



MEDCAP

Delårsrapport

JULI – SEPTEMBER 2019

MEDCAP AB (PUBL)

EBITDA ökade med 71%* under 2019

TREDJE KVARTALET JULI - SEPTEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 159,9 (165,7) MSEK, en minskning med 3,5 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 26,6 (19,8) MSEK, en ökning med 34 procent*.
- EBITDA-marginalen uppgick till 17 (12) procent*.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 11,4 (9,4) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,8 (0,1) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 16,6 (36,2) MSEK.

NIO MÅNADER JANUARI - SEPTEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 546,1 (521,3) MSEK, en ökning med 5 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 103,9 (60,6) MSEK, en ökning med 71 procent*.
- EBITDA-marginalen uppgick till 19 (12) procent*.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 44,2 (25,2) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 3,0 (0,7) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 63,2 (66,5) MSEK.

	Tredje kvartalet			januari-september			Helår (jan-dec)
	2019	2018	Differens	2019	2018	Differens	2018
Nettoomsättning (MSEK)	159,9	165,7	-5,8	546,1	521,3	24,8	709,0
EBITDA (MSEK)	26,6	19,8	6,8	103,9	60,6	43,3	77,6
EBITDA %	16,5%	11,9%	4,6%	18,9%	11,6%	7,3%	10,9%
EBITA (MSEK)	18,2	16,8	1,4	78,1	51,8	26,3	66,7
EBITA %	11,3%	10,0%	1,3%	14,2%	9,9%	4,3%	9,4%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,8	0,1	0,7	3,0	0,7	2,3	0,0

*IFRS 16 justeringen på EBITDA är 6,4 MSEK i tredje kvartalet och 19,0 MSEK för perioden januari-september 2019.

Exklusive effekt av IFRS 16 för perioden januari-september uppgår ökning av EBITDA till 40% och EBITDA-marginal till 16%.

För perioden juli-september uppgår ökning av EBITDA till 2% och EBITDA-marginal till 13%.



MEDCAP

VD-kommentar

Vi konstaterar en fortsatt fin vinsttillväxt under tredje kvartalet i de flesta av våra verksamheter men ett maskinhaveri i Unimedics fabrik under kvartalet gjorde att EBITDA-tillväxten för koncernen stannade på blygsamma två procent exklusive effekten av IFRS 16. Den positiva utvecklingen i koncernen drivs av vinsttillväxt inom medicinteknik där verksamheten fortsätter att utvecklas väl med organisk försäljningstillväxt och expanderande marginaler.

Under kvartalet signerades också förvärvet av det tyska EKG-bolaget Amedtec. Förvärvet stärker Cardiolex möjligheter att expandera i Centraleuropa. Genom en befintlig säljorganisation samt en installerad bas av system skapas en naturlig öppning för att introducera Cardiolex digitala lösningar i de tysktalande delarna av Europa. Amedtec har en bredare produktportfölj än Cardiolex och historiskt fokus har primärt varit inom hårdvaruutveckling vilket Cardiolex nu kompletterar med digitala och kundvänliga mjukvaru- och databaslösningar. Amedtec bidrar inte till resultat eller omsättning i tredje kvartalet då tillträde sker efter kvartalets utgång.

Den starka resultatutvecklingen i affärsområdet Medicinteknik fortsatte under tredje kvartalet. Utvecklingen drevs framförallt av Abilia som levererade stark vinsttillväxt med fortsatt starka bruttomarginaler. Även Cardiolex fortsätter att utvecklas väl i hemmamarknaderna Sverige och Tyskland och satsningen för att expandera till nya marknader i Europa får i och med förvärvet av Amedtec goda förutsättningar att accelerera. Inpac har under kvartalet fortsatt levererat på sin operationella omställningsplan och vi ser signifikanta framsteg operativt samt nya kunder som givit Inpac förtroendet att leverera.

Tredje kvartalet var också ett steg i rätt riktning för vår nordiska produktportfölj och då speciellt för de sju viktigaste produkterna för framtida tillväxt som totalt växte med drygt fem procent jämfört med samma period föregående år. I takt med att denna portfölj utgör en allt större andel av verksamheten bör vi även se en stabilare resultatutveckling i segmentet över tid och driftsstörningar som den som inträffat i kvartalet kommer då ha en allt mindre betydelse för helheten. Stoppet i fabriken orsakades av nyligen installerade etiketteringsmaskin som skadats under transporten till fabriken. Problemet löstes mot slutet av kvartalet men maskinerna kommer behöva bytas ut under juluppehållet på leverantörens bekostnad. Pågående omställningsarbete i kontraktstillverkningsverksamheten pågår med oförminskad kraft med målet att inför år 2020 sätta på plats en plattform för långsiktigt lönsam och effektiv produktion.

Tredje kvartalet bekräftar att koncernen som helhet fortsätter att utvecklas positivt även om produktionsstörningen tillfälligt och kortsiktigt drog ner resultatet väsentligt. Jag konstaterar också att det finns mycket potential kvar att hämta inom båda affärsområden.

Karl Tobieson, VD

Stockholm 2019-10-31



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.

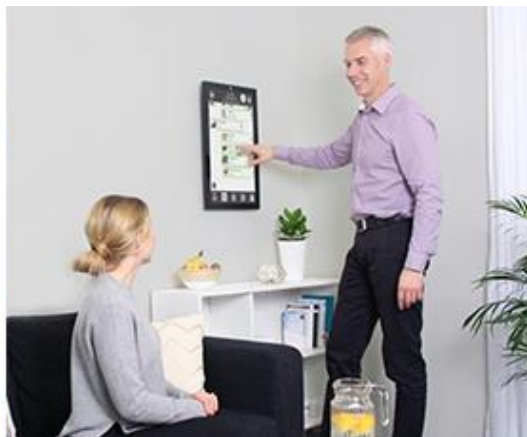
Tillväxt genom förvärv är en viktig och central del i affärsstrategierna och en kritisk del av den

