



MEDCAP

Delårsrapport

APRIL – JUNI 2018

MEDCAP AB (PUBL)

EBITDA för andra kvartalet ökade med 49 procent.

ANDRA KVARTALET APRIL - JUNI

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 173,0 (144,7) MSEK, en ökning med 20 procent. Exklusive förvärv ökade nettoomsättning med 9 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 18,5 (12,4) MSEK, en ökning med 49 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 11 (9) procent.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 4,8 (7,2) MSEK.
- Vinst per aktie uppgick till 0,0 (0,3) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4,8 (23,4) MSEK.

HALVÅRET JANUARI - JUNI

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 355,6 (284,5) MSEK, en ökning med 20 procent. Exklusive förvärv ökade nettoomsättning med 11 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 40,9 (27,5) MSEK, en ökning med 49 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 11 (10) procent.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 15,8 (14,6) MSEK.
- Vinst per aktie uppgick till 0,6 (0,5) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 30,3 (43,8) MSEK.
- Från och med detta räkenskapsår redovisas segmentet Läkemedelshandel som verksamhet under avveckling.

	Andra kvartalet		Ändring	Halvåret		Ändring	Helår (maj-dec)
	2018	2017		2018	2017		2017
Nettoomsättning (MSEK)	173,0	144,7	28,3	355,6	284,5	71,1	411,2
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (MSEK)	18,5	12,4	6,1	40,9	27,5	13,4	41,5
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar	10,7%	8,6%	2,1%-enhet	11,5%	9,7%	1,8%-enhet	3,6%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	15,9	9,4	6,5	35,1	20,9	14,2	34,4
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	9,2%	6,5%	2,7%-enhet	9,9%	7,3%	2,5%-enhet	8,3%
Vinst per aktie före utspädning (SEK)	0,0	0,3	0,0	0,6	0,5	0,4	0,2



MEDCAP

VD-kommentar

Under andra kvartalet fortsatte den positiva utvecklingen för koncernen, primärt drivet av en fortsatt stark utveckling inom Medicinteknik. Omsättningsökningen uppgick till 20 procent och EBITDA-resultatet steg med 49 procent under det andra kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Mot bakgrund av beslutet att koncentrera koncernen mot de två växande och lönsamma affärsområdena Medicinteknik och Specialistläkemedel som fattades i januari så har styrelsen under andra kvartalet beslutat om följande nya finansiella mål för verksamheten:

- Att uppnå en omsättning om 1,5 miljarder inom 4 till 5 år
- En EBITDA tillväxt om 15% årligen över en affärscykel
- En nettoskuld/EBITDA lägre än 3

Den starka resultat- och försäljningsutvecklingen i affärsområdet Medicinteknik fortsatte under andra kvartalet 2018. Utvecklingen drevs framförallt av dotterbolaget Abilia som uppvisade en fortsatt stark försäljningstillväxt på de nordiska marknaderna i kombination med en gynnsam produktmix som stärkte bruttomarginalen. Det är fortsatt de kognitiva produkterna som driver tillväxten och Abilia har med de produkterna ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande med tydlig klinisk nytta och hälsoekonomi för kunden. Även Cardiolex, där Strässle nu ingår, bidrog positivt till utvecklingen under kvartalet. Cardiolex har med sitt digitala erbjudande och starka position i Sverige och Tyskland en stor möjlighet att öka sin internationella tillväxt med utgångspunkt från de svenska och tyska marknadsplattformerna. Inpac har under

kvartalet stabiliserat verksamheten under ny VD och slutfört den pågående integrationen och omstruktureringen av verksamheten inom nutrition som övertogs under föregående verksamhetsår. Jag bedömer att verksamheten under kvartalet genomfört de omstrukturingsåtgärder som krävs vilket gör att vi förväntar oss ett väsentligt bättre andra halvår.

Affärsområdet Specialistläkemedel erhöll ett antal viktiga godkännanden under andra kvartalet där TLV:s besked om att inkludera Oxibutynin i läkemedelsförmånen är det mest väsentliga långsiktigt.

Lönsamhetsutvecklingen under kvartalet är dock inte tillfredsställande och det återstår fortsatt mycket arbete för att nå acceptabla nivåer. Den svaga vinstutvecklingen under kvartalet förklaras i huvudsak av en svag utveckling för den externa affären inom CDMO-verksamheten. Glädjeämnet under kvartalet var den fortsatt fina försäljningsutvecklingen inom den nordiska läkemedelsportföljen samt godkännande av Morfin och Efedrin. Tillväxten är ett resultat av ett fokuserat lanseringsarbete som pågått sedan 2017 samt ett antal viktiga prisgodkännanden från TLV som kom på plats under slutet av 2017 och inledningen av 2018. Mot slutet av kvartalet meddelades också att Anna Linton rekryterats som ny VD till Unimedic och tillträder efter sommaren. Anna kommer med mycket relevanta erfarenheter för att fortsätta utvecklingen av Unimedic och jag passar på att hälsa henne varmt välkommen.

