



MEDCAP

Delårsrapport

APRIL– JUNI 2020

MEDCAP AB (PUBL)

Omsättningen ökade 12 procent andra kvartalet

ANDRA KVARTALET APRIL - JUNI

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 209,3 (186,4) MSEK, en ökning med 12 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 41,0 (36,3) MSEK, en ökning med 13 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 20 (20) procent.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 19,4 (13,8) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,3 (1,0) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 48,5 (9,1) MSEK.

HALVÅRET JANUARI - JUNI

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 415,0 (386,2) MSEK, en ökning med 7 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 72,5 (77,3) MSEK, en minskning med 6 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 17 (20) procent.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 29,8 (32,8) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 2,1 (2,3) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 76,3 (46,6) MSEK.

	Andra kvartalet		Differens	januari-juni		Differens	Helår (jan-dec)
	2020	2019		2020	2019		2019
Nettoomsättning (MSEK)	209,3	186,4	22,9	415,0	386,2	28,9	757,1
EBITDA (MSEK)	41,0	36,3	4,7	72,5	77,3	-4,8	140,0
EBITDA %	19,6%	19,5%	0,1%	17,5%	20,0%	-2,6%	18,5%
EBITA (MSEK)	31,6	27,3	4,3	53,7	59,9	-6,2	105,4
EBITA %	15,1%	14,7%	0,5%	12,9%	15,5%	-2,6%	13,9%
Vinst per aktie före utspädning (SEK)	1,3	1,0	0,3	2,1	2,3	-0,2	4,1



VD-kommentar

Med andra kvartalet bakom oss kan vi konstatera att vi i allt väsentligt lyckats med vårt huvudsakliga mål under pandemins inledning dvs att säkerställa medarbetarnas hälsa, lösa kundernas omedelbara behov samt undvika smittspridning på våra driftställen i mesta möjliga mån. Även om vi under andra kvartalet inte sett så dramatisk påverkan på våra affärer, förutom i Abilia Norge där fallet är betydande under kvartalet, så har samtliga verksamheter upplevt en kraftigt ökad osäkerhet som också ökat fokus på anpassning och omställning till nya förutsättningar. Under kvartalet har koncernen mottagit permitteringsstöd om totalt en miljon kronor i Abilias dotterbolag i Sverige, Norge och Storbritannien.

Under kvartalet genomfördes en riktad nyemission om 229 miljoner kronor till svenska och internationella institutioner för att skapa beredskap för nya förvärv.

Under andra kvartalet såg vi en oförändrad vinst i medicinteknik segmentet. Trots en fortsatt stark tillväxt i Cardiolex så hålls totalen tillbaka av den inbromsning som skett på den norska hjälpmedelsmarknaden. Abilia såg under större delen av andra kvartalet en kraftig inbromsning av aktiviteten i Norge. Mot slutet av kvartalet påbörjades viss återstart av aktiviteten i Norge men det är tydligt att uppstarten är en mer utdragen process än nedstängningen.

Cardiolex ser fortsatt en förstärkt efterfrågan i spåren av COVID-19. Helt klart är att de mer långsiktiga besluten skjutits framåt på kundsidan men samtidigt förstärker pandemin trenden mot mer digitala arbetsflöden vilket är Cardiolex starkaste kunderbudande. Inpac fortsätter att framgångsrikt och konsekvent leverera på den operationella förbättringsplanen som nya ledningen satte på plats för snart två år sedan. Trots de inledande utmaningar som pandemin innebar har första halvåret som helhet inneburit ett uppsving för Inpac genom att de med sitt tydliga kundfokus kunnat ta nya affärer inom nya kundsegment.

Andra kvartalet är ytterligare ett steg i rätt riktning, om än påverkat av en intäkt av engångskaraktär, för vår nordiska specialistläkemedelsportfölj och då framförallt för de sju viktigaste produkterna för framtida tillväxt som totalt växte med sexton procent jämfört med samma period föregående år (rensat för engångsintäkten). Vidare fortsatte tillväxten för Cresemba under kvartalet och passerade 40 miljoner på rullande tolv månader för första gången. I takt med att denna portfölj utgör en allt större andel av verksamheten förväntas också resultatutvecklingen i segmentet stabiliseras över tid.

Avslutningsvis vill jag ta tillfället att hälsa Anders Dahlberg välkommen till MedCap. Jag har haft förmånen att få samarbeta med Anders i Abilias styrelse under ett antal mycket framgångsrika år och har stort förtroende för hans kapacitet att leda den fortsatta utvecklingen av MedCap.