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



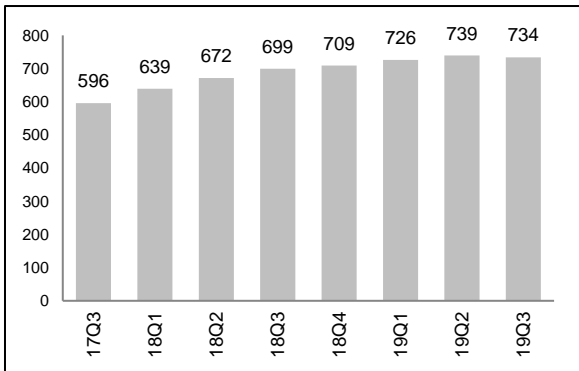


JULI-SEPTEMBER

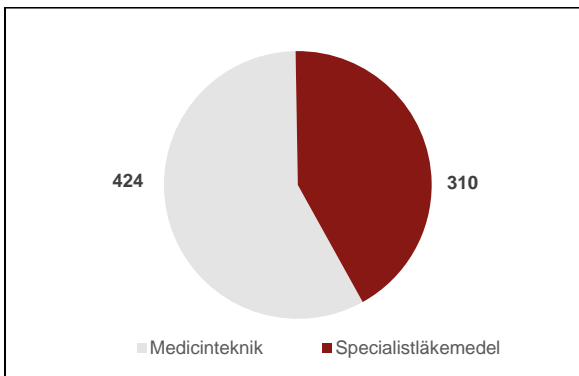
Omsättning

Försäljningen minskade med 3,5 procent, till 159,9 (165,7) MSEK under årets tredje kvartal. Affärsområde Medicinteknik bidrog under kvartalet med 91,9 MSEK och Specialistläkemedel med 68,0 MSEK.

Koncernens nettoomsättning rullande 12 månader, MSEK



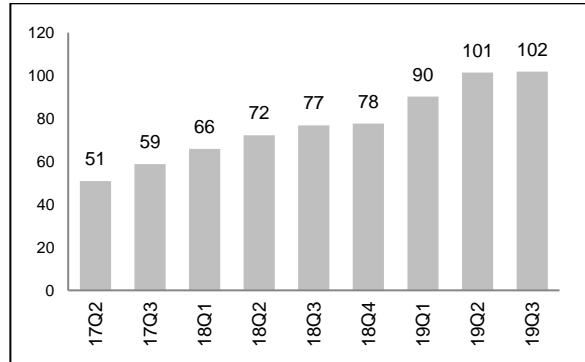
Omsättningsfördelning rullande 12 månader per affärsområde (MSEK)



Resultat

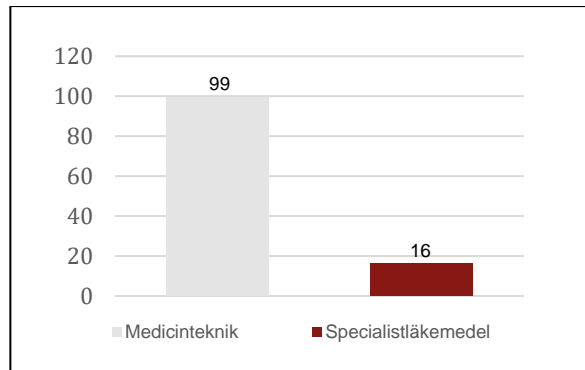
EBITDA ökade med 34 procent till 26,6 (19,8) MSEK under tredje kvartalet. Ökningen beror till stor del på effekten av IFRS 16 med 6,4 MSEK. EBITDA-marginalen ökade till 17 (12) procent. Exklusive IFRS 16 uppgick EBITDA-ökningen till 2% och EBITDA-marginalen till 13%.

Koncernens EBITDA rullande 12 månader, MSEK*



*EBITDA exklusive effekt från IFRS 16

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



*EBITDA exklusive effekt från IFRS 16

Avskrivningar relaterade till materiella anläggningstillgångar har under kvartalet ökat till -8,3 (-3,0) MSEK. Ökningen beror till stor del på avskrivningar på nyttjanderättigheter som aktiverats per 1 januari 2019 till följd av IFRS 16. Avskrivningar hänförliga till immateriella anläggningstillgångar ökade till -5,9 (-5,3) MSEK.

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



MEDCAP

JANUARI - SEPTEMBER

Omsättning

Försäljningen ökade med 5 procent till 546,1 (521,3) MSEK under perioden januari-september. Ökningen förklaras främst av omsättningstillväxt för verksamheterna inom segmentet Medicinteknik.

Resultat

EBITDA ökade med 71 procent till 103,9 (60,6) MSEK i perioden. Ökningen förklaras primärt av att bruttomarginalen har förbättrats under perioden för verksamheten inom segmentet Medicinteknik. IFRS 16 har också bidragit positivt till EBITDA med 19,0 MSEK under första nio månaderna 2019. Exklusive IFRS 16 uppgår ökningen till 40%.

EBITDA-marginalen uppgick till 19 (12) procent (16% exkl. IFRS 16).

De totala avskrivningarna har under innevarande räkenskapsår ökat till -41,9 (-24,9) MSEK. Avskrivningar på materiella tillgångar har ökat till -25,8 (-8,8). Ökningen beror till största del på avskrivningar på nyttjanderättigheter som aktiverats sedan första januari till följd av IFRS 16. Avskrivningar på immateriella tillgångar är oförändrade och uppgår till -16,1 (-16,1) MSEK.

Finansnettot uppgick till -9,5 (-4,8) MSEK under året. Ökningen förklaras av införandet av IFRS 16 den första januari 2019, med redovisning av skulder avseende nyttjanderättstillgångar i balansräkningen.



Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari till september till 63,2 (66,5) MSEK. Förändringen förklaras av att kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital har förbättras jämfört med samma period i 2018, vilket är drivet av resultatförbättringen i 2019 samt som en effekt av IFRS 16. IFRS 16 medför att avskrivningar på nyttjanderättstillgångar läggs tillbaka precis som avskrivningar för materiella och immateriella anläggningstillgångar och redovisas i kassaflödet från den löpande verksamheten. Räntekostnader för skulder avseende nyttjanderättstillgångar redovisas också i kassaflödet från den löpande verksamheten. Amorteringar av skulder avseende nyttjanderättstillgångar redovisas i kassaflödet från finansieringsverksamheten. Den kassaflödesmässigt positiva förändringen av ovan vägs dock upp av lägre positiv förändring av rörelsefordringar och högre negativ förändring av rörelseskulder jämfört med samma period föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var under samma period -33,0 (37,1) MSEK. Förändringen förklaras av att IFRS 16 medför att skulder avseende nyttjanderättstillgångar amorteras, att upptagna kortfristiga krediter ökade mer föregående år samt av att lån motsvarande 45 MSEK togs upp i samband med förvärvet av Strässle i början av januari 2018.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 16,8 (11,6) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 277,9 (162,0) MSEK. Ökningen beror primärt på att skulder avseende nyttjanderättstillgångar på 162 MSEK har aktiverats per 30 september 2019 som ett resultat av införandet av IFRS 16.