Sammantaget är resultatet för koncernen under andra kvartalet glädjande, men det återstår fortsatt mycket potential att hämta hem i de satsningar som gjorts under föregående räkenskapsår.

Karl Tobieson, VD



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.

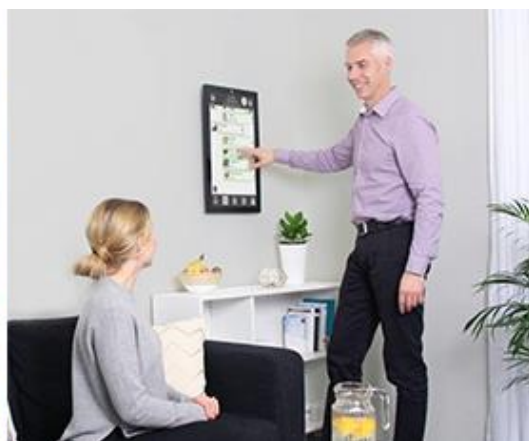
Tillväxt genom förvärv är en viktig och central del i affärsstrategierna och en kritisk del av den

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



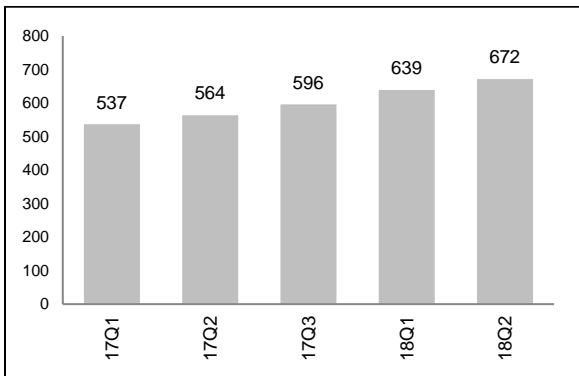


APRIL-JUNI

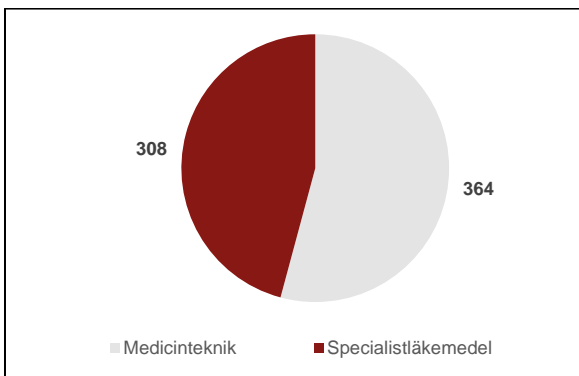
Omsättning

Försäljningen ökade med 20 procent, till 173,0 (144,7) MSEK under årets andra kvartal. Affärsområde Medicinteknik bidrog under kvartalet med 97,9 MSEK och Specialistläkemedel med 75,4 MSEK.

Koncernens nettoomsättning rullande 12 månader, MSEK



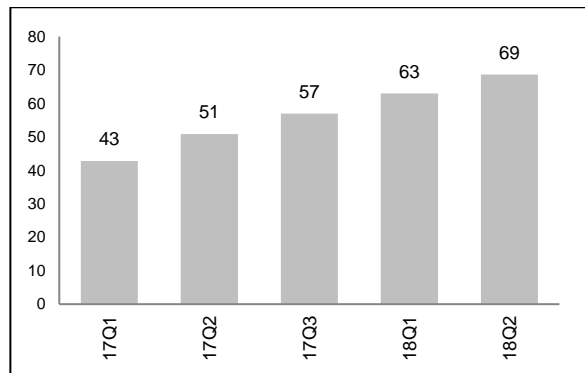
Omsättningsfördelning rullande 12 månader per affärsområde (MSEK)



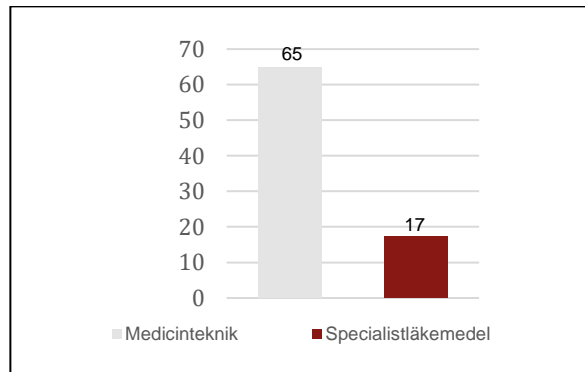
Resultat

EBITDA ökade med 49 procent till 18,5 (12,4) MSEK under andra kvartalet. Ökningen beror på en kraftig resultatförbättring i segmentet Medicinteknik jämfört med förra året. EBITDA-marginalen ökade till 11 (9) procent.