Karl Tobieson, VD

Stockholm 2020-08-19



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



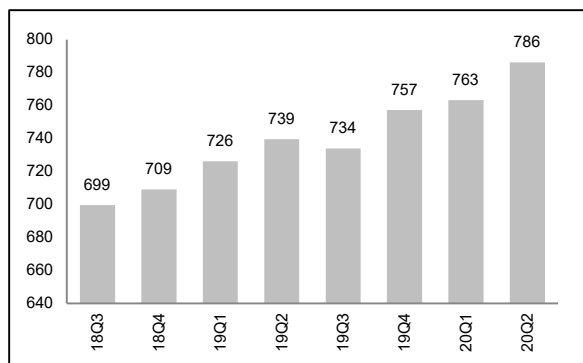


APRIL - JUNI

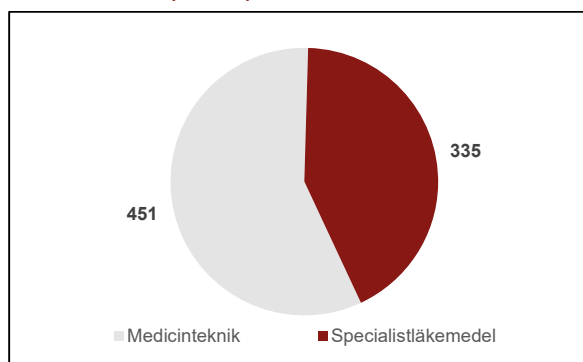
Omsättning

Försäljningen ökade med 12 procent, till 209,3 (186,4) MSEK under årets andra kvartal. Affärsområdet Medicinteknik bidrog under kvartalet med 113,7 MSEK och Specialistläkemedel med 95,6 MSEK.

Koncernens nettoomsättning rullande 12 månader, MSEK



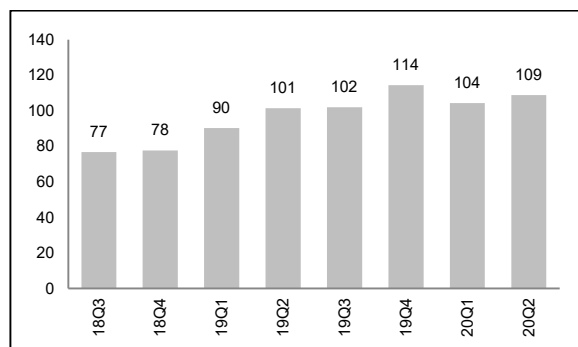
Omsättningsfördelning rullande 12 månader per affärsområde (MSEK)



Resultat

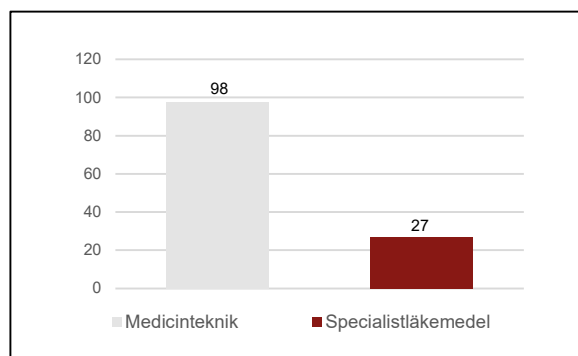
EBITDA ökade med 13 procent till 41,0 (36,3) MSEK under andra kvartalet. Både Medicinteknik och Specialistläkemedel bidrog till ökningen.

Koncernens EBITDA rullande 12 månader, MSEK*



*EBITDA exklusive effekt från IFRS 16

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



*EBITDA exklusive effekt från IFRS 16

Avskrivningar relaterade till materiella anläggningstillgångar uppgick till -9,4 (-9,0) MSEK.

Avskrivningar hänförliga till immateriella anläggningstillgångar uppgick till -7,4 (-5,1) MSEK.

Finansnettot var -2,1 (-4,3) MSEK under kvartalet. Förändringen förklaras främst av lägre räntekostnader jämfört med motsvarande period föregående år.



MEDCAP

JANUARI - JUNI

Omsättning

Försäljningen ökade med 7 procent till 415,0 (386,2) MSEK under första halvåret. Ökningen förklaras främst av omsättningstillväxt för verksamheterna inom segmentet Medicinteknik. Förvärven av Somna och Amedtec bidrar positivt vilket motverkas något av lägre försäljning i Abilia drivet av COVID-19.

Resultat

EBITDA minskade med 6 procent till 72,5 (77,3) MSEK i perioden. Minskningen hänförs till båda segmenten och beror primärt på höga fasta kostnader under det första kvartalet.

EBITDA-marginalen uppgick till 17 (20) procent.

De totala avskrivningarna har under innevarande räkenskapsår ökat till -33,9 (-27,7) MSEK.

Avskrivningar på materiella tillgångar har ökat till -18,8 (-17,4). Avskrivningar på immateriella tillgångar har ökat till -15,0 (-10,3) MSEK, vilket främst beror på genomförda förvärv.

Finansnettot uppgick till -3,3 (-7,9) MSEK under perioden. Förändringen jämfört med förra året beror bland annat på lägre kostnadsräntor till följd av lägre nettoskuld.



Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari till juni till 76,3 (46,6) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var under samma period 199,9 (-20,5) MSEK. Förändringen är främst hänförlig till genomförd nyemission om 223,7 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 209,5 (18,2) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 92,7 (284,1) MSEK. Minskningen beror främst på genomförd nyemission.

Soliditeten uppgick till 52 (39) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 30 juni 2020 till 578,6 (312,6) MSEK varav 573,1 (308,2) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 5,5 (4,4) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande.

Eget kapital per aktie före utspädning uppgick till 38,7 (22,9) SEK.

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

Medarbetare

Vid periodens utgång var 283 (261) personer anställda i koncernen. Ökningen beror primärt på förvärv av Amedtec och Somna. Antalet anställda i koncernen borträknat segmentet Läkemedelshandel var vid periodens utgång 283 (251) personer.

