycket goda resultat och tydlig hälsoekonomisk nytta. Vidare meddelade SLL, som under 2020 har köpt tyngdtäcken från Abilia för 3,6 MSEK, under kvartalet att från den första november flyttas tyngdtäcken från förskrivna produkt till egenvård. Det innebär en utmaning för Abilia som leverantör att säkerställa att brukare med tydliga behov och nytta av produkten fångas upp även efter första november. Stockholms beslut går i linje med den rekommendation som MTP-rådet kom med till regionerna under slutet av oktober.

Cardiolex fortsätter att leverera fin lönsamhet med stark organisk tillväxt och fortsatt mycket positiv utveckling på hemmamarknaderna Sverige och Tyskland. Cardiolex ser klara tecken på att marknaden är på väg mot ett mer normalt läge där de mer långsiktiga affärerna nu startar upp igen i takt med att trycket från COVID patienter minskat.



## MEDCAP

Inpac levererade fortsatt positivt resultat under tredje kvartalet och det är fortsatt primärt probiotika produkterna som sett stark efterfrågan. Vidare har Inpac fortsatt leverera till flera handspritskunder under kvartalet vilket visar att de lyckats etablera sig inom ett nytt tillväxtsegment. Lönsamhetsmässigt finns fortsatt potential för förbättring i Inpac. Vid utgången av andra kvartalet träffades också en överenskommelse med tidigare ägaren till Scandinavian Nutrients där framtida royaltys löstes mot en kontant betalning med betydande rabatt. Affären avslutades under tredje kvartalet vilket genererade en övrig rörelseintäkt om 4,8 MSEK vilken träffat resultatet under kvartalet. Därmed är samtliga mellanhavanden relaterade till affären från juni 2017 reglerade.





Bolagen inom Specialistläkemedel utvecklar och säljer läkemedel inom de regulatoriska klasserna registrerade-, extempore- samt licensläkemedel och kunderna återfinns framför allt inom apoteks-, läkemedelsindustrin samt offentliga kunder inom regioner och kommuner. Affärsområdet Specialistläkemedel innehåller de rörelsedrivande bolagen Unimedic Pharma AB och Unimedic AB.

MSEK	Tredje kvartalet			januari-september			Helåret (jan-dec)
	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring	2019
Nettoomsättning	78,5	68,0	10,5	253,2	234,2	19,0	326,5
EBITDA*	9,0	2,8	6,2	24,6	19,3	5,3	27,7
EBITDA* marginal	11%	4%	7%-enheter	10%	8%	1%-enheter	8%

\*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. (IFRS16 reglerar leasingavtal, se not 6 samt redovisningsprinciper i senast avgivna årsredovisning).

Omsättningen steg med 15 procent till 78,5 (68,2) MSEK under tredje kvartalet vilket drevs av en kraftig ökning i kontraktstillverkningsdelen samt delvis av fortsatt efterfrågeökning med viss positiv COVID-19 påverkan om än i allt mindre grad jämfört med kvartalet innan.

Den positiva utvecklingen i den nordiska portföljen fortsatte under kvartalet med försäljningstillväxt på 7 procent och de sju viktigaste produkterna nådde en tillväxt på 21,8 procent jämfört med föregående år. Försäljningstillväxten för den nordiska portföljen drevs till stora delar av försäljningsutvecklingen för Cresemba som fortsatt den starka försäljningsutvecklingen från utgången av 2019. Försäljningsökningen i kvartalet drevs i huvudsak av produkter som funnits i marknaden en 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 44 procent av den totala försäljningen i segmentet under kvartalet.

Bruttomarginalen stärktes till 50,4 (45,8) procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år vilket förklaras av affärsmixen.

Unimedic har totalt sett haft en begränsad påverkan från COVID-19 pandemin under kvartalet. En viss ökad efterfrågan på akutläkemedel har setts de senaste sex månaderna på primärt morfin, adrenalin samt efedrin samtidigt som vissa andra produktområden sett något lägre efterfrågan. 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 med oförminskad styrka och tredje kvartalet var mycket starkt.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 9,0 (2,8) MSEK och ökningen mot föregående år förklaras av den starka marginalutvecklingen samt försäljningsökningen i CDMO verksamheten.