Soliditeten uppgick till 41 (44) procent. Minskningen beror på att nyttjanderättstillgångar samt skulder avseende nyttjanderättstillgångar redovisas i balansräkningen. De tillgångar och skulder som var hänförliga till finansiella leasingtillgångar och skulder, och som ingick i posterna materiella anläggningstillgångar och

upplåning i koncernens balansräkning, har omklassificerats till posterna nyttjanderättstillgångar och skulder avseende nyttjanderättstillgångar till följd av redovisning enligt IFRS 16.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 30 september 2019 till 325,1 (284,4) MSEK varav 320,5 (280,0) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 4,6 (4,4) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande.

Eget kapital uppgick till 23,8 (20,8) SEK per aktie före utspädning.

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

Medarbetare

Vid periodens utgång var 248 (289) personer anställda i koncernen. Minskningen beror på att verksamheten i segmentet Läkemedelshandel har avvecklats. Antalet anställda i koncernen borträknat segmentet Läkemedelshandel var vid periodens utgång 248 (250) personer.

**Väsentliga risker**

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

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

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden januari till september 2019 uppgått till 17,4 (12,5) MSEK. Transaktionerna består av management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor. Ökningen i närståendetransaktioner förklaras av att bolaget implementerade en cashpoollösning för hela koncernen under 2018. Detta innebär att betydande delar av bolagens finansiering har tagits över av moderbolaget som i sin tur ökat sin lånefinansiering. Dotterbolagens räntekostnader debiteras därav till större delar av moderbolaget. Moderbolaget nettoredovisar skuld/kassa mot banken för de konton i koncernen som ingår i cash poolen, medan dotterbolagen nettoredovisar skuld/fordran endast mot moderbolaget i cash poolen för de konton som de har anslutits till cash poolen. För mer information om närståendetransaktioner hänvisas till Not 4.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Finns ej.



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	Tredje kvartalet			januari-september			Helåret (jan-dec)
	2019	2018	Ändring	2019	2018	Ändring	2018
Nettoomsättning	91,9	86,8	5,1	311,8	288,1	23,7	400,3
EBITDA*	20,2	14,2	6,0	76,3	55,0	21,4	77,8
EBITDA* marginal	22%	16%	6%-enheter	24%	19%	5%-enheter	19%

*) 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 tredje kvartalet med dryg 6 procent till 92 (87) MSEK. Tillväxten drevs framförallt av fortsatt stark försäljningsutveckling i primärt Cardiolex.

EBITDA steg med drygt 42 procent till 20,2 (14,2) MSEK under kvartalet vilket i huvudsak drevs av den starka försäljningen i Cardiolex och fortsatt starka bruttomarginaler i Abilia. EBITDA-marginalen ökade till drygt 22 (16) procent drivet av samtliga bolag i segmentet.

Abilia fortsätter att bidra till segmentets fina utveckling med fortsatt stark tillväxt, primärt i den svenska marknaden. Det är framförallt de kognitiva produkterna, som riktar sig till patienter med neuropsykiatriska diagnoser, som växer i den svenska marknaden. Under kvartalet har försäljningstillväxten i den norska marknaden bromsat in något vilket är ett resultat av utformningen av det nya NAV-avtalet inom kognition samt Abilias redan höga marknadsandel inom området. Den internationella satsningen på kognitionsområdet har levererat en viktig milstolpe under kvartalet då ett av de största försäkringsbolagen i Nederländerna meddelat att de tar in fyra av Abilias kognitionsprodukter i sitt sortiment per den första januari 2020. Beskedet innebär inte någon automatisk försäljning efter årsskiftet men det ger en startplatta för att arbeta vidare

med att visa på de hälsoekonomiska fördelarna med kognitiva hjälpmedel.

Även Inpac levererade positivt resultat under tredje kvartalet vilket visar att de operationella förbättringsinitiativ som ledningen implementerat ger effekt. Den positiva utvecklingen drivs till största delen av utvecklingen inom probiotikaaffären. Det finns således mer att hämta inom de andra verksamhetsgrenarna. Lönsamhetsmässigt finns fortsatt stor potential för förbättring i Inpac.

Cardiolex fortsätter att leverera fin lönsamhet med hälsosam tvåsiffrig organisk tillväxt helt drivet av stark utveckling på hemmamarknaderna Sverige och Tyskland. För att stärka positionen ytterligare i Centraleuropa signerades förvärvet av Amedtec under kvartalet och tillträde planeras till den 31:a oktober 2019. Amedtec är, liksom Cardiolex, en utmanare på den Europeiska EKG marknaden med en stark position i främst de tysktalande delarna av Europa. Bolaget har en egen säljorganisation som täcker hela Tyskland och stora delar av närliggande geografier i Centraleuropa.

Amedtec har historiskt haft ett tydligt fokus på hårdvaran i EKG-systemen och med Cardiolex skalbara mjukvaruplattform ser vi stora möjligheter att expandera Amedtec till kunder med de högsta kraven på integration och



konnektivitet även i Tyskland. Amedtec omsatte under verksamhetsåret 2018 4.3 MEUR, med ett EBITDA-resultat på ca. 0.7 MEUR. Under förutsättning att transaktionen stängs enligt förväntad tidsplan ingår verksamheten i segmentet under sista kvartalet med motsvarande två månader.

Den produktportfölj och de varumärken som nu finns inom Cardiolex-koncernen ger en utmärkt startpunkt för accelererad internationalisering. Expansionen utanför hemmamarknaderna fortsätter och produkterbudandet med en digitaliserad lösning röner fortsatt mycket stort intresse bland beslutsfattare och användare även utanför hemmamarknaderna. Över tid är vi övertygade om att de kommer ge resultat i form av försäljningsframgångar.