Väsentliga risker

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

Koncernen är på kort sikt utsatt för pris- och valutarisker i samband med sin affärs-

verksamhet avseende inköp av produkter och material, samt en operativ risk i form av förlust av större kunder. För mer information hänvisas till bolagets senaste årsredovisning.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden januari till juni 2020 uppgått till 13,1 (9,4) MSEK. Transaktionerna består av management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor. För mer information om närståendetransaktioner hänvisas till Not 4.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter kvartalets utgång aviserades att Anders Dahlberg utsetts till VD i MedCap med tillträde 1 november 2020.



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

MSEK	Andra kvartalet			januari-juni			Helåret (jan-dec)
	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring	2019
Nettoomsättning	113,7	106,3	7,5	240,3	219,9	20,4	430,6
EBITDA*	24,4	24,1	0,3	51,8	56,1	-4,4	102,4
EBITDA* marginal	21%	23%	-2%-enheter	22%	26%	-4%-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.

Omsättningen steg under andra kvartalet med drygt 7 procent till 113,7 (106,3) MSEK. Tillväxten drevs framförallt 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 Inpac och Cardiolex under årets andra kvartal. Abilia rapporterade däremot ett signifikant tapp under andra kvartalet primärt relaterat till en kraftigt begränsad aktivitet i Norge under större delen av kvartalet.

EBITDA steg med drygt 1 procent till 24,4 (24,1) MSEK under kvartalet vilket i huvudsak drevs av den fortsatt starka försäljningsutvecklingen i Cardiolex. Vidare påverkade upplösningen av övervärde i lager per förvärvsdatum resultatet med -2,6 MSEK (-1,7 MSEK relaterat till Somna och -0,9 MSEK till Amedtec).

Abilia tappade nästan 20% av omsättningen under kvartalet (trots förvärvet av Somna), vilket i huvudsak berodde på de begränsningar som hjälpmedelscentralerna i Norge vidtagit för att undvika smittspridning av COVID-19. Abilia har fortsatt stark tilltro till att på sikt återta försäljningen genom aktivt arbete med brukare och förskrivare när marknaden väl öppnar upp igen. Abilias näst största marknad, Sverige, såg också viss påverkan under andra kvartalet relaterat till pandemin men i mindre omfattning.

Det är fortsatt de kognitiva produkterna, som riktar sig till patienter med neuropsykiatriska diagnoser, som utgör merparten av försäljningen i den svenska marknaden. Den internationella satsningen på kognitionsområdet har fortsatt under årets andra kvartal men med COVID-19 pandemin har den satsningen tillfälligt begränsats.

Inpac levererade positivt resultat under andra kvartalet och såg en tydlig ökning av efterfrågan på probiotika- och nutritionsprodukter. Vidare startade Inpac upp produktion av handsprit under kvartalet vilket tydligt visar den förmåga de har att snabbt agera på nya affärsmöjligheter. 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. Därmed är samtliga mellanhavanden relaterade till affären från juni 2017 reglerade.

Cardiolex fortsätter att leverera fin lönsamhet med hälsosam organisk tillväxt och fortsatt stark utveckling på hemmamarknaderna Sverige och Tyskland. Cardiolex ser en tydlig effekt av COVID-19 pandemin både med ökad efterfrågan i det korta perspektivet men också en klar förskjutning av vissa mer långsiktigt inriktade affärer. Under andra kvartalet var dock den sammantagna effekten en något ökad försäljning för Cardiolex.



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

MSEK	Andra kvartalet			januari-juni			Helåret (jan-dec)
	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring	2019
Nettoomsättning	95,6	80,1	15,4	174,7	166,2	8,5	326,5
EBITDA*	14,0	9,4	4,6	15,6	16,5	-0,9	27,7
EBITDA* marginal	15%	12%	3%-enheter	9%	10%	-1%-enhet	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.

Omsättningen steg med 19 procent till 95,6 (80,1) MSEK under andra kvartalet vilket delvis drevs av fortsatt efterfrågeökning med viss positiv COVID-19 påverkan och delvis en tillfällig effekt av att Unimedic sålt delar av sitt lager till sin distributionspartner, vilket frigör kapital för koncernen och underlättar logistiken, en intäkt om totalt 8,2 MSEK i kvartalet,

Den positiva utvecklingen fortsatte under kvartalet med försäljningstillväxt på 16 procent för de sju viktigaste produkterna 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 längre tid vilket pekar på den potential som fortsatt finns i nylanserade produkter samt att ett aktivt arbete med den befintliga produktportföljen lönar sig. Den nordiska specialistläkemedelsportföljen utgjorde knappt 47 procent av den totala försäljningen i segmentet under kvartalet. Bruttomarginalen stärktes något till 50,2 (48,9) procent jämfört

med motsvarande kvartal föregående år vilket förklaras av affärsmixen.

Unimedic har totalt sett haft en begränsad påverkan från COVID-19 pandemin under andra kvartalet. En viss ökad efterfrågan på akutläkemedel har setts under kvartalet 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.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 14,0 (9,4) MSEK och ökningen mot föregående år förklaras av den engångsförsäljning av distributionslagret som skedde till Tamro under kvartalet. Verksamheten formas i allt större utsträckning till en växande specialistläkemedelsverksamhet med nordiskt fokus och tillverkningsdelens påverkan på resultat och omsättning kontinuerligt minskar.