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Tredje kvartalet		januari-september		Helåret (jan-dec)
		2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning	1	175,4	159,9	590,4	546,1	757,1
Övriga rörelseintäkter		6,8	1,2	12,7	3,7	5,2
		<b>182,1</b>	<b>161,1</b>	<b>603,1</b>	<b>549,8</b>	<b>762,3</b>
Råvaror och förnödenheter		-77,2	-72,0	-260,1	-237,7	-331,1
Övriga externa kostnader		-22,4	-18,2	-73,2	-62,2	-89,1
Personalkostnader		-46,4	-42,9	-156,3	-141,6	-196,1
Övriga rörelsekostnader		-1,0	-1,4	-5,8	-4,4	-6,0
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>		<b>35,1</b>	<b>26,6</b>	<b>107,6</b>	<b>103,9</b>	<b>140,0</b>
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-9,3	-8,3	-28,1	-25,8	-34,6
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)</b>		<b>25,8</b>	<b>18,2</b>	<b>79,5</b>	<b>78,1</b>	<b>105,4</b>
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-7,5	-5,9	-22,5	-16,1	-22,2
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>18,3</b>	<b>12,4</b>	<b>56,9</b>	<b>62,0</b>	<b>83,2</b>
Finansiella intäkter		0	0,1	0,1	0,2	0,3
Finansiella kostnader		-1,6	-1,6	-5,0	-9,7	-11,2
<b>Finansiella poster netto</b>		<b>-1,6</b>	<b>-1,6</b>	<b>-4,9</b>	<b>-9,5</b>	<b>-10,9</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>16,7</b>	<b>10,8</b>	<b>52,1</b>	<b>52,5</b>	<b>72,3</b>
Inkomstskatt		-3,4	0,6	-8,9	-8,3	-14,6
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>		<b>13,4</b>	<b>11,4</b>	<b>43,2</b>	<b>44,2</b>	<b>57,7</b>
Resultat från avvecklad verksamhet	5	-0,9	-0,4	-1,3	-1,5	-1,5
<b>Periodens resultat</b>		<b>12,5</b>	<b>11,0</b>	<b>41,9</b>	<b>42,7</b>	<b>56,1</b>



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING (FORTS.)

MSEK	Not	Tredje kvartalet		januari-september		Helåret (jan-dec)	
		2020	2019	2020	2019	2019	2019
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>							
Moderbolagets aktieägare		12,2	10,5	40,8	40,8	53,7	
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,3	0,5	1,1	1,9	2,5	
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderföretagets aktieägare:</b>							
Resultat per aktie i kr före utspädning		0,9	0,8	3,0	3,1	4,1	
Resultat per aktie i kr efter utspädning		0,9	0,8	3,0	3,1	4,1	
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:</b>							
Resultat per aktie i kr före utspädning		0,8	0,8	2,9	3,0	4,0	
Resultat per aktie i kr efter utspädning		0,8	0,8	2,9	3,0	4,0	
Antal aktier före utspädning		14 796 229	13 451 118	14 202 220	13 451 118	13 451 118	
Antal aktier efter utspädning		14 800 989	13 452 821	14 206 625	13 451 118	13 451 972	
Utspädning		4 760	1 703	4 405	0	854	

Resultat per aktie avser totalt för koncernen inklusive avvecklad verksamhet om inget annat framgår.



MEDCAP

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Tredje kvartalet		januari-september		Helåret (jan-dec)
	2020	2019	2020	2019	2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>12,5</b>	<b>11,0</b>	<b>41,9</b>	<b>42,7</b>	<b>56,1</b>
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:					
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet	0,5	1,5	-6,8	8,8	3,2
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>13,0</b>	<b>12,5</b>	<b>35,1</b>	<b>51,5</b>	<b>59,3</b>
<b>Totalresultatet hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	12,7	11,9	34,3	49,3	56,5
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,3	0,5	0,8	2,2	2,8
<b>Totalresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare:</b>					
Kvarvarande verksamheter	13,6	12,4	35,6	50,8	58,1
Avvecklad verksamhet	-0,9	-0,4	-1,3	-1,5	-1,5