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

MSEK	Tredje kvartalet		Ändring	januari-september		Ändring	Helåret (jan-dec)
	2019	2018		2019	2018		2018
Nettoomsättning	68,0	78,8	-10,8	234,2	233,2	1,0	308,7
EBITDA*	2,8	8,1	-5,3	19,3	15,0	4,2	11,9
EBITDA* marginal	4%	10%	-6%-enheter	8%	6%	2%-enheter	4%

*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 sjönk med 14 procent till 68 (79) MSEK under tredje kvartalet vilket till sin helhet berodde på ett maskinhaveri i Matforsanläggningen som gjorde att de två viktigaste produktionslinjerna stod stilla under större delen av kvartalet. Problemet löstes mot slutet av kvartalet varför den tappade produktionen till stora delar kommer kunna arbetas igen under årets sista kvartal. Samtidigt fortsatte den positiva utvecklingen med försäljningstillväxt på två procent i den nordiska portföljen och de sju viktigaste produkterna nådde en tillväxt på 5 procent jämfört med föregående år. Försäljningstillväxten för den nordiska portföljen kunde ha varit väsentligt högre under kvartalet om inte försäljningen störts av leveransförseningar från en av våra viktigare internationella partners vilket innebar missad försäljning om drygt fyra miljoner kronor under tredje kvartalet. För närvarande har den problematiken lösts men fortsatt noga övervakning av leveransplaner kommer krävas.

Den nordiska specialistläkemedelsportföljen utgjorde drygt 48 procent av den totala försäljningen i segmentet under kvartalet. Bruttomarginalen stärktes något till 45,8 (45,1) procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år vilket förklaras av affärsmixen.

Under kvartalet har fokus legat på att fortsatt driva på försäljningen av de viktigaste produkterna där det finns en tydlig koppling mellan marknadsinsatser och försäljningen. Det

har bland annat lett till en nytt försäljningsrekord för Cresemba då produkten under september nådde över 3 MSEK. Förväntan är fortsatt att ett mer betydande genomslag på omsättning och lönsamhet av produkterna Cresemba, Prednisolon och Oxibutynin kommer materialiseras under de kommande kvartalen. Vidare har omställningsprojektet i CDMO-verksamheten fortsatt enligt plan med målet att leverera en uppgraderad och konkurrenskraftig verksamhet inför 2020. Maskinhaveriet har givetvis haft stor påverkan på kvartalet men effekten för helåret förväntas ändå vara marginell då produktionen istället senarelagts till det sista kvartalet.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 2,8 (8,1) MSEK och minskningen mot föregående år förklaras i sin helhet av produktionstappet i Matfors. Även om tredje kvartalet var en påminnelse om att resultatet i vår CDMO del är extremt beroende av att den planerade produktionen kan genomföras ser vi dock fortsatt att verksamheten i allt större utsträckning formas till en växande specialistläkemedelsverksamhet, i huvudsak beroende av försäljningstillväxten i Nordiska portföljen. Det finns fortsatt stora marginalökningseffekter att realisera i segmentet och vi ser fortsatt mycket positivt på framtiden.



MEDCAP

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm den 31 oktober 2019

MedCap AB (publ)

Peter von Ehrenheim

Styrelseordförande

Anders Lundmark

Styrelseledamot

Anders Hansen

Styrelseledamot

Henrik Blomquist

Styrelseledamot

Renée Aguiar-Lucander

Styrelseledamot

Karl Tobieson

VD

Denna information är sådan information som MedCap AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 31 oktober kl. 06.30 CET.

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

Bokslutskommuniké 2019, den 17 februari 2020

Delårsrapport 1 2020, den 8 maj 2020

Årsstämma 2019, den 11 maj 2020 kl 16.00-17.30

Delårsrapport 2 2020, den 19 augusti 2020

Delårsrapport 3 2020, den 30 oktober 2020



Revisorns granskningsrapport

MedCap AB (publ) org nr 556617-1459

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för MedCap AB (publ) per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 31 oktober 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam
Auktoriserad revisor



MSEK	Not	Tredje kvartalet		januari-september		Helåret (jan-dec)	
		2019	2018	2019	2018	2018	2018
Nettoomsättning	1	159,9	165,7	546,1	521,3	709,0	
Övriga rörelseintäkter		1,2	1,7	3,7	3,5	4,8	
		161,1	167,3	549,8	524,9	713,8	
Råvaror och förnödenheter		-72,0	-81,4	-237,7	-247,4	-332,3	
Övriga externa kostnader		-18,2	-25,8	-62,2	-78,8	-114,2	
Personalkostnader		-42,9	-38,9	-141,6	-134,6	-183,3	
Övriga rörelsekostnader		-1,4	-1,5	-4,4	-3,3	-6,4	
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		26,6	19,8	103,9	60,6	77,6	
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-8,3	-3,0	-25,8	-8,8	-10,9	
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		18,2	16,8	78,1	51,8	66,7	
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-5,9	-5,3	-16,1	-16,1	-22,3	
Rörelseresultat (EBIT)		12,4	11,5	62,0	35,7	44,4	
Finansiella intäkter		0,1	0,1	0,2	0,1	1,2	
Finansiella kostnader		-1,6	-1,0	-9,7	-4,9	-5,4	
Finansiella poster netto		-1,6	-0,9	-9,5	-4,8	-4,2	
Resultat efter finansiella poster		10,8	10,5	52,5	30,9	40,2	
Inkomstskatt*		0,6	-1,1	-8,3	-5,7	-13,8	
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		11,4	9,4	44,2	25,2	26,4	
Resultat från avvecklad verksamhet	6	-0,4	-7,5	-1,5	-14,4	-23,8	
Periodens resultat		11,0	1,9	42,7	10,8	2,7	

* Positivt belopp i Q3 2019 beror på ändrad skattesats i Tyskland vilket påverkat uppskjuten skatt på övervärden immateriella tillgångar i Strässle om c:a 2 MSEK.