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 19 augusti 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 19 augusti kl. 06.30 CET.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisor

Kontaktuppgifter

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

MedCap AB (publ) Org. nr 556617-1459

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

www.medcap.se

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport 3 2020, den 30 oktober 2020

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



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Andra kvartalet		januari-juni		Helåret (jan-dec)	
		2020	2019	2020	2019	2019	2019
Nettoomsättning	1	209,3	186,4	415,0	386,2	757,1	
Övriga rörelseintäkter		4,3	1,3	5,9	2,5	5,2	
		213,6	187,7	420,9	388,7	762,3	
Råvaror och förnödenheter		-93,5	-80,1	-183,0	-165,7	-331,1	
Övriga externa kostnader		-26,4	-20,1	-57,0	-44,0	-89,1	
Personalkostnader		-49,8	-50,0	-103,7	-98,7	-196,1	
Övriga rörelsekostnader		-2,8	-1,2	-4,8	-3,0	-6,0	
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		41,0	36,3	72,5	77,3	140,0	
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-9,4	-9,0	-18,8	-17,4	-34,6	
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		31,6	27,3	53,7	59,9	105,4	
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-7,4	-5,1	-15,0	-10,3	-22,2	
Rörelseresultat (EBIT)		24,2	22,3	38,6	49,6	83,2	
Finansiella intäkter		0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	
Finansiella kostnader		-2,2	-4,4	-3,4	-8,1	-11,2	
Finansiella poster netto		-2,1	-4,3	-3,3	-7,9	-10,9	
Resultat efter finansiella poster		22,1	18,0	35,3	41,7	72,2	
Inkomstskatt		-2,6	-4,1	-5,5	-8,9	-14,6	
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		19,4	13,8	29,8	32,8	57,7	
Resultat från avvecklad verksamhet	6	-0,2	0,5	-0,4	-1,1	-1,5	
Periodens resultat		19,2	14,3	29,4	31,7	56,1	



KONCERNENS RESULTATRÄKNING (FORTS.)

MSEK	Not	Andra kvartalet		januari-juni		Helåret (jan-dec)
		2020	2019	2020	2019	2019
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		18,9	13,8	28,6	30,3	53,7
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,3	0,5	0,8	1,4	2,4
Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderföretagets aktieägare:						
Resultat per aktie i kr före utspädning		1,3	1,0	2,1	2,3	4,1
Resultat per aktie i kr efter utspädning		1,3	1,0	2,1	2,3	4,1
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:						
Resultat per aktie i kr före utspädning		1,3	1,0	2,1	2,3	4,0
Resultat per aktie i kr efter utspädning		1,3	1,0	2,1	2,3	4,0
Antal aktier före utspädning		14 352 786	13 451 118	13 901 952	13 451 118	13 451 118
Antal aktier efter utspädning		14 356 950	13 451 118	13 906 149	13 451 118	13 451 972
Utspädning		4 164	0	4 198	0	854



MEDCAP

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	Andra kvartalet		januari-juni		Helåret (jan-dec)
		2020	2019	2020	2019	2019
Periodens resultat		19,2	14,3	29,4	31,7	56,1
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-10,3	1,6	-7,0	7,3	3,2
Periodens totalresultat		9,0	16,0	22,5	39,0	59,3
Totalresultatet hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		9,0	15,4	22,0	37,3	56,5
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,0	0,6	0,5	1,7	2,8
Totalresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Kvarvarande verksamheter		9,2	14,8	22,3	38,4	58,1
Avvecklad verksamhet		-0,2	0,5	-0,4	-1,1	-1,5



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Not	2020 30 juni	2019 30 juni	2019 31 december
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		417,7	318,4	352,4
Materiella anläggningstillgångar		47,9	46,4	48,1
Nyttjanderättstillgångar		140,1	166,9	155,6
Finansiella anläggningstillgångar		1,7	2,7	1,8
Uppskjuten skattefordran		2,4	1,5	2,4
		609,8	535,9	560,3
Omsättningstillgångar				
Varulager		122,6	112,6	113,7
Aktuell skattefordran		6,4	5,8	1,5
Kundfordringar och andra fordringar		143,9	119,2	145,6
Likvida medel		209,5	18,2	20,6
		482,4	255,8	281,4
Tillgångar som innehas för försäljning	6	0,5	2,1	0,6
SUMMA TILLGÅNGAR		1 092,7	793,8	842,3



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (FORTS.)

	Not	2020 30 juni	2019 30 juni	2019 31 december
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		573,1	308,2	327,8
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		5,5	4,4	5,0
Totalt eget kapital		578,6	312,6	332,9
Avsättningar*		9,3	13,1	12,9
Långfristiga skulder				
Upplåning	2,5	71,8	45,5	30,4
Övriga långfristiga skulder		4,2	1,1	0,1
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar**		118,3	141,5	131,0
Uppskjutna skatteskulder		35,0	29,7	30,7
		229,2	217,8	192,2
Kortfristiga skulder				
Upplåning	2,5	87,1	90,7	140,2
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar**		25,1	24,8	26,3
Aktuella skatteskulder		8,0	9,2	8,9
Leverantörsskulder och andra skulder		152,7	120,8	126,1
		272,9	245,5	301,4
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	6	2,8	4,8	2,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 092,7	793,8	842,3