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2020	2019	2019
		30 september	30 september	31 december
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill		203,9	141,7	160,9
Övriga immateriella tillgångar		208,6	176,7	191,4
Materiella anläggningstillgångar		49,2	48,2	48,1
Nyttjanderättstillgångar		134,0	161,5	155,6
Finansiella anläggningstillgångar		1,2	1,7	1,8
Uppskjuten skattefordran		2,5	1,7	2,4
		<b>599,3</b>	<b>531,5</b>	<b>560,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		128,2	107,9	113,7
Aktuell skattefordran		10,2	8,2	1,5
Kundfordringar och andra fordringar		132,2	115,6	145,6
Likvida medel		171,4	16,8	20,6
		<b>442,0</b>	<b>248,6</b>	<b>281,4</b>
<b>Tillgångar som innehas för försäljning</b>	5	<b>0,7</b>	<b>1,4</b>	<b>0,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 042,0</b>	<b>781,5</b>	<b>842,3</b>



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (FORTS.)

	Not	2020	2019	2019
EGET KAPITAL OCH SKULDER		30 september	30 september	31 december
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		585,8	320,5	327,8
Eget kapital hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande		5,8	4,6	5,0
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>591,6</b>	<b>325,1</b>	<b>332,9</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	2,4	51,1	33,0	30,4
Övriga långfristiga skulder		2,6	10,5	9,8
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		113,3	137,1	131,0
Avsättningar		1,8	1,8	3,1
Uppskjutna skatteskulder		34,8	26,3	30,8
		<b>203,7</b>	<b>208,7</b>	<b>205,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	2,4	83,4	99,9	140,2
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		24,8	24,9	26,2
Aktuella skatteskulder		8,0	11,3	8,9
Leverantörsskulder och andra skulder		129,2	107,7	126,1
		<b>245,4</b>	<b>243,8</b>	<b>301,4</b>
<b>Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning</b>	5	<b>1,3</b>	<b>3,8</b>	<b>2,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 042,0</b>	<b>781,5</b>	<b>842,3</b>



## 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 2019</b>	<b>271,3</b>	<b>2,5</b>	<b>273,8</b>
Periodens resultat	40,8	1,9	42,7
Övrigt totalresultat	8,8	0,3	9,1
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>49,6</b>	<b>2,2</b>	<b>51,8</b>
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-0,4	-0,1	-0,5
<b>Eget kapital 30 september 2019</b>	<b>320,5</b>	<b>4,6</b>	<b>325,1</b>
<b>Eget kapital 1 jan 2020</b>	<b>327,8</b>	<b>5,0</b>	<b>332,9</b>
Periodens resultat	40,8	1,1	41,9
Övrigt totalresultat	-6,5	-0,4	-6,8
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>34,3</b>	<b>0,8</b>	<b>35,1</b>
Nyemission	223,7	–	223,7
<b>Eget kapital 30 september 2020</b>	<b>585,8</b>	<b>5,8</b>	<b>591,6</b>

Under andra kvartalet genomfördes en riktad nyemission som ökade koncernens aktiekapital med 538 TSEK och övrigt tillskjutet kapital med 223 144 TSEK. Transaktionsutgifter som redovisats direkt mot eget kapital uppgick till 4 987 TSEK.