MEDCAP

MSEK	Not	Tredje kvartalet		januari-september		Helåret (jan-dec)	
		2019	2018	2019	2018	2018	2018
Periodens resultat hänförligt till							
Moderbolagets aktieägare		10,5	1,6	40,8	9,4	0,6	
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,5	0,3	1,9	1,4	2,1	
Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderföretagets aktieägare:							
Resultat per aktie i kr före utspädning		0,8	0,7	3,1	1,8	1,8	
Resultat per aktie i kr efter utspädning		0,8	0,7	3,1	1,8	1,8	
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:							
Resultat per aktie i kr före utspädning		0,8	0,1	3,0	0,7	0,0	
Resultat per aktie i kr efter utspädning		0,8	0,1	3,0	0,7	0,0	
Antal aktier före utspädning		13 451 118	13 451 118	13 451 118	13 451 118	13 451 118	
Antal aktier efter utspädning		13 452 821	13 451 118	13 451 118	13 451 118	13 451 118	
Utspädning		1 703	0	0	0	0	



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Not	Tredje kvartalet		januari-september		Helåret (jan-dec)
		2019	2018	2019	2018	2018
Periodens resultat		11,0	1,9	42,7	10,8	2,7
Omklassificering till resultaträkning vid avveckling av verksamhet						
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		1,5	-1,4	8,8	5,4	5,3
Periodens totalresultat		12,5	0,6	51,5	16,2	8,0
Totalresultatet hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		11,9	0,3	49,3	14,5	5,8
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,5	0,3	2,2	1,6	2,2
Totalresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Kvarvarande verksamheter		12,4	7,8	50,8	28,9	29,5
Avvecklad verksamhet		-0,4	-7,5	-1,5	-14,4	-23,8



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Not	2019	2018	2018
		30 september	30 september	31 december
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		318,4	310,7	312,6
Materiella anläggningstillgångar		48,2	55,7	54,7
Nyttjanderättstillgångar*		161,5		
Finansiella anläggningstillgångar		1,7	1,0	0,9
Uppskjuten skattefordran		1,7	4,7	2,5
		531,5	372,2	370,6
Omsättningstillgångar				
Varulager		107,9	104,8	114,4
Aktuell skattefordran		8,2	11,8	5,1
Kundfordringar och andra fordringar		115,6	122,8	119,6
Likvida medel**		16,8	11,6	14,8
		248,6	251,0	253,8
Tillgångar som innehas för försäljning	6	1,4	7,3	2,7
SUMMA TILLGÅNGAR		781,5	630,4	627,1

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

** Likvida medel enligt Q3-rapport 2018 angavs till 46,8 MSEK, vilket berodde på cash pool-redovisningen. Kortfristig del av Upplåning har minskat med motsvarande belopp.



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (FORTS.)

	Not	2019 30 september	2018 30 september	2018 31 december
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		320,5	280,0	271,3
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		4,6	4,4	2,5
Totalt eget kapital		325,1	284,4	273,8
Avsättningar*		13,1	12,9	13,6
Långfristiga skulder				
Upplåning	2,5	33,0	78,1	64,7
Övriga långfristiga skulder		0,7	7,8	5,5
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar**		137,1		
Uppskjutna skatteskulder		26,3	32,0	29,5
		197,1	117,9	99,6
Kortfristiga skulder				
Upplåning	2,5	99,9	95,5	95,0
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar**		24,9		
Aktuella skatteskulder		11,3	12,6	10,3
Leverantörsskulder och andra skulder		106,2	100,6	125,4
		242,3	208,7	230,7
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	6	3,8	6,6	9,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		781,5	630,4	627,1

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

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



FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehavare utan best. inflytande	Summa Eget kapital
Eget kapital 1 jan 2018	264,8	2,9	267,6
Periodens resultat	0,6	2,1	2,7
Övrigt totalresultat	5,2	0,1	5,3
Periodens totalresultat	5,8	2,2	8,0
Personaloptioner	0,1	0,0	0,1
Nyemission på grund av aktieteckning personaloptioner	1,7	0,0	1,7
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-1,1	-2,5	-3,6
Eget kapital 31 december 2018	271,3	2,5	273,8
Eget kapital 1 jan 2019	271,3	2,5	273,8
Periodens resultat	40,8	1,9	42,7
Övrigt totalresultat	8,8	0,3	9,1
Periodens totalresultat	49,6	2,2	51,8
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 30 september 2019	320,5	4,6	325,1
Eget kapital 1 jan 2018	264,8	2,9	267,6
Periodens resultat	9,4	1,4	10,8
Övrigt totalresultat	5,2	0,2	5,4
Periodens totalresultat	14,6	1,6	16,2
Personaloptioner	0,1	0,0	0,1
Nyemission på grund av aktieteckning personaloptioner	1,7	0,0	1,7
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-1,3	0,0	-1,3
Eget kapital 30 september 2018	280,0	4,4	284,4



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Tredje kvartalet		Januari-september		Helår jan-dec 2018
		2019	2018	2019	2018	
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		12,4	11,4	62,0	35,7	44,4
Resultat från verksamhet under avveckling		-0,4	-7,5	-1,5	-14,4	-23,4
Rörelseresultat före finansiella poster inklusive verksamhet under avveckling		11,9	3,9	60,4	21,3	21,0
Avskrivningar och nedskrivningar		14,2	8,6	41,9	25,2	33,5
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		3,6	-1,4	-0,8	11,6	-3,2
Erhållen ränta		0,1	-0,5	0,2	-0,5	0,6
Erlagd ränta		-1,5	-2,3	-7,4	-4,4	-3,5
Betald inkomstskatt		-5,2	-0,4	-14,5	-5,7	-13,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		23,1	8,0	79,8	47,5	34,6
Ökning/minskning varulager		5,3	5,7	7,0	17,0	13,8
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		4,7	14,9	5,2	14,8	31,2
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-16,4	7,5	-28,9	-12,9	11,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		16,6	36,2	63,2	66,5	90,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag		0,0	-4,0	-2,3	-80,9	-80,8
Köp av materiella anläggningstillgångar		-5,6	-12,3	-13,5	-18,2	-14,6
Köp av immateriella tillgångar		-1,9	-24,6	-12,6	-34,6	-19,6
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar		1,4	16,7	-0,4	16,7	0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6,1	-24,1	-28,8	-116,9	-114,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagna lån		0,0	5,6	0,0	50,6	43,7
Amorteringar		-21,3	-31,6	-36,6	-39,9	-52,2
Nyemission		0,0	0,0	0,0	1,7	1,7
Optionspremier		0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		8,9	-20,2	3,6	-10,7	-13,8
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag		0,0	1,6	0,0	0,0	-1,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-12,5	-44,5	-33,0	1,9	-22,2
Minskning/ökning av likvida medel		-2,0	-32,5	1,4	-48,5	-46,2
Likvida medel vid periodens början*		17,9	45,2	14,8	61,3	61,3
Kursdifferens i likvida medel		0,9		0,6		
Likvida medel vid periodens slut*		16,8	12,7	16,8	12,7	15,1

*I Likvida medel vid periodens slut 2018-09-30 ingår likvida medel i avvecklad verksamhet om 1,1 MSEK och per 2018-12-31 om 0,3 MSEK. I Likvida medel vid periodens början 2019-01-01 är dessa exkluderade. Jämförelsetalen för Q1-Q3 och Q3 2018 har ändrats då cash pool infördes under 2018 vilket tidigare ej tagits hänsyn till i kassaflödesanalysen för dessa perioder.