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



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 2019	271,3	2,5	273,8
Periodens resultat	53,7	2,4	56,1
Övrigt totalresultat	3,2	0,2	3,4
Periodens totalresultat	56,9	2,6	59,5
Personaloptioner	0,0	0,0	0,0
Nyemission på grund av aktieteckning personaloptioner	0,0	0,0	0,0
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-0,4	-0,1	-0,5
Eget kapital 31 december 2019	327,8	5,0	332,9
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
Personaloptioner	0,00	0,0	0,0
Nyemission	223,7	0,0	223,7
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	0,0	0,0	0,0
Eget kapital 30 juni 2020	573,1	5,5	578,6



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Andra kvartalet		januari-juni		Helår jan-dec 2019
		2020	2019	2020	2019	
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		24,2	22,3	38,6	49,6	83,2
Resultat från verksamhet under avveckling		-0,2	0,5	-0,4	-1,1	-1,5
Rörelseresultat före finansiella poster inklusive verksamhet under avveckling		24,0	22,8	38,2	48,5	81,6
Avskrivningar och nedskrivningar		16,8	14,0	33,9	27,7	56,8
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		2,0	-2,9	0,9	-4,4	1,7
Erhållen ränta		0,1	0,1	0,1	0,1	0,3
Erlagd ränta		-1,9	-3,8	-4,0	-5,8	-9,3
Betald inkomstskatt		-3,7	-4,8	-11,9	-9,3	-17,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		37,2	25,4	57,2	56,7	113,5
Ökning/minskning varulager		-7,7	-2,8	-8,2	1,8	7,7
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		5,8	5,7	5,1	0,5	-17,7
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		13,2	-19,1	22,3	-12,4	-32,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		48,5	9,1	76,3	46,6	71,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag		0,0	0,0	-73,6	-2,3	-29,1
Köp av materiella anläggningstillgångar		-2,2	-3,2	-4,0	-7,9	-12,1
Köp av immateriella tillgångar		-5,1	-3,0	-9,6	-10,7	-18,2
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar		0,1	-1,0	0,2	-1,8	-0,1
Avyttring av anläggningstillgångar		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7,2	-7,2	-87,0	-22,7	-59,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagna lån		0,0	0,0	83,0	0,0	0,0
Amorteringar		-20,2	-12,9	-38,4	-15,2	-49,0
Nyemission		223,7	0,0	223,7	0,0	0,0
Optionspremier		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		-58,8	13,5	-68,4	-5,2	42,9
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		144,7	0,5	199,9	-20,5	-6,1
Minskning/ökning av likvida medel		185,9	2,5	189,2	3,4	5,9
Likvida medel vid periodens början		25,2	15,7	20,8	15,1	15,1
Kursdifferens i likvida medel		-1,3	0,0	-0,1	-0,3	-0,2
Likvida medel vid periodens slut		209,9	18,2	209,9	18,2	20,8

Likvida medel i koncernen inklusive avvecklad verksamhet är 209,9 MSEK. Likvida medel exklusive avvecklad verksamhet är 209,5 MSEK.



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Andra kvartalet		januari-juni	
		2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	4	3,1	2,0	5,7	3,9
Övriga intäkter	4	0,0	0,2	0,1	0,3
Summa		3,1	2,2	5,8	4,2
Övriga externa kostnader	4	-0,9	-1,3	-2,3	-2,7
Personalkostnader		-3,0	-2,5	-6,2	-5,5
Avskrivning		0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat		-0,8	-1,6	-2,7	-4,0
Resultat från andelar i koncernföretag		0,0	-15,3	0,0	-16,0
Ränteintäkter och liknande poster		3,5	2,6	7,3	5,3
Räntekostnader		-0,6	-1,2	0,3	-1,3
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		2,0	-15,5	4,9	-16,0
Koncernbidrag		0,0	0,0	0,0	0,0
Skatt på årets resultat		0,0	0,0	0,3	0,0
Årets resultat		2,0	-15,5	5,3	-16,0



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2020 30 juni	2019 30 juni	2019 31 december
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		0,5	-	-
Materiella anläggningstillgångar		-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	4	319,7	230,4	339,1
		320,2	230,4	339,1
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		1,7	1,1	0,6
Fordringar på koncernföretag	4	24,3	88,7	19,0
Koncernkontofordringar på koncernföretag	4	96,1	82,2	92,2
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		182,6	0,0	0,0
		304,7	172,1	111,8
SUMMA TILLGÅNGAR		624,9	402,5	450,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
		550,0	321,1	321,0
Kortfristiga skulder				
Upplåning		10,0	26,8	68,4
Koncernkontoskulder till koncernföretag	4	60,5	48,9	55,1
Skulder till koncernföretag	4	0,0	0,0	0,0
Aktuella skatteskulder		0,0	0,0	0,4
Leverantörsskulder och andra skulder		4,4	5,7	5,9
		74,9	81,4	129,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		624,9	402,5	450,9



REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) sådana de antagits av EU samt Redovisningsrådets Rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2019. För mer information om redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2019.

Inga standarder, ändringar och tolkningar i övrigt som träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2020 har väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment

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

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



Not 1 Information om rörelsessegment, forts.