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Tredje kvartalet		januari-september		Helår jan-dec 2019
	2020	2019	2020	2019	
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat före finansiella poster	18,3	12,4	56,9	62,0	83,2
Resultat från verksamhet under avveckling	-0,9	-0,4	-1,3	-1,5	-1,5
<b>Rörelseresultat före finansiella poster inklusive verksamhet under avveckling</b>	<b>17,4</b>	<b>11,9</b>	<b>55,7</b>	<b>60,4</b>	<b>81,6</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	16,8	14,2	50,7	41,9	56,8
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-4,4	3,6	-3,4	-0,8	1,7
Erhållen ränta	0,0	0,1	0,1	0,2	0,3
Erlagd ränta	-1,6	-1,5	-5,6	-7,4	-9,3
Betald inkomstskatt	-7,6	-5,2	-19,6	-14,5	-17,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>20,6</b>	<b>23,1</b>	<b>77,8</b>	<b>79,8</b>	<b>113,5</b>
Ökning/minskning varulager	-6,6	5,3	-14,8	7,0	7,7
Ökning/minskning av rörelsefordringar	10,6	4,7	15,7	5,2	-17,7
Ökning/minskning av rörelseskulder	-21,2	-16,4	1,1	-28,9	-32,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3,5</b>	<b>16,6</b>	<b>79,8</b>	<b>63,2</b>	<b>71,4</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av dotterbolag	–	–	-73,6	-2,3	-29,1
Köp av materiella anläggningstillgångar	-4,8	-5,6	-8,8	-13,5	-12,1
Köp av immateriella tillgångar	-1,6	-1,9	-11,2	-12,6	-18,2
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar	-1,2	1,4	-1,0	-0,4	-0,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7,6</b>	<b>-6,1</b>	<b>-94,6</b>	<b>-28,8</b>	<b>-59,5</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån	–	–	83,0	–	–
Amorteringar	-30,5	-21,3	-68,9	-36,6	-49,0
Nyemission	–	–	223,7	–	–
Ökning/minskning av kortfristiga krediter	-3,9	8,9	-72,3	3,6	42,9
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-34,5</b>	<b>-12,5</b>	<b>165,5</b>	<b>-33,0</b>	<b>-6,1</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>	<b>-38,6</b>	<b>-2,0</b>	<b>150,6</b>	<b>1,4</b>	<b>5,9</b>
Likvida medel vid periodens början*	209,9	17,9	20,8	14,8	15,1
Kursdifferens i likvida medel	0,2	0,9	0,1	0,6	-0,2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>171,5</b>	<b>16,8</b>	<b>171,5</b>	<b>16,8</b>	<b>20,8</b>

Likvida medel i koncernen inklusive avvecklad verksamhet är 171,5 MSEK. Likvida medel exklusive avvecklad verksamhet är 171,4 MSEK.





## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Tredje kvartalet		januari-september	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	2,8	2,0	8,5	5,9
Övriga intäkter	0,0	1,7	0,1	1,9
<b>Summa</b>	<b>2,8</b>	<b>3,6</b>	<b>8,7</b>	<b>7,8</b>
Övriga externa kostnader	-0,7	-2,3	-3,0	-5,0
Personalkostnader	-3,6	-2,1	-9,8	-7,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,4</b>	<b>-0,8</b>	<b>-4,1</b>	<b>-4,8</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	–	–	–	-16,0
Ränteintäkter och liknande poster	3,8	4,3	11,1	9,6
Räntekostnader	-0,2	-0,1	0,1	-1,4
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>2,1</b>	<b>3,4</b>	<b>7,1</b>	<b>-12,6</b>
Koncernbidrag	–	–	–	–
Skatt på årets resultat	–	–	0,3	–
<b>Periodens resultat</b>	<b>2,1</b>	<b>3,4</b>	<b>7,4</b>	<b>-12,6</b>

Moderbolagets omsättning består av fakturerad management fee. Av resultat före bokslutsdispositioner och skatt utgör 10,5 (9,3) MSEK interna räntor.



## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2020	2019	2019
		30 september	30 september	31 december
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		0,7	–	–
Materiella anläggningstillgångar		–	–	–
Finansiella anläggningstillgångar		324,6	293,1	339,1
		<b>325,3</b>	<b>293,1</b>	<b>339,1</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar och andra fordringar		2,9	0,3	0,6
Fordringar på koncernföretag		25,9	23,5	19,0
Koncernkontofordringar på koncernföretag		102,7	92,9	92,2
Likvida medel		153,3	0,0	0,0
		<b>284,8</b>	<b>116,7</b>	<b>111,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>610,1</b>	<b>409,8</b>	<b>450,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Bundet eget kapital		409,8	186,2	185,1
Fritt eget kapital		142,3	138,3	135,9
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>552,1</b>	<b>324,5</b>	<b>321,0</b>
<b>Obeskattade reserver</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till koncernföretag		4,9	–	–
		<b>4,9</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning		–	35,6	68,4
Koncernkontoskulder till koncernföretag		48,4	45,2	55,1
Leverantörsskulder och andra skulder		4,6	4,6	5,9
		<b>53,0</b>	<b>85,4</b>	<b>129,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>610,1</b>	<b>409,8</b>	<b>450,9</b>

Moderbolagets investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,7 (-) MSEK. Under andra kvartalet genomfördes en nyemission vilket ökade moderbolagets egna kapital med 224 MSEK. Nyemissionen medförde en positiv effekt på moderbolagets likvida medel.