Koncernens EBITDA rullande 12 månader, MSEK



Fördelning av EBITDA per affärsområde rullande 12 månader (MSEK)



Avskrivningarna av materiella tillgångar har under kvartalet minskat till -2,6 (-2,9) MSEK. Avskrivningar hänförliga till immateriella tillgångar ökade till -7,3 (-3,3) MSEK. Ökningen av avskrivningarna jämfört med förra året är primärt hänförliga produkträttigheter i samband med förvärvet av Strässle inom segmentet Medicinteknik.

Finansnettot var -1,9 (1,7) MSEK under kvartalet. Förändringen beror på ökade låneskulder i samband med framförallt förvärvet av Strässle samt högre orealiserade valutaförluster relaterade till finansiella tillgångar och skulder.



MEDCAP

JANUARI - JUNI

Omsättning

Försäljningen ökade med 20 procent till 355,6 (284,5) MSEK under räkenskapsårets första sex månader. Ökningen förklaras av att verksamheten inom segmentet Medicinteknik ökat omsättningen kraftigt. Exklusive förvärv ökade omsättningen med 11 procent.

Resultat

EBITDA ökade med 49 procent till 40,9 (27,5) MSEK räkenskapsårets första sex månader.

EBITDA-marginalen uppgick till 11,4 (9,6) procent.

De totala avskrivningarna har under innevarande räkenskapsår ökat till -16,6 (-13,5) MSEK.

Avskrivningar på materiella tillgångar har minskat till -5,8 (-6,6) medan avskrivningar på immateriella har ökat till -10,8 (-6,9) MSEK.

Förändringen beror till stora delar till avskrivningar relaterade till produkträttigheter i samband med förvärvet av Strässle.

Finansnettot uppgick till -3,9 (1,1) KSEK under första halvåret. Förändringen jämfört med förra året beror i all väsentlighet på ökad upplåning hänförligt till förvärvet av Strässle samt realiserade valutaförluster relaterade till finansiella tillgångar och skulder.



Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari till juni till 30,3 (43,8) MSEK. Förändringen förklaras till stora delar av att rörelsekapitalbindningen minskade förhållandevis kraftigt under samma kvartal förra året inom segmentet Läkemedelshandel.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var under samma period 46,4 (-4,1) KSEK. Förändringen förklaras till stora delar av att lån motsvarande 45 MSEK tagits upp i samband Förvärvet av Strässle i början av januari.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 45,2 (38,8) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 151,3 (81,8) KSEK

Soliditeten uppgick till 43 (49) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 30 juni 2018 till 283,6 (295,3) MSEK varav 279,4 (274,5) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 4,2 (20,8) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande. Förändringen förklaras av att MedCap under året såväl som under förra räkenskapsåret köpt delar av minoritetens aktier i dotterbolag.

Eget kapital uppgick till 20,8 (20,5) SEK per aktie före utspädning.

Antalet aktier uppgår per sista juni till 13 451 118. Ökningen om 50 000 aktier är hänförlig till aktieteckning i samband med nyttjande av teckningsoptioner i teckningsoptionsprogrammet som beslutades på årsstämman den 28 augusti 2015. Med ett kvotvärde om 0,4 kr per aktie uppgår bolagets aktiekapital per den sista juni 5 380 447 kr.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 302 (327) personer anställda i koncernen.

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 juni 2018 uppgått till 8,2 (5,1) KSEK.

Transaktionerna består av management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor. Den kraftiga ökningen berör på att bolaget numera implementerat en cashpool lösning för hela koncernen. 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.

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	Andra kvartalet		Ändring	Halvåret		Ändring	Helåret (maj-dec)
	2018	2017		2018	2017		2017
Nettoomsättning	97,7	73,3	24,4	201,3	151,5	49,8	211,5
EBITDA*	22,1	10,9	11,3	40,9	27,3	13,7	35,3
EBITDA* marginal	23%	15%	8%-enheter	20%	18%	2%-enheter	17%

*) 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.

Omsättningen steg under andra kvartalet med 33 procent till 97,7 (73,3) MSEK. Tillväxten drevs i huvudsak av en fortsatt stark utveckling i Abilia samt förvärven av Scandinavian Nutrients och Strässle.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar steg med 104 procent till 22,1 (10,9) MSEK. Marginalen steg till 23 (15) procent primärt som ett resultat av en fortsatt stark marginalutveckling i Abilia.

Abilia fortsätter att bidra kraftigt till segmentets fina utveckling genom en stark försäljningsutveckling på den nordiska marknaden samtidigt som marginalerna har stärkts, primärt som ett resultat av stigande bruttomarginaler. Den stigande bruttomarginalen är i huvudsak ett resultat av en förändrad produktmix där en allt större andel av försäljningen utgörs av de kognitiva produkterna där bolaget har en mycket starkt erbjudande och tydlig klinisk nytta.