Andra kvartalet 2020	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim	IFRS 16	Totalt
Segmentens nettoomsättning	113,7	95,6	3,1	-3,1		209,3
Segmentens omsättning exkl intern oms	113,7	95,6	-	-		209,3
EBITDA justerad	24,4	14,0	-4,0	0,0	6,7	41,0
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-7,4	-3,9	-	0,0	-5,5	-16,8
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
Rörelseresultat	16,9	10,1	-4,0	0,0	1,1	24,2
Finansiella intäkter och kostnader	-1,9	-1,7	2,9	0,0	-1,2	-2,1
Resultat före skatt	15,0	8,4	-1,1	0,0	-0,1	22,1
<i>Tillgångar</i>	<i>656,4</i>	<i>238,1</i>	<i>568,8</i>	<i>507,6</i>	<i>137,0</i>	<i>1 092,7</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>431,2</i>	<i>82,9</i>	<i>324,5</i>	<i>380,3</i>	<i>137,5</i>	<i>595,8</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>14,0</i>	<i>-0,3</i>	<i>0,3</i>	<i>-0,1</i>		<i>14,0</i>

Andra kvartalet 2019	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim	IFRS 16	Totalt
Segmentens nettoomsättning	106,3	80,1	2,0	-2,0		186,4
Segmentens omsättning exkl intern oms	106,3	80,1	-	-		186,4
EBITDA justerad	24,1	9,4	-3,6	0,0	6,4	36,3
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-4,8	-2,5	-	-0,5	-6,3	-14,0
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
Rörelseresultat	19,3	6,9	-3,6	-0,5	0,2	22,3
Finansiella intäkter och kostnader	-2,1	-3,0	-13,8	16,0	-1,4	-4,3
Resultat före skatt	17,1	3,9	-17,4	15,5	-1,2	18,0
<i>Tillgångar</i>	<i>553,6</i>	<i>197,1</i>	<i>334,9</i>	<i>455,8</i>	<i>163,9</i>	<i>793,8</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>306,5</i>	<i>73,5</i>	<i>298,8</i>	<i>348,1</i>	<i>166,9</i>	<i>497,5</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>38,4</i>	<i>0,0</i>	<i>1,1</i>	<i>-1,1</i>		<i>38,4</i>



Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

januari-juni 2020	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim	IFRS 16	Totalt
Segmentens nettoomsättning	240,3	174,7	5,7	-5,7		415,0
Segmentens omsättning exkl intern oms	240,3	174,7	-	-		415,0
EBITDA justerad	51,8	15,6	-8,3	0,0	13,4	72,5
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-13,9	-7,9	-	0,0	-12,1	-33,9
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
Rörelseresultat	37,9	7,7	-8,3	0,0	1,3	38,6
Finansiella intäkter och kostnader	-5,1	-3,4	7,6	0,0	-2,4	-3,3
Resultat före skatt	32,8	4,4	-0,7	0,0	-1,0	35,3

januari-juni 2019	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim	IFRS 16	Totalt
Segmentens nettoomsättning	219,9	166,2	3,9	-3,9		386,2
Segmentens omsättning exkl intern oms	219,9	166,2	-	-		386,2
EBITDA justerad	56,1	16,5	-7,9	0,0	12,5	77,3
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-9,6	-4,9	-	-0,9	-12,3	-27,7
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
Rörelseresultat	46,6	11,6	-7,9	-0,9	0,3	49,6
Finansiella intäkter och kostnader	-4,9	-4,3	-12,0	16,0	-2,7	-7,9
Resultat före skatt	41,7	7,3	-19,9	15,1	-2,4	41,7

Helår 2019 (jan-dec)	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim	IFRS 16	Totalt
Segmentens nettoomsättning	430,6	326,5	7,9	-7,9		757,1
Segmentens omsättning exkl intern oms	430,6	326,5	-	-		757,1
EBITDA justerad	102,4	27,7	-15,6	0,0	25,5	140,0
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-19,9	-12,1	-	0,0	-24,7	-56,8
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
Rörelseresultat	82,5	15,6	-15,6	0,0	0,7	83,2
Finansiella intäkter och kostnader	-8,5	-8,2	-5,5	16,0	-4,8	-11,0
Resultat före skatt	74,0	7,4	-21,1	16,0	-4,1	72,2
<i>Tillgångar</i>	<i>590,2</i>	<i>217,8</i>	<i>332,8</i>	<i>-451,2</i>	<i>152,7</i>	<i>842,3</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>343,8</i>	<i>85,5</i>	<i>343,8</i>	<i>-399,8</i>	<i>135,6</i>	<i>508,9</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>51,7</i>	<i>0,0</i>	<i>0,3</i>	<i>-0,6</i>		<i>51,4</i>



Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Nettoomsättningsfördelning per produkt- och tjänstekategori:

Andra kvartalet 2020	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Läkemedel	-	92,1	-	-	92,1
Hjälpmedel	46,2	-	-	-	46,2
Övrig medicinteknisk utrustning	33,6	-	-	-	33,6
Livsmedel	30,9	3,3	-	-	34,2
Övrigt	3,0	0,2	3,1	-3,1	3,2
	113,7	95,6	3,1	-3,1	209,3