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 30 oktober 2020

MedCap AB (publ)

Peter von Ehrenheim

*Styrelseordförande*

Anders Lundmark

*Styrelseledamot*

Anders Hansen

*Styrelseledamot*

Henrik Blomquist

*Styrelseledamot*

Nina Rawal

*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 30 oktober kl. 06.30 CET.

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning 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

---

Bokslutskommuniké 2020, den 19 februari 2021

Delårsrapport 1 2021, den 7 maj 2021

Årsstämma 2020, den 10 maj 2021

Delårsrapport 2 2021, den 30 juli 2021

Delårsrapport 3 2021, den 29 oktober 2021



MEDCAP



## Granskningsrapport

Till styrelsen i Medcap AB (publ)

Org. nr 556617-1459

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Medcap AB (publ) per den 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 30 oktober 2020

KPMG AB

Fredrik Sjölander

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor



MEDCAP

## REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

---

Delårsrapporten är utformad enligt de av EU antagna IFRS standards samt de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder, IFRIC. Denna rapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS34, Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport och RFR2, Redovisning för juridiska personer. För koncernen och moderbolaget har samma principer och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen, med undantaget att villkorade köpeskillingar har klassificerats om från avsättningar till övriga långfristiga skulder i jämförelseperioderna. Inga standarder, ändringar och tolkningar i övrigt som har trätt i kraft för räkenskapsår som började 1 januari 2020 har haft 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 lämnas, erhåller sina intäkter främst från försäljning och produktion av läkemedel samt försäljning av medicinsk teknik.



## Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Tredje kvartalet	Medicinteknik		Specialist-läkemedel		Övrigt och elim		IFRS16		Totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Segmentens nettoomsättning	96,8	91,9	78,5	68,0	0,0	–	–	–	175,4	159,9
Segmentens omsättning exkl intern omsättning	96,8	91,9	78,5	68,0	0,0	–	–	–	175,4	159,9
EBITDA justerad	23,8	20,2	9,0	2,8	-4,3	-2,8	6,6	6,4	35,1	26,6
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-6,6	-5,0	-3,9	-3,8	0,0	0,9	-6,4	-6,3	-16,8	-14,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>17,2</b>	<b>15,2</b>	<b>5,2</b>	<b>-1,1</b>	<b>-4,3</b>	<b>-1,9</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>18,3</b>	<b>12,4</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-2,7	-1,6	-1,4	-2,8	3,6	4,2	-1,0	-1,3	-1,6	-1,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>14,5</b>	<b>13,6</b>	<b>3,7</b>	<b>-3,9</b>	<b>-0,7</b>	<b>2,3</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,2</b>	<b>16,7</b>	<b>10,8</b>

januari-september	Medicinteknik		Specialist-läkemedel		Övrigt och elim		IFRS16		Totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Segmentens nettoomsättning	337,1	311,8	253,2	234,2	0,0	–	–	–	590,4	546,1
Segmentens omsättning exkl intern oms	337,1	311,8	253,2	234,2	0,0	–	–	–	590,4	546,1
EBITDA justerad	75,6	76,3	24,6	19,3	-12,6	-10,7	20,0	19,0	107,6	103,9
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-19,5	-14,5	-11,7	-8,8	0,0	0,0	-19,5	-18,6	-50,7	-41,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>56,1</b>	<b>61,8</b>	<b>12,9</b>	<b>10,5</b>	<b>-12,6</b>	<b>-10,7</b>	<b>0,5</b>	<b>0,4</b>	<b>56,9</b>	<b>62,0</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-7,9	-6,5	-4,8	-7,1	11,2	8,2	-3,3	-4,1	-4,9	-9,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>48,2</b>	<b>55,3</b>	<b>8,1</b>	<b>3,4</b>	<b>-1,4</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,8</b>	<b>-3,6</b>	<b>52,1</b>	<b>52,5</b>



## Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Nettoomsättningsfördelning per produktkategori:

	Medicinteknik		Specialistläkemedel		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<b>Tredje kvartalet</b>						
Läkemedel	–	–	76,6	66,7	76,6	66,7
Hjälpmedel	40,7	48,1	–	–	40,7	48,1
Övrig medicinteknisk utrustning	29,4	16,0	–	–	29,4	16,0
Livsmedel	23,8	24,1	1,8	1,2	25,6	25,3
Övrigt	3,0	3,7	0,1	0,1	3,0	3,8
	<b>96,8</b>	<b>91,9</b>	<b>78,5</b>	<b>68,0</b>	<b>175,4</b>	<b>159,9</b>

	Medicinteknik		Specialistläkemedel		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<b>januari-september</b>						
Läkemedel	–	–	246,0	220,0	246,0	220,0
Hjälpmedel	150,4	174,5	–	–	150,4	174,5
Övrig medicinteknisk utrustning	95,6	51,9	–	–	95,6	51,9
Livsmedel	82,5	73,3	6,8	7,2	89,3	80,5
Övrigt	8,6	12,1	0,4	7,1	9,0	19,2
	<b>337,1</b>	<b>311,8</b>	<b>253,2</b>	<b>234,2</b>	<b>590,4</b>	<b>546,1</b>



## Not 2 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	30 september 2020	30 september 2019	30 september 2020	30 september 2019
<b>Ställda säkerheter</b>				
Företagsinteckningar	72,2	71,6	-	-
Pantförskrivet lager	2,3	3,9	-	-
Aktier i dotterföretag	197,1	166,4	143,6	107,5
Spärrmedel	0,5	1,2	-	-
Pantsatta kundfordringar	65,4	53,4	-	-
Övrigt	0,1	14,9	-	-
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>337,5</b>	<b>311,4</b>	<b>143,6</b>	<b>107,5</b>
<b>Eventualförpliktelser</b>	<b>30 september 2020</b>	<b>30 september 2019</b>	<b>30 september 2020</b>	<b>30 september 2019</b>
	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 2020-01-15 skrev Abilia Holding AB avtal om förvärvet av Somna AB. Tillträdet skedde den 2020-01-31. Information rörande förvärvet redovisas nedan.

<b>MSEK</b>	<b>Somna AB</b>
Förvärvstidpunkt	2020-01-31
Förvärvad andel	100%
<b>Anskaffningsvärde</b>	
Varav kontant betalning	73,8
Varav minoritetens apportemission	
Varav återstående köpeskilling	-0,2
<b>Totalt anskaffningsvärde</b>	<b>73,6</b>
<b>Förvärvade identifierbara tillgångar</b>	
Kundrelationer	32,2
Materiella tillgångar	0,0
Lager	5,6
Kundfordringar	3,9
Övriga tillgångar	2,2
Likvida medel	0,0
Uppskjuten skatt	-7,8
Leverantörsskulder	-1,1
Övriga kortfristiga skulder	-4,6
<b>Förvärvade identifierbara nettotillgångar</b>	<b>30,5</b>
Goodwill	43,1
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>73,6</b>
Kontant utbetald köpeskilling	73,8
Förvärvad kassa	0,0
<b>Effekt på kassaflöde</b>	<b>73,8</b>

De totala förvärvsutgifterna uppgick till 88 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 31 januari 2020. Beloppen nedan exkluderar koncernmässiga justeringar exempelvis avskrivning på övervärden.