Även Inpac uppvisade under årets inledning en stark försäljningsutveckling, primärt drivet av

förvärvet av Scandinavian Nutrients. Övertagandet av Scandinavian Nutrients verksamhet har, som kommenterats tidigare, varit utmanande men under andra kvartalet har bolaget slutfört en rad åtgärder för att säkerställa samtliga leveranser. Den initiala perioden med inkörningsproblem har nu således passerats och vi förväntar oss därför betydande resultatförbättringar framöver under nya ledningen.

Cardiolex har under kvartalet fokuserat på produktionssättningen av engångselektroden inför lansering under året samt övertagandet av Strässle. Bolaget har ett starkt produktsortiment med tydligt kundmervärde vilket skapar goda förutsättningar för en fortsatt expansion in i andra, primärt europeiska, marknader.

Rörelsekapitalbindning

Affärsområdets rörelsekapital uppgick per 31 juni till 80,8 (58,0) MSEK, motsvarande 22% av segmentets omsättning på årsbasis.



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			Halvåret			Helåret (maj-dec)
	2018	2017	Ändring	2018	2017	Ändring	2017
Nettoomsättning	75,4	71,4	4,0	154,4	132,9	21,5	200,0
EBITDA*	1,1	3,5	-2,4	6,9	4,2	2,8	14,3
EBITDA* marginal	1%	5%	-4%-enheter	4%	3%	1%-enhet	7%

*) 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.

Omsättningen steg med 6 procent till 75,4 (71,4) MSEK under andra kvartalet. Upptaget av nylanserade produkter i den nordiska specialistläkemedelsportföljen har stärkt den positiva trenden och portföljen utgör nu cirka 40 procent av den totala försäljningen i segmentet. Den något lägre bruttomarginalen på 44 (50) procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras till stor del av produktmixen i CDMO verksamheten. Den externa CDMO affären har haft ett svagt första halvår 2018 och vi har initierat ett antal processer för att adressera den svaga lönsamheten.

Under kvartalet har fokus legat på de nyligen genomförda produktlanseringarna samt ett flertal produktgodkännanden. Under kvartalet godkändes registreringen av Efedrin 5mg/ml respektive Morfin 1 mg/ml. Båda produkterna är specialdoser baserade på den nordiska terapitraditionen. Dessa är den fjärde respektive femte produkten som konverteras från extempore till registrerad produkt. Sedan tidigare har Oxibutynin, Prednisolon Klysma samt Fenylefrin registrerats enligt samma förfarande.

Försäljningen av den nordiska produktportföljen växer stadigt månad för månad. Vi förväntar oss fortsatt betydande genomslag på omsättning och lönsamhet av Cresemba, Oxibutynin samt andra nyligen lanserade produkter under verksamhetsåret.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 1,1 (3,5) MSEK under andra kvartalet. De otillfredsställande resultatet i kvartalet förklaras i sin helhet av den svaga utvecklingen inom externa CDMO-affären.

Resultatet för segmentet är fortsatt långt ifrån den långsiktiga potentialen men strategiskt pågår en förflyttning av verksamheten som långsiktigt kommer skapa mycket goda förutsättningar för tillväxt samt förstärkt lönsamhet. Vi genomför fortsatt långsiktiga satsningar och befinner oss i en uppbyggnadsfas vilket dämpar den kortsiktiga lönsamheten. För att nå kritisk massa i produktportföljen kommer affärsområdet fortsätta att satsa på partnersamarbeten så väl som egen produktutveckling. Under innevarande verksamhetsår har ett antal nordiska produkter registreras för lansering. Vårt att notera att uppbyggnaden av support- och försäljningsorganisationen som skett under föregående år minskar framtida behov av ökade resurser.

Rörelsekapitalbindning

Affärsområdets rörelsekapital uppgick per den 30 juni till 77,0 (78,0) KSEK, motsvarande 25% av segmentets omsättning på årsbasis.



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 10 augusti 2018

MedCap AB (publ)

Michael Berg
Styrelseordförande

Henrik Stenqvist
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 10 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 2018, den 2 november 2018