Andra kvartalet 2019	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Läkemedel	-	72,7	-	-	72,7
Hjälpmedel	58,3	-	-	-	58,3
Övrig medicinteknisk utrustning	18,0	-	-	-	18,0
Livsmedel	26,3	2,8	-	-	29,1
Övrigt	3,7	4,6	2,0	-2,0	8,3
	106,3	80,1	2,0	-2,0	186,4

januari-juni 2020	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Läkemedel	-	169,4	-	-	169,4
Hjälpmedel	109,7	-	-	-	109,7
Övrig medicinteknisk utrustning	66,2	-	-	-	66,2
Livsmedel	58,7	5,0	-	-	63,7
Övrigt	5,6	0,4	5,7	-5,7	6,0
	240,3	174,7	5,7	-5,7	415,0

januari-juni 2019	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Läkemedel		153,3			153,3
Hjälpmedel	126,4				126,4
Övrig medicinteknisk utrustning	35,9				35,9
Livsmedel	49,2	5,9			55,1
Övrigt	8,4	7,0	3,9	-3,9	15,4
	219,9	166,2	3,9	-3,9	386,2



Not 2 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
Ställda säkerheter	31 juni 2020	31 juni 2019	31 juni 2020	31 juni 2019
Företagsinteckningar	72,2	71,6	-	-
Pantförskrivet lager	2,2	3,1	-	-
Aktier i dotterföretag	185,1	146,6	143,6	107,5
Spärrmedel	0,8	1,4	-	-
Pantsatta kundfordringar	74,6	73,5	-	-
Övrigt	-	15,0	-	-
Summa ställda säkerheter	334,9	311,1	143,6	107,5
Eventualförpliktelser	31 juni 2020	31 juni 2019	31 juni 2020	31 juni 2019
	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.

KSEK	Somna AB
Förvärvstidpunkt	2020-01-31
Förvärvad andel	100%
Anskaffningsvärde	
Varav kontant betalning	73 800
Varav minoritetens apportemission	
Varav återstående köpeskilling	-225
Totalt anskaffningsvärde	73 575
Förvärvade identifierbara tillgångar	
Immateriella tillgångar	32 245
Materiella tillgångar	46
Lager	5 605
Kundfordringar	3 892
Övriga tillgångar	2 229
Likvida medel	0
Uppskjuten skatt	-7 782
Leverantörsskulder	-1 109
Övriga kortfristiga skulder	-4 601
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	30 525
Goodwill	43 050
Förvärvade nettotillgångar	73 575
Kontant utbetald köpeskilling	73 800
Förvärvad kassa	0
Effekt på kassaflöde	73 800

Förvärvsanalysen är preliminär. De totala förvärvsutgifterna för förvärvet 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.

KSEK

	31 januari-30 juni 2020
Nettoomsättning	12 018
Övriga rörelseintäkter	56
	12 074
Råvaror och förnödenheter	-4 198
Övriga externa kostnader	-1 429
Personalkostnader	-2 605
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9
Övriga rörelsekostnader	0
Rörelseresultat	3 833
Resultat andelar dotterbolag	
Finansiella intäkter och kostnader	-9
Resultat före skatt	3 824



Not 4 Närståendetransaktioner

MSEK	Andra kvartalet		januari-juni		Helår
Moderbolagets transaktioner med dotterbolag	2020	2019	2020	2019	2019
<i>Försäljning av tjänster:</i>					
Koncerninterna transaktioner (management fee)	3,1	2,0	5,7	3,9	7,9
Vidarefakturerade kostnader	0,0	0,2	0,1	0,3	1,9
Fakturerad ränta på interna lån	3,4	2,6	7,3	5,2	12,3
	6,6	4,7	13,1	9,4	22,1
<i>Inköp av tjänster:</i>					
Fakturerad ränta på interna skulder	-0,1	0,0	-0,4	0,0	-0,6
Vidarefakturerade kostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	-0,1	0,0	-0,4	0,0	-0,6
MSEK			30 juni 2020	30 juni 2019	31 december 2019
<i>Utestående fordringar och skulder avseende dotterbolag</i>					
Kortfristiga fordringar på koncernföretag			24,3	26,0	19,0
Koncernkontofordringar på koncernföretag			96,1	82,2	92,2
Långfristiga fordringar på koncernföretag			176,1	122,9	195,5
Koncernkontoskulder till koncernföretag			-60,5	-48,9	-55,1
Nettofordran			235,9	182,2	251,6



Not 4 Närståendetransaktioner, forts.

MSEK		Andra kvartalet		januari-juni	Helår (jan-dec)	
Koncernens transaktioner med företag kontrollerade av ledande befattningshavare		2020	2019	2020	2019	2019
Moderbolaget	Fakturerade styrelsearvoden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Förvärv av aktier från minoriteter med ledande befattningar i dotterbolag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Fakturerade konsulttjänster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Unimedic	Fakturerade styrelsearvoden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Fakturerade konsulttjänster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Fakturerade omkostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Inköp av varor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga dotterbolag	Fakturerade styrelsearvoden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Fakturerade konsulttjänster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Fakturerade omkostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Inköp av varor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0



Not 5 Finansiella instrument

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

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

Nedan tabell visar en analys av finansiella instrument som tas upp till verkligt värde per 30 juni 2020 fördelad på värderingsmetod. De olika nivåerna definieras som följer:

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

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

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

MSEK	30 juni 2020		30 juni 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	155,8	155,8	133,2	133,2	167,6	167,6
Låneskulder, nivå 2 lån från ägare till förvärvat bolag	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Summa Låneskulder, nivå 2	158,8	158,8	136,2	136,2	170,6	170,6

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

Not 6 Avvecklad verksamhet

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



Not 6 Avvecklad verksamhet, forts.