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

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



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2019 30 september	2018 30 september	2018 31 december
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		-		-
Finansiella anläggningstillgångar	4	293,1	277,1	305,6
		293,1	277,1	305,6
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		0,3	1,8	0,6
Fordringar på koncernföretag	4	23,5	19,7	31,0
Koncernkontofordringar på koncernföretag*		92,9	63,1	73,9
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		0,0	0,0	0,1
		116,8	84,6	105,5
SUMMA TILLGÅNGAR		409,8	361,7	411,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Obeskattade reserver		0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder				
Upplåning*		35,6	27,9	32,0
Koncernkontoskulder till koncernföretag*	4	45,2	32,2	36,7
Skulder till koncernföretag	4	0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder och andra skulder		4,6	3,3	5,3
		85,4	63,3	74,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		409,8	361,6	411,1

* Jämförelsetal 30 september 2018 har justerats för att reflektera införandet av cash pool under 2018 vilket ej tidigare tagits hänsyn till.



REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

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

Tillämpning av den nya redovisningsstandarder IFRS 16 Leasing.

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

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

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment

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

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



Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

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

Tredje kvartalet 2019	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim	IFRS 16	Totalt
Segmentens nettoomsättning	91,9	68,0	2,0	-2,0		159,9
Segmentens omsättning exkl intern oms	91,9	68,0	-	-		159,9
EBITDA justerad	20,2	2,8	-2,8	0,0	6,4	26,6
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-5,0	-3,8	-	0,9	-6,3	-14,2
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
Rörelseresultat	15,2	-1,1	-2,8	0,9	0,1	12,4
Finansiella intäkter och kostnader	-1,6	-2,8	4,2	0,0	-1,3	-1,6
Resultat före skatt	13,6	-3,9	1,4	0,9	-1,2	10,8
<i>Tillgångar</i>	<i>536,4</i>	<i>202,1</i>	<i>335,3</i>	<i>-450,7</i>	<i>158,5</i>	<i>781,5</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>318,9</i>	<i>82,3</i>	<i>298,3</i>	<i>-355,4</i>	<i>144,9</i>	<i>489,0</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>42,5</i>	<i>0,0</i>	<i>0,6</i>	<i>-0,6</i>		<i>42,5</i>

Tredje kvartalet 2018	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim		Totalt
Segmentens nettoomsättning	87,0	78,8	2,0	-2,1		165,7
Segmentens omsättning exkl intern oms	86,6	78,8	-	0,0		165,4
EBITDA justerad	14,2	8,1	-2,4	0,0		19,8
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-5,4	-2,3	-	-0,8		-8,5
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
Rörelseresultat	8,8	5,8	-2,4	-0,8		11,4
Finansiella intäkter och kostnader	-1,7	-1,2	2,2	-0,2		-0,9
Resultat före skatt	7,1	4,6	-0,2	-1,0		10,5
<i>Tillgångar</i>	<i>505,7</i>	<i>198,4</i>	<i>310,2</i>	<i>-349,0</i>		<i>665,3</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>327,2</i>	<i>70,1</i>	<i>277,2</i>	<i>-330,9</i>		<i>343,6</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>26,7</i>	<i>0,0</i>	<i>1,4</i>	<i>0,0</i>		<i>28,1</i>



Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

januari-september 2019	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim	IFRS 16	Totalt
Segmentens nettoomsättning	311,8	234,2	5,9	-5,9		546,1
Segmentens omsättning exkl intern oms	311,8	234,2	-	-		546,1
EBITDA justerad	76,3	19,3	-10,7	0,0	19,0	103,9
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-14,5	-8,8	-	0,0	-18,6	-41,9
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
Rörelseresultat	61,8	10,5	-10,7	0,0	0,4	62,0
Finansiella intäkter och kostnader	-6,5	-7,1	-7,8	16,0	-4,1	-9,5
Resultat före skatt	55,3	3,4	-18,5	16,0	-3,6	52,5

januari-september 2018	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim		Totalt
Segmentens nettoomsättning	288,1	233,2	5,9	-5,9		521,3
Segmentens omsättning exkl intern oms	288,0	233,2	-	-		521,2
EBITDA justerad	55,0	15,0	-8,2	-1,2		60,6
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-15,3	-7,1	-	-2,5		-24,9
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
Rörelseresultat	39,7	7,9	-8,2	-3,7		35,7
Finansiella intäkter och kostnader	-5,7	-3,4	4,9	-0,5		-4,8
Resultat före skatt	33,9	4,6	-3,3	-4,3		30,9

Helår 2018 (jan-dec)	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim		Totalt
Segmentens nettoomsättning	400,3	308,7	7,9	-7,9		709,0
Segmentens omsättning exkl intern oms	400,2	308,7	-	-		708,9
EBITDA justerad	77,8	11,9	-12,1	0,0		77,6
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-19,8	-9,4		-4,0		-33,2
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
Rörelseresultat	58,0	2,5	-12,1	-4,0		44,4
Finansiella intäkter och kostnader	-8,4	-4,2	46,7	-38,5		-4,2
Resultat före skatt	49,7	-1,7	34,5	-42,3		40,2
<i>Tillgångar</i>	<i>523,8</i>	<i>193,2</i>	<i>350,9</i>	<i>-440,9</i>		<i>627,1</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>320,7</i>	<i>66,2</i>	<i>305,7</i>	<i>-360,7</i>		<i>331,9</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>28,3</i>	<i>8,6</i>	<i>1,4</i>	<i>0,0</i>		<i>38,3</i>



Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Nettoomsättningsfördelning per produkt- och tjänstekategori:

Tredje kvartalet 2019	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Läkemedel	0,0	66,7	0,0	0,0	66,7
Hjälpmedel	48,1	0,0	0,0	0,0	48,1
Övrig medicinteknisk utrustning	16,0	0,0	0,0	0,0	16,0
Livsmedel	24,1	1,2	0,0	0,0	25,3
Övrigt	3,7	0,1	2,0	-2,0	3,8
	91,9	68,0	2,0	-2,0	159,9

