

Fortsatt försäljnings- och resultattillväxt i andra kvartalet

ANDRA KVARTALET APRIL - JUNI

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 233,4 (209,3) MSEK, en ökning med 12 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 46,1 (41,0) MSEK, en ökning med 12 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 20 (20) procent.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 16,4 (19,5) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,1 (1,3) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 33,1 (48,5) MSEK.

HALVÅRET JANUARI-JUNI

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 456,0 (415,0) MSEK, en ökning med 10 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 86,6 (72,5) MSEK, en ökning med 19 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 19 (17) procent.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 31,5 (29,8) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 2,0 (2,1) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 50,4 (76,3) MSEK.

MSEK	Andra kvartalet			januari-juni			Rullande 12	Helår (Jan-Dec)
	2021	2020	Förändring	2021	2020	Förändring	2021	2020
Nettoomsättning	233,4	209,3	24,1	456,0	415,0	41,0	858,4	817,4
EBITDA	46,1	41,0	5,0	86,6	72,5	14,1	171,2	157,2
EBITDA %	19,7%	19,6%	0,1%	19,0%	17,5%	1,5%	19,9%	19,2%
EBITA	35,9	31,6	4,3	66,3	53,7	12,6	131,6	118,9
EBITA %	15,4%	15,1%	0,3%	14,5%	12,9%	1,6%	15,3%	14,5%
Resultat per aktie (SEK)	1,1	1,3	-0,3	2,0	2,1	-0,1	4,5	4,2

För definitioner och förklaringar, se sidan 25.



MEDCAP

VD-kommentar

I det andra kvartalet levererade koncernen fortsatt tillväxt och god lönsamhet. Totalt ökade försäljningen med 12% och EBITDA med 12%.

Den positiva utvecklingen i koncernen drivs av vinsttillväxten inom Medicintekniksegmentet.

Vi kan konstatera att Abilia, som påverkades kraftigt negativt framförallt i Norge av pandemin, är tillbaka på bra nivåer och levererade ett starkt kvartal med en försäljningsökning nära 40%.

Abilia's produkter stödjer brukare med särskilda behov att nå delaktighet och oberoende i vardagen. Hjälpmedlen tillhandahålls främst genom förskrivning till individer, men vi ser även en viss ökad efterfrågan från omsorgs- verksamheter. Vi ser att Abilia är väl positionerat med sina digitala hjälpmedel för att expandera inom området välfärdsteknik.

Även Inpac bidrog till den positiva utvecklingen mot föregående år och efterfrågan på de flesta av bolagets förpackningslösningar är hög.

Tillväxten drevs även delvis av förvärvet av Multi-Ply, vars återhämtning efter pandemin fortsätter men med en bit kvar till den nivå som vi förväntar oss.

Cardiolex, vars EKG-system såg en ökad efterfrågan under föregående år, levererade en försäljning på samma nivå. Sjukvården har haft ökade kostnader under pandemin vilket kan påverka investeringsutrymmet. Samtidigt tror vi att efterfrågan på de digitala arbetsflöden som Cardiolex erbjuder kommer att öka.

De leveransstörningar som noterades under första kvartalet har hanterats väl av verksamheterna och bedöms inte ha haft eller få någon väsentlig påverkan på koncernens försäljning.

Segmentet Specialistläkemedel levererade lägre försäljning och resultat. Jämförelsekvartalet föregående år drevs av en engångsförsäljning av lager samt viss ökad efterfrågan på grund av Covid-19.

I kvartalet fortsatte utvecklingen av den nordiska specialistläkemedelsportföljen, där de sju viktigaste produkterna växte med fem procent.

Vidare erhöll Unimedic Pharmas Melatonin beslut om subvention i Sverige och Norge. Det är den första registrerade orala lösningen innehållandes melatonin på dessa marknader som subventioneras för barn och ungdomar med ADHD där sömnhygienåtgärder är otillräckliga.

Under kvartalet förvärvade MedCap de kvarvarande utestående aktierna i Abilia från en av verksamhetens grundare.

Det andra kvartalet bekräftar att koncernen fortsätter utvecklas positivt. Det pågår ett aktivt affärsutvecklingsarbete i koncernens bolag och jag ser fram emot att detta ska realisera ytterligare potential.

Anders Dahlberg, VD
Stockholm 2021-07-30



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 norra Europa 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.

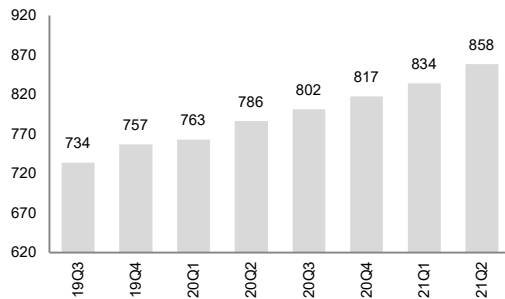
Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap segment.