Bokslutskommuniké 2018, den 15 februari 2019

Delårsrapport 1 2019, den 10 maj 2019

Delårsrapport 2 2019, den 9 augusti 2018



MSEK	Not	Andra kvartalet		Halvåret		Helåret (maj-dec)
		2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	1	173,0	144,7	355,6	284,5	411,2
Övriga rörelseintäkter		0,8	0,7	1,9	1,8	2,8
		173,8	145,4	357,5	286,3	414,0
Råvaror och förnödenheter		-78,8	-66,4	-166,0	-125,5	-196,5
Övriga externa kostnader		-27,6	-24,0	-53,1	-49,9	-64,5
Personalkostnader		-48,0	-42,0	-95,7	-82,1	-109,3
Övriga rörelsekostnader		-0,9	-0,8	-1,9	-1,3	-2,2
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		18,5	12,4	40,9	27,5	41,5
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-2,6	-2,9	-5,8	-6,6	-7,2
Rörelseresultat för av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		15,9	9,4	35,1	20,9	34,4
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-7,3	-3,3	-10,8	-6,9	-20,9
Rörelseresultat (EBIT)		8,7	6,1	24,3	14,0	13,5
Finansiella intäkter		-	1,7	-	1,3	0,0
Finansiella kostnader		-1,9	-	-3,9	-0,2	-1,8
Finansiella poster netto		-1,9	1,7	-3,9	1,1	-1,8
Resultat efter finansiella poster		6,8	7,8	20,4	15,2	11,6
Inkomstskatt		-2,0	-0,6	-4,6	-0,6	-6,8
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		4,8	7,2	15,8	14,6	4,8
Resultat från avvecklad verksamhet	6	-4,2	-2,9	-6,9	-5,8	-2,4
Periodens resultat		0,6	4,3	8,8	8,8	2,4
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		0,14	3,5	7,8	7,2	2,1
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,48	0,8	1,0	1,6	0,3
Periodens resultat per aktie i kr före utspädning		0,0	0,3	0,6	0,5	0,2
Periodens resultat per aktie i kr efter utspädning		0,0	0,3	0,6	0,5	0,2
Antal aktier före utspädning		13 451 118	13 401 118	13 451 118	13 401 118	13 401 118
Antal aktier efter utspädning		13 451 118	13 401 204	13 451 118	13 401 118	13 401 118



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Not	Andra kvartalet		Halvåret		Helåret (maj-dec)	
		2018	2017	2018	2017	2017	2017
Periodens resultat		0,6	4,3	8,8	8,8	2,4	
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:							
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-0,5	-1,3	6,8	-1,9	-1,7	
Periodens totalresultat		0,1	3,0	15,6	6,9	0,7	
Totalresultatet hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-0,4	2,3	14,3	5,4	0,4	
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,5	0,7	1,3	1,5	0,3	
Totalresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare:							
Kvarvarande verksamheter		2,3	4,2	21,1	11,2	2,7	
Avvecklad verksamhet		-2,7	-1,9	-6,9	-5,8	-2,3	



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Not	2018 30 juni	2017 30 juni	2017 31 december
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		291,3	210,3	211,3
Materiella anläggningstillgångar		49,9	38,2	47,7
Finansiella anläggningstillgångar		1,3	2,2	1,2
Uppskjuten skattefordran		3,9	2,7	2,7
		346,4	253,3	263,1
Omsättningstillgångar				
Varulager		110,0	126,3	122,6
Aktuell skattefordran		8,1	2,7	4,6
Kundfordringar och andra fordringar		132,0	141,0	148,6
Likvida medel		45,2	38,8	61,3
		295,2	308,8	337,1
Tillgångar som innehas för försäljning	6	13,4	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR		655,0	562,2	600,2

* Under andra kvartalet beslutades om en sänkning av bolagsskatten under såväl 2019 som 2020. Bolagets analys visar att ändringarna inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på koncernens resultat.



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (FORTS.)

EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		279,4	274,5	264,7
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		4,2	20,8	2,9
Totalt eget kapital		283,7	295,3	267,6
Långfristiga skulder				
Upplåning	2,5	80,2	10,0	48,6
Övriga långfristiga skulder		20,8	8,0	12,9
Uppskjutna skatteskulder		14,3	15,2	13,4
		115,3	33,3	75,8
Kortfristiga skulder				
Upplåning	2,5	116,3	110,6	118,0
Aktuella skatteskulder		10,9	7,3	6,9
Leverantörsskulder och andra skulder		120,4	115,7	131,8
		247,5	233,6	256,7
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	6	8,6	-	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		655,0	562,2	600,2

* Under andra kvartalet beslutades om en sänkning av bolagsskatten under såväl 2019 som 2020. Bolagets analys visar att ändringarna inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på koncernens resultat.



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 maj 2017	270,9	21,4	292,3
Periodens resultat	2,1	0,3	2,4
Övrigt totalresultat	-1,6	-0,1	-1,7
Periodens totalresultat	0,4	0,3	0,7
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-6,5	-18,8	-25,3
Eget kapital 31 december 2017	264,8	2,9	267,6
Eget kapital 1 jan 2018	264,8	2,9	267,6
Periodens resultat	7,8	1,0	8,8
Övrigt totalresultat	6,5	0,3	6,8
Periodens totalresultat	14,3	0,9	15,6
Nyemission på grund av aktieteckning personaloptioner	1,7	0	1,7
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-1,4	0,1	-1,3
Eget kapital 30 juni 2018	279,4	4,2	283,6
Eget kapital 1 jan 2017	268,7	19,8	288,6
Periodens resultat	7,2	1,6	8,8
Övrigt totalresultat	-1,7	-0,1	-1,9
Periodens totalresultat	5,5	1,5	6,9
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	0,3	-0,4	-0,1
Eget kapital 30 juni 2017	274,5	20,8	295,3