Tredje kvartalet 2018	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Läkemedel	0,0	78,8	0,0	0,0	78,8
Hjälpmedel	46,5	0,0	0,0	0,0	46,5
Övrig medicinteknisk utrustning	15,2	0,0	0,0	0,0	15,2
Livsmedel	22,3	0,0	0,0	0,0	22,3
Övrigt	2,7	0,0	1,9	-1,8	2,8
	86,8	78,8	1,9	-1,8	165,6

januari-september 2019	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Läkemedel		220,0			220,0
Hjälpmedel	174,5				174,5
Övrig medicinteknisk utrustning	51,9				51,9
Livsmedel	73,3	7,2			80,5
Övrigt	12,1	7,1	5,9	-5,9	19,2
	311,8	234,2	5,9	-5,9	546,1

januari-september 2018	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Läkemedel		232,4			232,4
Hjälpmedel	164,8				164,8
Övrig medicinteknisk utrustning	44,8				44,8
Livsmedel	70,3				70,3
Övrigt	8,1	0,8	5,9	-5,9	8,9
	288,1	233,2	5,9	-5,9	521,3



Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
Ställda säkerheter	30 sep 2019	30 sep 2018	30 sep 2019	30 sep 2018
Företagsinteckningar	71,6	131,9	-	-
Pantförskrivet lager	3,9	0,0	-	-
Aktier i dotterföretag	166,4	139,7	131,6	160,4
Spärrmedel	1,2	0,4	-	-
Pantsatta kundfordringar	53,4	65,8	-	-
Övrigt	14,9	12,1	-	-
Summa ställda säkerheter	311,4	349,9	131,6	160,4
Eventalförpliktelser	30 sep 2019	30 sep 2018	30 sep 2019	30 sep 2018
	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande

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



MEDCAP

Not 3 Rörelseförvärv

Amedtec Medizintechnik Aue GmbH

Under tredje kvartalet tecknade Cardiolex Medical AB avtal om förvärv av bolaget Amedtec Medizintechnik Aue GmbH ('Amedtec') i Tyskland. Tillträde sker den 31 oktober 2019. Köpeskillingen uppgår till 4,35 MEUR som erläggs kontant vid övertagandet och därutöver kan ytterligare en tilläggsköpeskillning på upp till 0,25 MEUR utfalla efter 24 månader under förutsättning att säljarnas åtagande kring överlämnande av bolaget uppfyllts.

Amedtec är en av Tysklands större lokala leverantörer av EKG-system med en rikstäckande säljorganisation samt indirekt försäljning i flertalet länder i Europa. Tyskland är Europas största marknad för EKG och genom förvärvet av Amedtec skapas förutsättningar för bägge bolagen att gemensamt få tillgång till en betydligt större marknad. Möjligheterna med en större marknad består framförallt av att båda bolagen har produktportföljer som kompletterar varandra. Dessutom skapas möjligheter till synergier i form av ökade inköpsvolymmer, harmonisering av överlappande produktkategorier samt skalfördelar genom gruppgemensamma funktioner. Övervärden förväntas allokeras till kundrelationer och goodwill (synergier).

Under 2018 omsatte Amedtec 4,3 MEUR och hade ett EBITDA-resultat på 0,7 MEUR.



Not 3 Rörelseförvärv, forts.

Comai AB

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

KSEK	Comai AB
Förvärvstidpunkt	2019-03-20
Förvärvad andel	100%
Anskaffningsvärde	
Varav kontant betalning	2 383
Totalt anskaffningsvärde	2 383
Förvärvade identifierbara tillgångar	
Immateriella tillgångar	0
Materiella tillgångar	24
Finansiella tillgångar	0
Lager	0
Kundfordringar	53
Övriga tillgångar	32
Likvida medel	81
Långfristiga skulder	0
Uppskjuten skatt	0
Leverantörsskulder	1
Övriga kortfristiga skulder	-48
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	143
Goodwill	2 240
Förvärvade nettotillgångar	2 383
Kontant utbetald köpeskilling	2 383
Förvärvad kassa	-81
Effekt på kassaflöde	2 302

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



Not 3 Rörelseförvärv, forts.

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

KSEK

	20 mars-30 september 2019
Nettoomsättning	15,1
Övriga rörelseintäkter	0,0
	15,1
Råvaror och förnödenheter	0,0
Övriga externa kostnader	-19,9
Personalkostnader	0,0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,4
Övriga rörelsekostnader	0,0
Rörelseresultat	-9,1
Resultat andelar dotterbolag	
Finansiella intäkter och kostnader	-0,9
Resultat före skatt	-10,0



Not 4 Närståendetransaktioner

MSEK	Tredje kvartalet		januari-september		Helår
Moderbolagets transaktioner med dotterbolag	2019	2018	2019	2018	2018
<i>Försäljning av tjänster:</i>					
Koncerninterna transaktioner (management fee)	2,0	2,0	5,9	5,9	7,9
Vidarefakturerade kostnader	1,7	0,0	1,9	1,3	2,1
Fakturerad ränta på interna lån	4,3	2,3	9,5	5,3	8,5
	7,9	4,3	17,4	12,5	18,5

MSEK	30 september 2019	30 september 2018	31 december 2018	
<i>Utestående fordringar och skulder avseende dotterbolag</i>				
Kortfristiga fordringar på koncernföretag		23,5	19,7	31,0
Koncernkontofordringar på koncernföretag		92,9	63,1	73,9
Långfristiga fordringar på koncernföretag		161,4	116,6	131,8
Koncernkontoskulder till koncernföretag		-45,2	-32,2	-36,7
Nettofordran		232,7	167,2	199,9



Not 4 Närståendetransaktioner, forts.