För ytterligare information: www.medcap.se

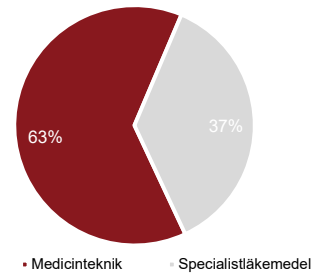




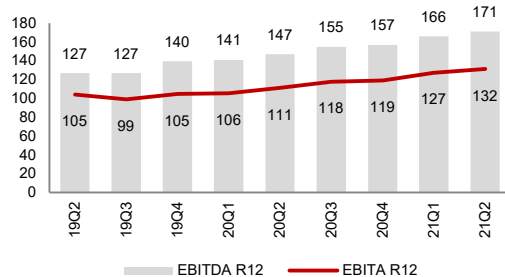
Koncernens nettoomsättning rullande 12 månader (MSEK)



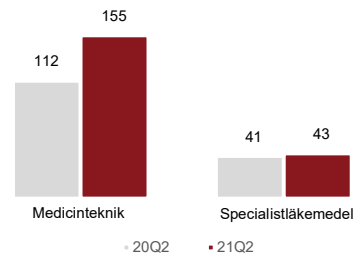
Omsättningsfördelning rullande 12 månader per affärsområde (%)



Koncernens EBITDA samt EBITA rullande 12 månader (MSEK)



Fördelning av EBITDA per affärsområde rullande 12 månader (MSEK)



APRIL-JUNI

Omsättning

Försäljningen ökade med 12 procent, till 233,4 (209,3) MSEK under årets andra kvartal. Valutajusterad omsättning ökade 10 procent.

Affärsområdet Medicinteknik bidrog under kvartalet med 153,8 MSEK, en ökning med hela 35 procent, vilket delvis beror på förvärvet av Multi-Ply, men också på att Abilia visar en tydlig återhämtning i kvartalet. Även Inpac bidrar till ökningen, främst försäljning av nutritionsprodukter. Cardiolex visar en försäljning på samma nivå som föregående år. Affärsområdet Specialistläkemedel bidrog med 79,7 MSEK vilket innebär en ökning jämfört med föregående kvartal, men en minskning med 17 procent jämfört med föregående år. Detta förklaras främst av en engångsförsäljning av lager under 2020, 8 MSEK, samt att pandemin i 2020 medförde viss ökad efterfrågan, medan den i år negativt har påverkat efterfrågan för CDMO.

Resultat

EBITDA ökade med 12 procent till 46,1 (41,0) MSEK för årets andra kvartal.

Medicinteknik bidrog med 42,5 MSEK vilket är 54 procent högre än föregående år. Omsättningstillväxt (både organisk och via förvärv) i kombination med förbättrade bruttomarginaler bidrar till resultatförbättringen. Kostnadsföring av övervärde i lager per förvärvsdatum påverkade resultatet med -0,5 MSEK (Multi-Ply).

Specialistläkemedel minskar 35 procent till 11,3 MSEK, vilket främst har sin förklaring i lägre försäljning. Föregående års kvartal inkluderade effekt från den engångsförsäljning av lager som gjordes till Tamro.

EBITDA-marginalen uppgick till 20 (20) procent.



MEDCAP

Under perioden har koncernen mottagit permitteringsstöd om drygt 1,3 MSEK. Abilias dotterbolag i Storbritannien har mottagit 0,2 MSEK och Unimedica har mottagit stöd om 1,1 MSEK.

Finansnettot uppgick till -5,8 (-2,1) MSEK under perioden och inkluderar diskonterings- samt omräkningseffekt avseende tilläggsköpeskillningar om ca -2,5 MSEK.

Redovisad skatt uppgick under andra kvartalet till -5,4 (-2,6) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 24,8 procent. Avvikelsen mot 20,6 procent förklaras främst av skillnader i skattesatser i utländska dotterbolag samt justering av skatter hänförliga till föregående år.

JANUARI-JUNI

Omsättning

Försäljningen ökade med 10 procent, till 456,0 (415,0) MSEK under perioden januari-juni. Valutajusterad omsättning ökade med 9 procent. Affärsområdet Medicinteknik bidrog med 301,4 MSEK, en ökning med 25 procent. Förvärvet av Multi-Ply bidrar positivt, men också att Abilia visar på en tydlig återhämtning, främst i det andra kvartalet. Inpac ökar i försäljning, främst avseende nutrition. Affärsområdet Specialistläkemedel bidrog med 154,7 MSEK vilket innebär en minskning med 11 procent jämfört med föregående år. Detta förklaras främst av en engångsförsäljning av lager under 2020, 8 MSEK, samt att pandemin i 2020 medförde viss ökad efterfrågan, medan den i år negativt har påverkat efterfrågan för CDMO.

Resultat

EBITDA ökade med 19 procent till 86,6 (72,5) MSEK för perioden januari-juni.

Medicinteknik bidrog med 83,5 MSEK vilket är 43 procent högre än föregående år. Omsättningstillväxt (både organisk och via förvärv) i kombination med förbättrade bruttomarginaler bidrar till resultatförbättringen. Kostnadsföring av övervärde i lager per förvärvsdatum påverkade resultatet med -2,0 MSEK (Multi-Ply).

Specialistläkemedel minskar 11 procent till 19,6 MSEK, vilket främst har sin förklaring i lägre försäljning. Föregående år inkluderade effekt från

den engångsförsäljning av lager som gjordes till Tamro.

EBITDA-marginalen uppgick till 19 (17) procent.

Under perioden har koncernen mottagit permitteringsstöd om drygt 1,7 MSEK. Abilias dotterbolag i Storbritannien har mottagit 0,3 MSEK och MedCaps dotterbolag i UK, Multi-Ply, har mottagit stöd om 0,3 MSEK. Unimedica har mottagit stöd om 1,1 MSEK.

I EBITDA ingår en kostnad för det optionsprogram för VD, som beslutades i december 2020, om 1,8 MSEK. Denna kostnad redovisas mot eget kapital och medför inget kassaflöde.