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Andra kvartalet		Halvåret		Helår
		2018	2017	2018	2017	maj-dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		9,1	3,9	24,3	10,0	12,3
Avskrivningar och nedskrivningar		9,9	6,5	16,6	13,9	29,9
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-0,6	3,9	6,0	3,7	-4,3
Erhållen ränta		-	0,1	-	0,1	-
Erlagd ränta		-1,1	-0,6	-2,1	-1,4	-1,9
Betald inkomstskatt		-3,9	3,3	-5,3	2,8	-7,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		13,5	17,0	39,5	29,1	28,7
Ökning/minskning varulager		-2,6	5,6	11,3	21,8	4,4
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		2,6	4,6	-0,1	10,6	-14,0
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-8,7	-3,7	-20,4	-17,7	8,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		4,8	23,4	30,3	43,8	27,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag		-	-	-76,9	-	-
Köp av materiella anläggningstillgångar		-3,2	-3,8	-5,9	-9,4	-8,8
Köp av immateriella tillgångar		-4,8	-5,1	-10,0	-19,3	-9,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8,0	-8,8	-92,8	-28,7	-18,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagna lån		-	-	45,0	-	60,5
Amorteringar		-7,8	-30,4	-8,3	-33,0	-49,5
Nyemission		1,7	-	1,7	-	-
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		15,9	25,5	9,5	28,9	23,7
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag		-1,6	0,3	-1,6	-	-25,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		8,3	-4,6	46,4	-4,1	9,4
Minskning/ökning av likvida medel		5,1	10,0	-16,1	11,0	18,7
Likvida medel vid periodens början		40,6	28,8	61,3	27,8	42,6
Likvida medel vid årets slut		45,2	38,8	45,2	38,8	61,3



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Andra kvartalet		Halvåret		Helår (maj-dec)
		2 018	2 017	2 018	2 017	2 017
Nettoomsättning	4	2,0	1,8	4,0	3,5	4,8
Övriga intäkter	4	1,1	0,0	1,2	0,1	2,0
Summa		3,1	1,8	5,2	3,6	6,7
Övriga externa kostnader	4	-1,9	-0,8	-2,8	-1,4	-5,0
Personalkostnader		-2,4	-1,4	-4,3	-3,2	-5,1
Rörelseresultat		-1,3	-0,5	-1,9	-1,0	-3,4
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper		-	0,1	-	0,1	0,5
Ränteintäkter och liknande poster		3,0	0,7	3,0	1,4	1,9
Räntekostnader		-1,4	-	-0,3	-	-0,1
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		0,4	0,3	0,8	0,6	-1,0
Koncernbidrag/Utdelning		-	-	-	-	62,4
Nedskrivning aktier i dotterbolag		-	-	-	-	-48,1
Skatt på årets resultat		-	-	-	-0,1	-
Årets resultat		0,4	0,2	0,8	0,5	13,3



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2018 30 juni	2017 30 juni	2017 31 december
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar	4	277,1	259,7	247,2
		277,1	259,7	247,2
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		17,4	0,1	0,4
Fordringar på koncernföretag	4	2,2	3,9	3,6
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		4,0	20,6	46,1
		23,6	24,7	50,1
SUMMA TILLGÅNGAR		300,7	284,3	297,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder		-	0,4	-
		-	0,4	-
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder och andra skulder		4,2	3,3	3,3
		4,2	3,3	3,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		300,7	284,3	297,3



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 koncernersamt Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Förutom tillämpning av IFRS 15 är redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2017. För mer information om tillämpning av IFRS 15 och övriga redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2017.

Förberedelser för tillämpning av de nya redovisningsstandarder IFRS 16 Leasing pågår.

IFRS 16 ersätter IAS 17-leasingavtal med nya redovisningsbehov för hyresgäster. Alla leasingavtal, förutom kortfristiga och mindre hyresavtal, måste redovisas som tillgångar med användningsrätt, och som en motsvarande skuld i hyrestagarens balansräkning. Hyresbetalningar måste redovisas som avskrivningar och räntekostnader. IFRS 16 bedöms komma ha effekt på MedCaps balansräkning, främst när det gäller långfristiga tillgångar och skulder. Standarden kan komma att påverka Koncernens resultat i begränsat utsträckning. Även omklassificeringar i resultaträkningen kommer att ske. Den fulla omfattningen av effekterna av IFRS 16 är dock inte fastställda än. Analysen av effekterna kommer att avslutas senast 1 januari 2019. IFRS 16 ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas efter 1 januari 2019.

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 men ingår i posten "Övriga".