MSEK		Tredje kvartalet		januari-september		Helår (jan-dec)
Koncernens transaktioner med företag kontrollerade av ledande befattningshavare		2019	2018	2019	2018	2018
Moderbolaget	Fakturerade styrelsearvoden	0,0	0,0			
	Förvärv av aktier från minoriteter med ledande befattningar i dotterbolag*	0,0	0,0	0,0	1,6	1,6
	Fakturerade konsulttjänster	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2
		0,0	0,0	0,0	1,7	1,8
Unimedic	Fakturerade styrelsearvoden	0,0	0,0	0,0		0,1
	Fakturerade konsulttjänster	0,0	0,0	0,0		
	Fakturerade omkostnader	0,0	0,0	0,0		
	Inköp av varor**	0,0	0,1	0,0	0,3	0,4
		0,0	0,1	0,0	0,3	0,5
Övriga dotterbolag	Fakturerade styrelsearvoden	0,0	0,1	0,0	0,4	0,5
	Fakturerade konsulttjänster	0,0	0,0	0,0		0,8
	Fakturerade omkostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	
	Inköp av varor	0,0	0,0	0,0		
		0,0	0,1	0,0	0,3	1,3
		0,0	0,2	0,0	2,3	3,5

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

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



Not 5 Finansiella instrument

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

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

Nedan tabell visar en analys av finansiella instrument som tas upp till verkligt värde per 30 september 2019 fördelad på värderingsmetod. De olika nivåerna definieras som följer:

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

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

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

MSEK	30 september 2019		30 september 2018		31 december 2018	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
<i>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>						
Låneskulder, nivå 2 upplåning	129,9	129,9	170,6	170,6	156,7	156,7
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	132,9	132,9	173,6	173,6	159,7	159,7

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

Not 6 Avvecklad verksamhet

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



Not 6 Avvecklad verksamhet, forts.

Resultaträkning:

MSEK	Tredje kvartalet		januari-september		Helår
	2019	2018	2019	2018	jan-dec 2018
Omsättning	0,1	4,8	0,8	44,0	44,4
Rörelsens kostnader	-0,5	-12,5	-2,5	-58,4	-67,8
Rörelseresultat	-0,4	-7,6	-1,7	-14,3	-23,4
Finansiella poster	-0,1	0,2	0,1	-0,1	-0,3
Finansiella poster netto	-0,1	0,2	0,1	-0,1	-0,3
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-0,4	-7,5	-1,5	-14,4	-23,8

Tillgångar och skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning:

MSEK	30-sep 2019
Anläggningstillgångar	0,7
Varulager	0,0
Kundfordringar	0,3
Övriga fordringar	0,1
Likvida medel	0,1
TILLGÅNGAR	1,4
Upplåning	0,0
Leverantörsskulder	0,2
Övriga skulder	3,6
SKULDER	3,8

Kassaflöde:

MSEK	Tredje kvartalet		januari-september		Helår
	2019	2018	2019	2018	jan-dec 2018
Rörelseresultat före finansiella poster	-0,4	-7,6	-1,7	-14,3	-23,4
Av- och nedskrivningar mm	0,5	0,0	0,7	0,2	0,2
Förändringar i rörelsekapital	-5,2	0,0	-5,2	4,1	42,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,1	-7,6	-6,1	-10,1	19,5
Kassaflöde från koncerninterna transaktioner	5,1		6,1		
Kassaflöde från investeringsverksamhet	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	0,0	0,0	0,0	0,0	-28,4
Minskning/ökning av likvida medel	-0,1	-7,6	-0,1	-10,1	-7,6



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

Tredje kvartalet 2019	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	IFRS 16	Totalt
Rörelseresultat	15,2	-1,1	-2,8	0,9	0,1	12,4
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	5,0	3,8	0,0	-0,9	6,3	14,2
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA justerad	20,2	2,8	-2,8	0,0	6,4	26,6

Tredje kvartalet 2018	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	8,8	5,8	-2,4	-0,8	11,4
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	5,4	2,3	0,0	0,8	8,5
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA justerad	14,2	8,1	-2,4	0,0	19,9

januari-september 2019	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	IFRS 16	Totalt
Rörelseresultat	61,8	10,5	-10,7	0,0	0,4	62,0
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	14,5	8,8	0,0	0,0	18,6	41,9
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA justerad	76,3	19,3	-10,7	0,0	19,0	103,9

januari-september 2018	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	39,7	7,9	-8,2	-3,7	35,7
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	15,3	7,1	-	2,5	24,9
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA justerad	55,0	15,0	-8,2	-1,2	60,6

Helår 2018 (jan-dec)	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	58,0	2,5	-12,1	-4,0	44,4
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	19,8	9,4	0,0	4,0	33,2
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA justerad	77,8	11,9	-12,1	0,0	77,6



Not 7 Användning av icke-IFRS mått, forts.

Rörelsekapital, MSEK

MSEK	Medicinteknik	Specialist läkemedel	Övriga	Koncern
30 september 2019				
Varulager	48,7	59,2		107,9
Kundfordringar	47,9	46,8		94,7
Leverantörsskulder	-18,3	-32,5	-0,1	-51,0
Rörelsekapital	78,3	73,5	-0,1	151,6
30 september 2018				
Varulager	49,3	55,5		104,8
Kundfordringar	46,3	56,9		103,2
Leverantörsskulder	-23,9	-26,9	-0,6	-51,4
Rörelsekapital	71,7	85,5	-0,6	156,6
31 december 2018				
Varulager	50,6	63,7		114,4
Kundfordringar	53,0	49,3		102,3
Leverantörsskulder	-34,5	-40,0	-0,4	-74,9
Rörelsekapital	69,1	73,0	-0,4	141,8

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.



Not 8 IFRS 16 Totalt leasingåtagande

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

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

NYCKELTAL

	Tredje kvartalet		Januari-september		Helår (jan-dec)
	2019	2018	2019	2018	2018
Avkastning på eget kapital, %	3,3	0,7	13,8	3,4	0,2
Eget kapital per aktie innan utspädning, kr	23,8	20,8	23,8	20,8	20,2
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	23,8	20,8	23,8	20,8	20,2
Kassaflöde per aktie, kr*	-0,1	-2,4	0,2	-3,6	-3,4
Soliditet, %*	41	44	41	44	43
Antal aktier	13 451 118	13 451 118	13 451 118	13 451 118	13 451 118
Genomsnittligt antal aktier	13 451 118	13 451 118	13 451 118	13 418 711	13 426 812
Antal aktier efter utspädning	13 452 821	13 451 118	13 451 118	13 451 118	13 451 118

* Jämförelsetal för 2018 har justerats för att reflektera införandet av cash pool under Q3 2018, något som inte togs hänsyn till i Q3-rapport 2018.



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 balansslutningen
Avkastning eget kapital	Periodens resultat i procent av eget kapital (hänförligt 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.