Finansnettot uppgick till -7,2 (-3,3) MSEK under perioden och inkluderar diskonterings- samt omräkningseffekt avseende tilläggsköpeskillningar om ca -3 MSEK.

Redovisad skatt uppgick till -10,4 (-5,5) Mkr. Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 24,7 procent. Avvikelsen mot 20,6 procent förklaras främst av skillnader i skattesatser i utländska dotterbolag samt justering av skatter hänförliga till föregående år.



Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari till juni till 50,4 (76,3) MSEK. Förändringen beror främst på ökad bindning av rörelsekapital.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar har minskat med 18 MSEK sedan årsskiftet vilket delvis beror på avskrivning av utvecklingsutgifter men även att justering gjorts av förvärvsanalysen för Multi-ply, se vidare not 3. Under kvartalet har investeringar i materiella tillgångar varit högre än normalt vilket främst beror på moderniseringar i maskinparken hos Unimedica CDMO och Multi-ply.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var under samma period -33,2 (199,9) MSEK. Förändringen är främst hänförlig till den nyemission som genomfördes under andra kvartalet 2020 samt det förvärvslån som togs upp 2020 avseende Somna AB.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 137,9 (209,5) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 143,7 (99,6) MSEK. Nettoskuld exkl. IFRS16 uppgick till 10,5 (-43,7) MSEK. Ökningen beror främst på skulder avseende tilläggsköpeskillningar vilka tillkom i samband med förvärv under hösten 2020. Under det andra kvartalet har dock den ena av skulderna återförts, se not 3. Även det aktieswap-arrangemang som ingicks under årets första kvartal bidrar till ökning av skulden. Skuldsättningsgraden uppgick till 0,8 (0,6) inkl. IFRS16 och 0,1 (-0,3) exkl. IFRS16.

Soliditeten uppgick till 57 (52) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 30 juni 2021 till 614,0 (578,6) MSEK varav 612,3 (573,1) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 1,7 (5,5) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande. Under andra kvartalet förvärvade MedCap de kvarvarande utestående aktierna i Abilia från en av verksamhetens grundare till en köpeskillning om 10,3 MSEK. MedCap äger därmed 99,92% av aktierna. En nyemission har genomförts under årets andra kvartal kopplat till det optionsprogram som

beslutades av stämman 2018, vilket har medfört en ökning av eget kapital med 1,1 MSEK.

Antalet aktier uppgick per sista juni till 14 807 353. Med ett kvotvärde om 0,4 kr per aktie uppgår bolagets aktiekapital per den sista juni till 5 922 942 kr, vilket inkluderar aktier i pågående nyemission. Eget kapital per aktie före utspädning uppgick till 41,4 (38,7) SEK.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 353 (283) personer anställda i koncernen. Ökningen beror primärt på förvärv av Multi-Ply Ltd.

Väsentliga risker

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av hög exponering mot en viss bransch (läkemedel och medicinteknik) 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 fortsätter arbetet 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 rörelserna på valutamarknaden få negativa effekter på resultatet framöver.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden januari-juni uppgått till 14,7 (13,1) MSEK. Transaktionerna består av management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.



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, Inpac och Multi-Ply.

MSEK	Andra kvartalet			Januari-Juni			Rullande 12	Helåret (Jan-Dec)
	2021	2020	Förändring	2021	2020	Förändring	2021	2020
Nettoomsättning	153,8	113,7	40,0	301,4	240,3	61,1	543,7	482,6
EBITDA	42,5	27,6	15,0	83,5	58,4	25,1	155,1	130,1
EBITDA marginal	27,7%	24,3%	3% enh.	27,7%	24,3%	3% enh.	28,5%	26,9%
EBITA	36,9	22,7	14,1	72,3	48,8	23,5	133,6	110,1
EBITA marginal	24,0%	20,0%	4%-enh.	24,0%	20,3%	4% enh.	24,6%	22,8%

*) 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. Fr.o.m. andra kvartalet 2021 redovisas resultatet i tabellen ovan inkl. IFRS16. Jämförelseperioder har räknats om och redovisas också inkl. IFRS16. Resultat exkl. IFRS16 framgår av not 5.

Omsättningen steg under andra kvartalet med 35 procent till 153,8 (113,7) MSEK. Tillväxten drevs av förvärvet av Multi-Ply samt att Abilia visar på en tydlig återhämtning efter låga försäljningsnivåer 2020 på grund av pandemin.

EBITDA steg till 42,5 (27,6) MSEK under kvartalet. Ökningen är till största delen driven av ökat resultat inom Abilia. Kostnadsföring av övertäcker i lager per förvävsdatum påverkar resultatet med -0,5 MSEK relaterat till förvärvet av Multi-Ply. EBITDA-marginalen steg till 28 (24) procent.

Abilia, som påverkades kraftigt negativt i Norge av pandemin, levererade ett starkt kvartal med en försäljningsökning nära 40%.

Abilia's produkter stödjer brukare med särskilda behov att nå delaktighet och oberoende i vardagen. Hjälpmedlen tillhandahålls främst genom förskrivning till individer, men vi ser även en viss ökad efterfrågan från omsorgs-verksamheter.

Vi ser att Abilia är väl positionerat med sina digitala hjälpmedel för att expandera inom området välfärdsteknik.