Den segmentsinformation, avseende de segment för vilka information ska lämnas, som lämnats av VD för verksamhetsåret 2018 är följande:

Andra kvartalet 2018	Medicinteknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	97,9	75,4	2,0	-2,3	173,0
Segmentens omsättning exkl intern oms	97,6	75,4	-	-	173,0
EBITDA justerad	22,1	1,1	-3,5	-1,2	18,5
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-6,4	-2,4	-	-0,9	-9,8
Rörelseresultat	15,6	-1,4	-3,5	-2,1	8,7
Finansiella intäkter och kostnader	-2,0	-1,0	1,6	-0,6	-1,9
Resultat före skatt	13,6	-2,4	-1,8	-2,7	6,8
<i>Tillgångar</i>	<i>489,2</i>	<i>194,9</i>	<i>318,3</i>	<i>-347,5</i>	<i>655,0</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>300,8</i>	<i>66,0</i>	<i>280,8</i>	<i>-330,3</i>	<i>317,4</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>27,5</i>	<i>-</i>	<i>1,5</i>	<i>-</i>	<i>28,9</i>



MEDCAP

Andra kvartal 2017	Medicinteknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	73,3	71,4	1,8	-1,8	144,7
Segmentens omsättning exkl intern oms	73,3	71,4	-	-	144,7
EBITDA justerad	10,9	3,5	-2,0	-	12,4
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-3,1	-2,4	-	-0,8	-6,3
Rörelseresultat	7,8	1,1	-2,0	-0,8	6,1
Finansiella intäkter och kostnader	1,1	-0,2	0,8	-	1,7
Resultat före skatt	8,9	0,9	-1,2	-0,8	7,8
<i>Tillgångar</i>	<i>311,2</i>	<i>177,9</i>	<i>383,7</i>	<i>-310,6</i>	<i>562,2</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>199,8</i>	<i>48,9</i>	<i>289,6</i>	<i>-307,9</i>	<i>230,4</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>21,2</i>	<i>-</i>	<i>1,7</i>	<i>-</i>	<i>22,9</i>

Halvåret 2018	Medicinteknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	201,3	154,4	4,0	-4,1	355,6
Segmentens omsättning exkl intern oms	201,2	154,4	-	-	355,6
EBITDA justerad	40,9	6,9	-5,8	-1,2	40,9
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-9,9	-4,8	-	-1,7	-16,5
Rörelseresultat	30,9	2,1	-5,8	-2,9	24,3
Finansiella intäkter och kostnader	-4,0	-2,2	2,7	-0,4	-3,9
Resultat före skatt	26,8	0,0	-3,1	-3,3	20,4

Halvåret 2017	Medicinteknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	151,5	132,9	3,6	-3,6	284,5
Segmentens omsättning exkl intern oms	151,5	132,9	-	-	284,5
EBITDA justerad	27,3	4,2	-3,9	0,0	27,5
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-7,1	-4,7	-	-1,6	-13,5
Rörelseresultat	20,1	-0,5	-3,9	-1,6	14,1
Finansiella intäkter och kostnader	0,7	-1,2	1,6	-	1,1
Resultat före skatt	20,8	-1,7	-2,4	-1,6	15,2



MEDCAP

Helår 2017 (maj-dec)	Medicinteknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	211,5	200,0	7,0	-7,3	411,2
Segmentens omsättning exkl intern oms	211,2	200,0	-	-	411,2
EBITDA justerad	35,3	14,3	-8,3	-	41,5
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-7,1	-6,4	-0,6	-2,1	-16,2
Nedskrivningar	-0,3	-0,5	-11,1	-	-12,5
Rörelseresultat	28,0	7,5	-19,9	-2,1	13,5
Finansiella intäkter och kostnader	-1,8	-2,3	16,6	-14,3	-1,8
Resultat före skatt	26,1	5,2	-5,7	-16,5	11,6
<i>Tillgångar</i>	<i>361,2</i>	<i>188,4</i>	<i>351,0</i>	<i>-300,4</i>	<i>600,2</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>219,1</i>	<i>66,3</i>	<i>248,6</i>	<i>-296,9</i>	<i>237,1</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>24,4</i>	<i>0,0</i>	<i>1,6</i>	<i>0,0</i>	<i>26,0</i>

Nettoomsättningsfördelning per produkt- och tjänstekategori:

Andra kvartalet 2018	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Läkemedel	-	78,5	-	-	78,5
Hjälpmedel	55,6	-	-	-	55,6
Övrig medicinskteknisk utrustning	23,1	-	-	-	23,1
Livsmedel	16,6	-	-	-	16,6
Övrigt	2,5	-3,1	2,0	-2,1	-0,7
	97,7	75,4	2,0	-2,1	173,0

Andra kvartal 2017	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Läkemedel	-	72,2	-	-	72,2
Hjälpmedel	48,9	-	-	-	48,9
Övrig medicinskteknisk utrustning	6,1	-	-	-	6,1
Livsmedel	17,1	-	-	-	17,1
Övrigt	1,1	-0,8	1,8	-1,8	0,3
	73,3	71,4	1,8	-1,8	144,7