### MSEK

	<b>31 januari-30 september 2020</b>
Nettoomsättning	15,4
Övriga rörelseintäkter	0,1
	<b>15,5</b>
Råvaror och förnödenheter	-5,8
Övriga externa kostnader	-1,9
Personalkostnader	-3,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4,1</b>
Resultat andelar dotterbolag	
Finansiella intäkter och kostnader	0,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4,1</b>



## Not 4 Finansiella instrument

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

MSEK	30 september 2020		30 september 2019		31 december 2019	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
<i>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>						
Låneskulder, nivå 2 upplåning	134,5	134,5	129,9	129,9	167,6	167,6
Låneskulder, nivå 2 lån från ägare till förvärvat bolag	0,0	0,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Summa skulder, nivå 2	134,5	134,5	132,9	132,9	170,6	170,6
<i>Skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen</i>						
Villkorade köpeskillingar, nivå 3	0,0	0,0	9,8	9,8	9,8	9,8
Summa skulder, nivå 3	0,0	0,0	9,8	9,8	9,8	9,8

Under året har skuld avseende villkorad köpeskilling i Scandinavian Nutrients reglerats i förtid vilket genererat en resultateffekt om 4,8 MSEK (se vidare sid 8).

## Not 5 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. Resultat från avvecklad verksamhet uppgick per 2020-09-30 till -1,3 (-1,5) MSEK.



## Not 6 Användning av alternativa nyckeltal

I denna rapport refereras det till ett antal alternativa nyckeltal som används för att hjälpa investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskriver vi de olika mått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS men som inte förklarats i rapporten. För definitioner, se sidan 30.

### Justerat EBITDA, MSEK

Tredje kvartalet	Medicinteknik		Specialist-läkemedel		Övrigt och elim		IFRS16		Totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Rörelseresultat	17,2	15,2	5,2	-1,1	-4,3	-1,9	0,2	0,1	18,3	12,4
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	6,6	5,0	3,9	3,8	0,0	-0,9	6,4	6,3	16,8	14,2
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>23,8</b>	<b>20,2</b>	<b>9,0</b>	<b>2,8</b>	<b>-4,3</b>	<b>-2,8</b>	<b>6,6</b>	<b>6,4</b>	<b>35,1</b>	<b>26,6</b>

januari-september	Medicinteknik		Specialist-läkemedel		Övrigt och elim		IFRS16		Totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Rörelseresultat	56,1	61,8	12,9	10,5	-12,6	-10,7	0,5	0,4	56,9	62,0
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	19,5	14,5	11,7	8,8	0,0	-	19,5	18,6	50,7	41,9
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>75,6</b>	<b>76,3</b>	<b>24,6</b>	<b>19,3</b>	<b>-12,6</b>	<b>-10,7</b>	<b>20,0</b>	<b>19,0</b>	<b>107,6</b>	<b>103,9</b>

### Rörelsekapital, MSEK

MSEK	Medicinteknik		Specialist-läkemedel		Övrigt		Totalt	
30 september	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Varulager	64,2	48,7	64,0	59,2	0,0		128,2	107,9
Kundfordringar	48,9	47,9	56,7	46,8	0,0		105,7	94,7
Leverantörsskulder	-17,4	-18,3	-40,3	-32,5	0,0	-0,1	-57,7	-51,0
<b>Rörelsekapital</b>	<b>95,7</b>	<b>78,3</b>	<b>80,4</b>	<b>73,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>176,2</b>	<b>151,6</b>



MEDCAP

## NYCKELTAL

	Tredje kvartalet		Januari-september		Helår (jan-dec)
	2020	2019	2020	2019	2019
Avkastning på eget kapital, %	2,1	3,3	8,9	13,8	17,9
Eget kapital per aktie innan utspädning, kr	39,6	23,8	39,6	23,8	24,4
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	39,6	23,8	39,6	23,8	24,4
Resultat per aktie, kr	0,8	0,8	2,9	3,0	4,0
Soliditet, %	56	41	56	41	39
Antal aktier	14 796 229	13 451 118	14 796 229	13 451 118	13 451 118
Genomsnittligt antal aktier	14 796 229	13 451 118	14 202 220	13 451 118	13 451 118
Antal aktier efter utspädning	14 800 989	13 452 821	14 206 625	13 451 118	13 451 972



## 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 hänförligt till moderbolagets ägare i procent av genomsnittligt eget kapital
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare i relation till antal utestående aktier vid periodens slut
<b>Resultat per aktie</b>	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden

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