Brukaren står i centrum för Abilias produkter och produktutveckling. Hög kvalitet och funktionalitet som skapar värde är av stor vikt, och bolagets samtliga produkter är i andra kvartalet klara för det nya medicintekniska direktivet "MDR" samt registrerade hos läkemedelsverket.

Det är också glädjande att konstatera att Abilia fortsätter att få förnyat förtroende i flera upphandlingar.

Cardiolex, vars EKG-system såg en ökad efterfrågan under föregående år, levererade en försäljning på samma nivå. Sjukvården har haft ökade kostnader under pandemin vilket kan påverka investeringsutrymmet. Samtidigt tror vi att efterfrågan på de digitala arbetsflöden som Cardiolex erbjuder kommer att öka. I upphandlingar ser vi att Cardiolex har ett konkurrenskraftigt erbjudande.

Inpac ökade försäljningen och lönsamheten mot föregående år, där den största ökningen var inom Nutrition.

Tillväxten drevs även delvis av förvärvet av Multi-Ply, vars återhämtning efter pandemin fortsätter men med en bit kvar till den nivå som vi förväntar oss.



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	Andra kvartalet			januari-juni			Rullande 12	Helåret (Jan-Dec)
	2021	2020	Förändring	2021	2020	Förändring	2021	2020
Nettoomsättning	79,7	95,6	-15,9	154,7	174,7	-20,0	314,7	334,7
EBITDA	11,3	17,4	-6,1	19,6	22,4	-2,8	42,8	45,7
EBITDA marginal	14,1%	18,2%	-4% enh.	12,7%	12,8%	0% enh.	13,6%	13,6%
EBITA	6,7	12,8	-6,1	10,5	13,2	-2,8	24,6	27,3
EBITA marginal	8,4%	13,4%	-5% enh.	6,8%	7,6%	-1% enh.	7,8%	8,2%

*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. Fr.o.m. andra kvartalet 2021 redovisas resultatet i tabellen ovan inkl. IFRS16. Jämförelseperioder har räknats om och redovisas också inkl. IFRS16. Resultat exkl. IFRS16 framgår av not 5.

Omsättningen inom segmentet minskade med 17 procent till 79,7 (95,6) MSEK under andra kvartalet jämfört med föregående år, minskningen skedde i både Unimedic Pharma AB och Unimedic AB (CDMO).

EBITDA uppgick till 11,3 (17,4) MSEK och minskningen mot föregående år förklaras främst av den lägre omsättningen för perioden.

Segmentets bruttomarginal var 53,5 (50,4) procent.

Försäljningen inom Unimedic Pharmas registrerade specialistläkemedelsportfölj minskade mot föregående år, som dock innehöll engångseffekt från försäljning av lager. Rensat för föregående års engångseffekt så ökade försäljningen av portföljen under andra kvartalet, och utgjorde 48 procent av den totala försäljningen i segmentet.

Läkemedelsportföljen med sju viktiga registrerade läkemedel ökade med 5 procent mot föregående år.

I den registrerade läkemedelsportföljen erhöll Unimedic Pharmas Melatonin beslut om subvention i Sverige och Norge. Det är den första registrerade orala lösningen innehållandes melatonin på dessa marknader som subventioneras för barn och ungdomar med ADHD där sömnhygienåtgärder är otillräckliga.

Licensläkemedel utgjorde 27 procent av den totala försäljningen i segmentet.

Licensläkemedel fyller en viktig funktion när det uppstår brist på läkemedel eller då det saknas registrerade läkemedel för en viss behandling.

Unimedic AB (CDMO) utgjorde 25 procent av den totala externa försäljningen i segmentet. Lönsamhetsförbättrande initiativ som gjorts inom CDMO bidrog till att parera effekten av minskade volymer till följd av pandemin. Unimedic har mottagit permitteringsstöd om 1,1 MSEK i andra kvartalet.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Andra kvartalet		Januari-Juni		Helåret (Jan-Dec)
		2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	1	233,4	209,3	456,0	415,0	817,4
Övriga rörelseintäkter		1,7	4,3	4,1	5,9	18,5
		235,1	213,6	460,1	420,9	835,9
Aktiverat arbete för egen räkning		2,0	2,5	4,1	4,8	8,4
Råvaror och förnödenheter		-91,4	-92,0	-179,8	-180,8	-344,6
Förändring varulager		-0,9	-1,6	-0,3	-2,1	-5,6
Övriga externa kostnader		-28,0	-25,9	-54,5	-55,6	-109,4
Personalkostnader		-69,9	-52,8	-140,3	-109,9	-219,8
Övriga rörelsekostnader		-0,9	-2,8	-2,7	-4,8	-7,8
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		46,1	41,0	86,6	72,5	157,2
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-10,2	-9,4	-20,2	-18,8	-38,3
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		35,9	31,6	66,3	53,7	118,9
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-8,3	-7,4	-17,2	-15,0	-29,9
Rörelseresultat (EBIT)		27,6	24,2	49,1	38,6	89,1
Finansiella intäkter		0,0	0,3	0,1	0,6	1,5
Finansiella kostnader		-5,8	-2,4	-7,3	-3,9	-9,1
Finansiella poster netto		-5,8	-2,1	-7,2	-3,3	-7,6
Resultat före skatt		21,8	22,1	41,9	35,3	81,5
Inkomstskatt		-5,4	-2,6	-10,4	-5,5	-17,0
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		16,4	19,5	31,5	29,8	64,5
Resultat från avvecklad verksamhet	4	0,0	-0,2	-0,6	-0,4	-1,7
Periodens resultat		16,4	19,2	30,9	29,4	62,8

I EBITDA ingår en kostnad för det optionsprogram för VD som beslutades i december 2020. Kostnaden uppgår till 0,9 MSEK för det andra kvartalet och 1,8 MSEK för perioden januari till juni. Denna kostnad redovisas mot eget kapital och medför inget kassaflöde.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING (FORTS.)