Resultaträkning:

MSEK	Andra kvartalet		januari-juni		Helår
	2020	2019	2020	2019	jan-dec 2019
Omsättning	0,0	0,6	0,0	0,7	0,9
Rörelsens kostnader	-0,2	-0,7	-0,4	-2,0	-2,7
Rörelseresultat	-0,2	0,0	-0,4	-1,3	-1,9
Finansiella poster	0,0	0,6	0,0	0,2	0,3
Finansiella poster netto	0,0	0,6	0,0	0,2	0,3
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-0,2	0,5	-0,4	-1,1	-1,5

Tillgångar och skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning:

MSEK	30-jun 2020
Anläggningstillgångar	0,1
Varulager	0,0
Kundfordringar	0,0
Övriga fordringar	0,0
Likvida medel	0,4
TILLGÅNGAR	0,5
Upplåning	0,0
Leverantörsskulder	0,1
Övriga skulder	1,5
SKULDER	1,6

Kassaflöde:

MSEK	Andra kvartalet		januari-juni		Helår
	2020	2019	2020	2019	jan-dec 2019
Rörelseresultat före finansiella poster	-0,2	0,0	-0,4	-1,3	-1,9
Av- och nedskrivningar mm	0,3	0,1	0,3	0,2	0,8
Finansiella poster	0,0	0,6	0,0	0,0	0,3
Förändringar i rörelsekapital	-0,9	0,0	-0,8	0,1	-5,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,8	0,6	-0,8	-1,0	-6,4
Kassaflöde från koncerninterna transaktioner	-0,1	0,0	-0,1		6,4
Kassaflöde från investeringsverksamhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Minskning/ökning av likvida medel	-0,9	0,6	-0,9	-1,0	-0,1



Not 7 Användning av icke-IFRS mått

I denna rapport refereras det till ett antal icke-IFRS mått som används för att hjälpa investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskriver vi de olika mått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS men som inte förklarats i rapporten.

Justerat EBITDA, MSEK

Andra kvartalet 2020	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	IFRS 16	Totalt
Rörelseresultat	16,9	10,1	-4,0	0,0	1,1	24,2
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	7,4	3,9	0,0	0,0	5,5	16,8
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA justerad	24,4	14,0	-4,0	0,0	6,7	41,0

Andra kvartalet 2019	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	IFRS 16	Totalt
Rörelseresultat	19,3	6,9	-3,6	-0,5	0,2	22,3
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	4,8	2,5	0,0	0,5	6,3	14,0
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA justerad	24,1	9,4	-3,6	0,0	6,4	36,3

januari-juni 2020	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	IFRS 16	Totalt
Rörelseresultat	37,9	7,7	-8,3	0,0	1,3	38,6
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	13,9	7,9	0,0	0,0	12,1	33,9
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA justerad	51,8	15,6	-8,3	0,0	13,4	72,5

januari-juni 2019	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	IFRS 16	Totalt
Rörelseresultat	46,6	11,6	-7,9	-0,9	0,3	49,6
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	9,6	4,9	-	0,9	12,3	27,7
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA justerad	56,1	16,5	-7,9	0,0	12,5	77,3

Helår 2019 (jan-dec)	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	IFRS 16	Totalt
Rörelseresultat	82,5	15,6	-15,6	0,0	0,7	83,2
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	19,9	12,1	0,0	0,0	24,8	56,8
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA justerad	102,4	27,7	-15,6	0,0	25,5	140,0



Rörelsekapital, MSEK

MSEK	Medicinteknik	Specialist läkemedel	Övriga	Koncern
30 juni 2020				
Varulager	63,7	58,9		122,6
Kundfordringar	48,0	66,6		114,6
Leverantörsskulder	-19,8	-48,1	-0,6	-68,5
Rörelsekapital	91,9	77,3	-0,6	168,6
30 juni 2019				
Varulager	51,2	61,3		112,6
Kundfordringar	50,2	50,4		100,6
Leverantörsskulder	-23,4	-38,5	-0,2	-62,1
Rörelsekapital	78,0	73,3	-0,2	151,1
31 december 2019				
Varulager	57,8	55,9		113,7
Kundfordringar	57,9	63,3		121,2
Leverantörsskulder	-17,3	-33,8	-1,0	-52,1
Rörelsekapital	98,4	85,4	-1,0	182,8

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



NYCKELTAL

	Andra kvartalet		Januari-juni		Helår (jan-dec)
	2020	2019	2020	2019	2019
Avkastning på eget kapital, %	4,1	4,6	6,3	10,5	17,9
Eget kapital per aktie innan utspädning, kr	38,7	22,9	38,7	22,9	24,4
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	38,7	22,9	38,7	22,9	24,4
Kassaflöde per aktie, kr	13,0	0,2	13,6	0,3	0,4
Soliditet, %	52	39	52	39	39
Antal aktier	14 796 229	13 451 118	14 796 229	13 451 118	13 451 118
Genomsnittligt antal aktier	14 352 786	13 451 118	13 901 952	13 451 118	13 451 118
Antal aktier efter utspädning	14 356 950	13 451 118	13 906 149	13 451 118	13 451 972



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 i procent av eget kapital (hänförlig till moderbolagets aktieägare)

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

A