MSEK	Not	Andra kvartalet		Januari-Juni		Helåret (Jan-Dec)	
		2021	2020	2021	2020	2020	2020
Periodens resultat hänförligt till							
Moderbolagets aktieägare		15,7	18,9	29,6	28,6		60,9
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,7	0,3	1,3	0,8		1,9
Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderföretagets aktieägare:							
Resultat per aktie i kr före utspädning		1,1	1,3	2,0	2,1		4,4
Resultat per aktie i kr efter utspädning		1,1	1,3	2,0	2,1		4,4
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:							
Resultat per aktie i kr före utspädning		1,1	1,3	2,0	2,1		4,2
Resultat per aktie i kr efter utspädning		1,1	1,3	2,0	2,1		4,2
Antal aktier före utspädning		14 798 083	14 352 786	14 797 156	13 901 952		14 351 534
Antal aktier efter utspädning		14 798 083	14 356 950	14 797 156	13 906 150		14 356 416
Utspädning		–	4 164	–	4 198		4 882

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



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	Andra kvartalet		Januari-Juni		Helåret (Jan-Dec)
		2021	2020	2021	2020	2020
Periodens resultat		16,4	19,2	30,9	29,4	62,8
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-6,0	-10,6	10,7	-7,3	-17,7
Periodens totalresultat		10,4	8,7	41,7	22,1	45,1
Totalresultatet hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		10,1	8,7	40,4	21,6	43,9
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,3	0,0	1,3	0,5	1,2
Totalresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Kvarvarande verksamheter		10,1	8,9	41,0	22,0	45,6
Avvecklad verksamhet		0,0	-0,2	-0,6	-0,4	-1,7



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2021 30 juni	2020 30 juni	2020 31 december
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		228,6	203,5	240,9
Övriga immateriella tillgångar		212,3	214,2	217,4
Materiella anläggningstillgångar		59,8	47,9	54,9
Nyttjanderättstillgångar		127,4	140,1	137,7
Finansiella anläggningstillgångar		1,1	1,7	1,1
Uppskjuten skattefordran		4,9	2,4	2,6
		634,1	609,8	654,6
Omsättningstillgångar				
Varulager		139,3	122,6	138,0
Aktuell skattefordran		12,7	6,4	2,8
Kundfordringar och andra fordringar		158,1	143,9	138,7
Likvida medel		137,9	209,5	146,5
		448,0	482,4	426,0
Tillgångar som innehas för försäljning	4	0,6	0,5	0,7
SUMMA TILLGÅNGAR		1 082,8	1 092,7	1 081,3



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (FORTS.)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2021 30 juni	2020 30 juni	2020 31 december
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		612,3	573,1	595,7
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		1,7	5,5	6,3
Totalt eget kapital		614,0	578,6	602,0
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,3	27,4	71,8	41,5
Övriga långfristiga skulder	3	47,0	11,1	22,5
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		105,6	118,3	115,6
Avsättningar		2,1	2,4	2,3
Uppskjutna skatteskulder		36,9	35,0	36,8
		219,0	238,4	218,7
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,3	74,1	87,1	80,1
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		27,5	25,1	26,6
Aktuella skatteskulder		12,6	8,0	10,7
Leverantörsskulder och andra skulder	3	134,0	153,9	142,0
		248,3	274,1	259,4
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	4	1,4	1,6	1,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 082,8	1 092,7	1 081,3



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
Eget kapital 1 jan 2020	327,8	5,0	332,9
Periodens resultat	28,6	0,8	29,4
Övrigt totalresultat	-7,0	-0,4	-7,3
Periodens totalresultat	21,6	0,5	22,1
Nyemission	223,7	–	223,7
Eget kapital 30 juni 2020	573,1	5,5	578,6
Eget kapital 1 jan 2021	595,7	6,3	602,0
Periodens resultat	29,6	1,3	30,9
Övrigt totalresultat	10,7	0,0	10,7
Periodens totalresultat	40,4	1,3	41,7
Personaloptioner	1,8	–	1,8
Aktieswap	-22,2	–	-22,2
Nyemission	1,1	–	1,1
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-4,5	-5,8	-10,3
Eget kapital 30 juni 2021	612,3	1,7	614,0

Under andra kvartalet förvärvade MedCap de kvarvarande utestående aktierna i Abilia från en av verksamhetens grundare till en köpeskilling om 10,3 MSEK. En nyemission har genomförts under årets andra kvartal kopplat till det optionsprogram som beslutades av stämman 2018, vilket har medfört en ökning av eget kapital med 1,1 MSEK. Under första kvartalet ingick MedCap AB ett aktieswap-arrangemang med Danske Bank för att täcka åtaganden enligt det optionsprogram för VD som beslutades under 2020.



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Andra kvartalet		Januari-Juni		Helår Jan-Dec 2020
		2021	2020	2021	2020	
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		27,6	24,2	49,1	38,6	89,1
Resultat från verksamhet under avveckling		0,0	-0,2	-0,6	-0,4	-1,7
Rörelseresultat före finansiella poster inklusive verksamhet under avveckling		27,6	24,0	48,5	38,2	87,3
Avskrivningar och nedskrivningar		18,4	16,8	37,4	33,9	68,1
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		2,2	2,0	7,4	0,9	-3,0
Erhållen ränta		0,0	0,1	0,1	0,1	0,2
Erlagd ränta		-1,8	-1,9	-2,9	-4,0	-8,6
Betald inkomstskatt		-6,0	-3,7	-21,9	-11,9	-22,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		40,4	37,2	68,7	57,2	121,7
Ökning/minskning varulager		7,6	-7,7	-7,2	-8,2	-16,5
Ökning/minskning rörelsefordringar		-10,9	5,8	-16,8	5,1	15,6
Ökning/minskning rörelseskulder		-4,0	13,2	5,7	22,3	-5,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		33,1	48,5	50,4	76,3	115,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag		-10,3	–	-10,3	-73,6	-107,9
Köp av materiella anläggningstillgångar		-8,8	-2,2	-13,2	-4,0	-11,3
Köp av immateriella tillgångar		-3,4	-5,1	-6,1	-9,6	-13,1
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar		0,0	0,1	0,0	0,2	0,3
Avyttring av anläggningstillgångar		0,0	–	0,0	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-22,4	-7,2	-29,6	-87,0	-131,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagna lån		0,0	–	0,0	83,0	83,0
Amorteringar		-18,5	-20,2	-34,6	-38,4	-89,7
Nyemission		1,1	223,7	1,1	223,7	223,7
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		1,4	-58,8	0,3	-68,4	-72,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-16,0	144,7	-33,2	199,9	144,6
Minskning/ökning av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början		142,3	25,2	146,5	20,8	20,8
Likvida medel i avvecklad verksamhet		0,2	-0,4	0,3	-0,4	-0,4
Kursdifferens i likvida medel		0,7	-1,3	3,5	-0,1	-2,1
Likvida medel vid periodens slut		137,9	209,5	137,9	209,5	146,5

Under andra kvartalet förvärvade MedCap de kvarvarande utestående aktierna i Abilia från en av verksamhetens grundare till en köpeskilling om 10,3 MSEK, vilket redovisas på raden Förvärv av dotterbolag.



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Andra kvartalet		Januari-Juni		Helåret (Jan-Dec)
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	3,8	3,1	7,6	5,7	11,4
Övriga intäkter	–	0,0	–	0,1	1,6
Summa	3,8	3,1	7,6	5,8	13,0
Övriga externa kostnader	-2,3	-0,9	-3,4	-2,3	-5,5
Personalkostnader	-5,0	-3,0	-11,2	-6,2	-13,4
Avskrivningar	0,0	–	-0,1	–	0,0
Rörelseresultat	-3,6	-0,8	-7,1	-2,7	-6,0
Resultat från andelar i koncernföretag	–	–	–	–	–
Ränteintäkter och liknande poster	3,6	3,5	7,2	7,3	14,4
Räntekostnader och liknande poster	-3,4	-0,6	-2,7	0,3	0,3
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-3,4	2,0	-2,6	4,9	8,7
Koncernbidrag	–	–	–	–	–
Skatt på årets resultat	–	–	–	0,3	0,3
Periodens resultat	-3,4	2,0	-2,6	5,2	9,1

Moderbolagets omsättning består av fakturerad management fee. Av resultat före bokslutsdispositioner och skatt utgör 7,2 (7,3) MSEK interna räntor. I posten personalkostnader ingår en kostnad för det optionsprogram för VD som beslutades i december 2020. Kostnaden uppgår till 0,9 MSEK för det andra kvartalet och 1,8 MSEK för perioden januari till juni. Denna kostnad redovisas mot eget kapital och medför inget kassaflöde.



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2021 30 juni	2020 30 juni	2020 31 december
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		0,7	0,5	0,8
Materiella anläggningstillgångar		–	–	–
Finansiella anläggningstillgångar		423,1	324,6	427,6
		423,8	325,1	428,4
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		3,6	1,7	0,5
Fordringar på koncernföretag		33,8	24,3	29,0
Koncernkontofordringar på koncernföretag		101,5	96,1	103,3
Likvida medel		84,8	182,6	90,7
		223,6	304,8	223,6
SUMMA TILLGÅNGAR		647,4	629,9	652,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		40,0	40,0	40,0
Fritt eget kapital		492,2	510,0	514,1
Totalt eget kapital		532,2	550,0	554,1
Avsättningar		0,3	–	0,1
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag		4,9	4,9	4,9
Långfristiga finansiella skulder	3	47,0	–	22,5
		51,9	4,9	27,5
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		–	10,0	0,0
Koncernkontoskulder till koncernföretag		54,7	60,5	51,4
Skulder till koncernföretag		–	–	0,0
Aktuella skatteskulder		1,3	–	–
Leverantörsskulder och andra skulder	3	7,0	4,4	18,9
		63,0	75,0	70,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		647,4	629,9	652,0

Moderbolagets investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,5) MSEK. Under andra kvartalet förvärvade MedCap de kvarvarande utestående aktierna i Abilia från en av verksamhetens grundare till en köpeskilling om 10,3 MSEK och en skuld för tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av Multi-ply har lösts upp, se vidare not 3.



MEDCAP

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och den verkställande direktören för MedCap AB försäkrar att bokslutsrapporten 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 juli 2021

MedCap AB (publ)

Peter von Ehrenheim
Styrelseordförande

Anders Lundmark
Styrelseledamot

Anders Hansen
Styrelseledamot

Henrik Blomquist
Styrelseledamot

Nina Rawal
Styrelseledamot

Anders Dahlberg
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 juli kl. 06.30 CET.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kontaktuppgifter

Anders Dahlberg, verkställande direktör, +46 704 269 262

MedCap AB (publ) Org. nr 556617-1459

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

www.medcap.se

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport 3 2021, den 29 oktober 2021

Bokslutskommuniké 2021, den 18 februari 2022

Delårsrapport 1 2022, den 6 maj 2022

Årsstämma, den 9 maj 2022

Delårsrapport 2 2022, den 29 juli 2022



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. Inga standarder, ändringar och tolkningar i övrigt som har trätt i kraft för räkenskapsår som började 1 januari 2021 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. Nedan tabeller visar fr.o.m. andra kvartalet 2021 EBITDA inkl. IFRS16. Jämförelseperioder har räknats om och presenteras också inkl. IFRS16.

Andra kvartalet	Medicinteknik		Specialist-läkemedel		Övrigt och elim		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Segmentens nettoomsättning	153,8	113,7	79,7	95,6	–	0,0	233,4	209,3
EBITDA justerad	42,5	27,6	11,3	17,4	-7,7	-3,9	46,1	41,0
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-10,1	-9,8	-7,4	-7,4	-0,9	0,3	-18,4	-16,8
Rörelseresultat	32,4	17,8	3,9	10,0	-8,6	-3,6	27,6	24,2
Finansiella intäkter och kostnader	-2,9	-2,4	-3,1	-2,8	0,2	3,0	-5,8	-2,1
Resultat före skatt	29,5	15,5	0,8	7,2	-8,5	-0,6	21,8	22,1

Januari-juni	Medicinteknik		Specialist-läkemedel		Övrigt och elim		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Segmentens nettoomsättning	301,4	240,3	154,7	174,7	–	0,0	456,0	415,0
EBITDA justerad	83,5	58,4	19,6	22,4	-16,5	-8,4	86,6	72,5
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-20,8	-19,5	-14,9	-14,6	-1,8	0,3	-37,4	-33,9
Rörelseresultat	62,7	38,9	4,7	7,8	-18,3	-8,0	49,1	38,6
Finansiella intäkter och kostnader	-6,8	-5,9	-4,9	-5,2	4,4	7,9	-7,2	-3,3
Resultat före skatt	55,9	32,9	-0,2	2,6	-13,8	-0,2	41,9	35,3

Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Fördelning nettoomsättning per produktkategori:

Andra kvartalet	Medicinteknik		Specialistläkemedel		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Läkemedel	3,9	6,5	76,1	92,1	79,9	98,6
Hjälpmedel	66,8	46,2	–	–	66,8	46,2
Medicinteknisk utrustning	47,5	33,6	–	–	47,5	33,6
Livsmedel	29,0	24,4	3,5	3,3	32,5	27,7
Övrigt	6,6	3,0	0,1	0,2	6,7	3,2
	153,8	113,7	79,7	95,6	233,4	209,3

Januari-juni	Medicinteknik		Specialistläkemedel		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Läkemedel	10,0	11,6	147,6	169,4	157,6	181,0
Hjälpmedel	123,8	109,7	–	–	123,8	109,7
Övrig medicinteknisk utrustning	95,2	66,2	–	–	95,2	66,2
Livsmedel	54,8	47,1	6,1	5,0	60,9	52,0
Övrigt	17,6	5,6	0,9	0,4	18,5	6,0
	301,4	240,3	154,7	174,7	456,0	415,0

Fördelning av nettoomsättning per geografiskt område

Andra kvartalet	Medicinteknik		Specialistläkemedel		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Sverige	66,1	51,3	59,4	73,9	125,5	125,1
Norden (exkl Sverige)	33,4	28,6	13,7	12,4	47,1	41,0
Europa (exkl Norden)	49,5	31,5	6,2	8,9	55,7	40,4
Övriga världen	4,8	2,3	0,3	0,4	5,1	2,7
	153,8	113,7	79,7	95,6	233,4	209,3

januari-juni	Medicinteknik		Specialistläkemedel		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Sverige	128,0	104,0	118,5	132,7	246,5	236,7
Norden (exkl Sverige)	69,8	66,7	25,1	23,0	95,0	89,7
Europa (exkl Norden)	89,6	64,6	10,7	18,7	100,3	83,2
Övriga världen	13,9	5,0	0,3	0,4	14,3	5,4
	301,4	240,3	154,7	174,7	456,0	415,0

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	30 juni 2021	30 juni 2020	30 juni 2021	30 juni 2020
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	71,6	72,2	-	-
Pantförskrivet lager	1,6	2,2	-	-
Aktier i dotterföretag	250,3	185,1	139,1	143,6
Spärrmedel	0,4	0,8	-	-
Pantsatta kundfordringar	75,0	74,6	-	-
Övrigt	-	-	-	-
Summa ställda säkerheter	399,0	334,9	139,1	143,6
Eventalförpliktelser	30 juni 2021	30 juni 2020	30 juni 2021	30 juni 2020
	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande

Det finns borgensförbindelser avseende all upplåning genom Danske Bank mellan MedCap AB och dotterbolagen.

Not 3 Finansiella instrument

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

Under första kvartalet ingick MedCap AB ett aktieswap-arrangemang med Danske Bank för att täcka åtaganden enligt det optionsprogram för VD som beslutades föregående år. Skulden om 22,2 MSEK är värderad till upplupet anskaffningsvärde och har bokförts mot eget kapital. Skulden förfaller till betalning 2024.

MSEK	30 juni 2021		30 juni 2020		31 december 2020	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
<i>Skulder värderade till verkligt värde</i>						
Ingående balans	36,5	36,5	9,8	9,8	9,8	9,8
Förvärv	0,0	0,0	0,0	0,0	36,5	36,5
Reglering under året	-	-	-2,9	-2,9	-9,8	-9,8
Justering av förvärvsanalys	-14,8	-14,8	-	-	-	-
Omvärdering/diskontering	1,0	1,0	-	-	-	-
Kursdifferens	2,0	2,0	-	-	-	-
Utgående balans	24,7	24,7	6,9	6,9	36,5	36,5

Under andra kvartalet har delar av skulden avseende villkorad köpeskilling kopplat till förvärvet av Multi-ply återförts. Köpeskillingen var till viss del villkorad till en prestation utifrån en förutbestämd bruttovinstnivå. Efter att den första av två tidsperioder har löpt ut konstaterades att bolaget inte nådde upp till den bestämda nivån och tilläggsköpeskillingen för den perioden föll därmed inte ut. Goodwill i förvärvsanalysen för Multi-ply har justerats med motsvarande värde. Kvarvarande skuld uppgår till 24,7 MSEK och baseras på en förutbestämd bruttovinstnivå för perioden 1 juli 2021 - 30 juni 2022. Bästa bedömning vid innevarande bokslut är att denna kommer att falla ut och full reservering har därmed gjorts. Skulden är diskonterad till nuvärde och en ränta om 10% har använts vid diskontering.

Not 4 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 redovisas som innehav för försäljning. Nedläggningen av Läkemedelshandelsverksamheten närmar sig slutfasen. Resultat från avvecklad verksamhet uppgick per 2021-06-30 till -0,6 (-0,4) MSEK.



Not 5 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 25.

Justerat EBITDA inkl. och exkl. IFRS16, MSEK

Andra kvartalet	Medicinteknik		Specialistläkemedel		Övrigt och elim		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Rörelseresultat	32,4	17,8	3,9	10,0	-8,6	-3,6	27,6	24,2
Avskrivningar	10,1	9,8	7,4	7,4	0,9	-0,3	18,4	16,8
Justerad EBITDA inkl. IFRS16	42,5	27,6	11,3	17,4	-7,7	-3,9	46,1	41,0
IFRS16 effekt på EBITDA	3,7	3,3	3,4	3,4	-	-	7,1	6,7
Justerad EBITDA exkl. IFRS16	38,9	24,3	7,9	14,0	-7,7	-3,9	39,0	34,4

Januari-juni	Medicinteknik		Specialistläkemedel		Övrigt och elim		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Rörelseresultat	62,7	38,9	4,7	7,8	-18,3	-8,0	49,1	38,6
Avskrivningar	20,8	19,5	14,9	14,6	1,8	-0,3	37,4	33,9
Justerad EBITDA inkl. IFRS16	83,5	58,4	19,6	22,4	-16,5	-8,4	86,6	72,5
IFRS16 effekt på EBITDA	7,2	6,6	6,8	6,8	-	-	14,0	13,4
EBITDA exkl. IFRS16	76,3	51,8	12,8	15,6	-16,5	-8,4	72,6	59,1

Rörelsekapital, MSEK

MSEK	Medicinteknik		Specialist-läkemedel		Övrigt		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
30 juni								
Varulager	63,8	63,7	75,6	58,9	0,0	0,0	139,3	122,6
Kundfordringar	74,4	48,0	56,2	66,6	-0,1	0,0	130,4	114,6
Leverantörsskulder	-21,5	-19,9	-32,0	-48,3	-0,4	-0,6	-53,9	-68,7
Rörelsekapital	116,7	91,8	99,7	77,2	-0,5	-0,6	215,9	168,5



MEDCAP

NYCKELTAL

	Andra kvartalet		Januari-Juni		Helår (jan-dec)
	2021	2020	2021	2020	2020
Avkastning på eget kapital, %	2,6	4,2	4,9	6,3	13,2
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	41,4	38,7	41,4	38,7	40,3
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	41,4	38,7	41,4	38,7	40,3
Resultat per aktie, kr	1,1	1,3	2,0	2,1	4,2
Soliditet, %	57	52	57	52	55
Antal aktier	14 807 353	14 796 229	14 807 353	14 796 229	14 796 229
Genomsnittligt antal aktier	14 798 083	14 352 786	14 797 156	13 901 952	14 351 534
Antal aktier efter utspädning	14 798 083	14 356 950	14 797 156	13 906 150	14 356 416

DEFINITIONER AV BEGREPP SOM FÖREKOMMER I RAPPORTEN

EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar)
Justerat EBITDA	EBITDA justerat för utdebiterad management fee (gäller ej koncernredovisningen)
EBITA	Earnings before interest, tax and amortization (resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar)
Rörelsekapital	Summan av varulager och kundfordringar minus leverantörsskulder
Soliditet	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av balansomslutningen
Avkastning eget kapital	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare i procent av genomsnittligt eget kapital
Eget kapital per aktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare i relation till antal utestående aktier vid periodens slut
Resultat per aktie	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.