Halvåret 2018	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Läkemedel	-	153,6	-	-	153,6
Hjälpmedel	118,3	-	-	-	118,3
Övrig medicinskteknisk utrustning	29,6	-	-	-	29,6
Livsmedel	48,0	-	-	-	48,0
Övrigt	5,4	0,8	4,0	-4,1	6,1
	201,3	154,4	4,0	-4,1	355,6

Halvåret 2017	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Läkemedel	-	131,2	-	-	131,2
Hjälpmedel	102,3	-	-	-	102,3
Övrig medicinskteknisk utrustning	12,6	-	-	-	12,6
Livsmedel	34,3	-	-	-	34,3
Övrigt	2,3	1,7	3,6	-3,6	4,0
	151,5	132,9	3,6	-3,6	284,5

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
Ställda säkerheter	30 juni 2018	30 juni 2017	30 juni 2018	30 juni 2017
Företagsinteckningar	-	113,2	-	-
Pantförskrivet lager	8,0	5,1	-	-
Aktier i dotterföretag	154,1	164,6	154,1	-
Spärrmedel	0,9	6,7	-	-
Pantsatta kundfordringar	87,3	87,2	-	-
Övrigt	6,0	4,9	-	-
Summa ställda säkerheter	256,3	381,7	154,1	-
Eventalförpliktelser	30 juni 2018	30 juni 2017	30 juni 2018	30 juni 2017
	Inga	Inga	Inga	Inga

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



Not 3 Rörelseförvärv

Den 2017-12-22 skrev Cardiolex avtal om förvärvet av Strässle & Co Medizintechnik GmbH. Tillträdet skedde den 2018-01-11. Information rörande förvärvet redovisas nedan.

MSEK	Strässle Medizintechnik GmbH
Förvärvstidpunkt	2018-01-11
Förvärvad andel	100%
Totalt anskaffningsvärde	88,0
Varav kontant betalning	83,1
Varav tilläggsköpeskilling	4,9
Förvärvade tillgångar:	
Immateriella tillgångar	65,3
Materiella tillgångar	0,7
Lager	3,0
Kundfordringar	2,6
Övriga tillgångar	0,1
Likvida medel	6,2
Summa tillgångar	12,9
Förvärvade skulder:	
Långfristiga skulder	0,2
Uppskjuten skatt	2,0
Leverantörsskulder	0,2
Övriga kortfristiga skulder	0,9
Summa skulder	3,2
Förvärvade nettotillgångar	9,7
Redovisade värden i koncernen	
Goodwill	13,3
Övriga långfristiga skulder	4,9
Nettokassa effekt	76,9

Den preliminära förvärvsanalysen redovisat ovan baseras på en proforma resultat- och balansräkning för Strässle GmbH per sista december 2017. Tillträdesbalansräkningen per 2018-06-30 är ej fastställd ännu. Bolaget har under andra kvartalet



MEDCAP

identifierat immateriella tillgångar i form av produkträttigheter motsvarande ett värde om 65 MSEK. Som konsekvens har goodwill minskats med motsvarande belopp.

Goodwill avseende förvärvet är hänförlig till bolagets kompetens och organisation. Övriga långfristiga skulder avser tilläggsköpeskilling som betalas ut efter två år. De totala förvärvsutgifterna för förvärvet uppgick till 200 KSEK och har bokats som övriga externa tjänster i Cardiolex Medical AB.

Nedan visas förvärvets påverkan på koncernens intäkter och kostnader för den period som bolaget ingått i MedCap koncernen. Bolaget har ingått i MedCap koncernen under hela räkenskapsåret.

MSEK

	1 jan-30 jun 2018
Nettoomsättning	18,7
Övriga rörelseintäkter	0,1
	18,8
Råvaror och förnödenheter	-6,4
Övriga externa kostnader	-1,1
Personalkostnader	-3,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1
Rörelseresultat	7,4
Finansiella intäkter och kostnader	-
Resultat före skatt	7,4

Not 4 Närstående transaktioner

MSEK	Andra kvartalet		Halvåret		Helår
Moderbolagets transaktioner med dotterbolag	2018	2017	2018	2017	2017
<i>Försäljning av tjänster:</i>					
Koncerninterna transaktioner (management fee)	2,0	1,8	4,0	3,6	4,8
Vidarefakturerade kostnader	1,1	-	1,2	0,1	2,0
Fakturerad ränta på interna lån	1,7	0,7	3,0	1,4	1,9
	4,8	2,5	8,2	5,1	8,6



MSEK	30 juni 2018	30 juni 2017	31 december 2017
<i>Utestående fordringar och skulder avseende dotterbolag</i>			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag*	18,9	2,6	3,6
Långfristiga fordringar på koncernföretag**	116,6	75,3	88,8
	135,5	77,9	92,3

MSEK		Andra kvartalet		Halvåret		Helår (maj-dec)
		2018	2017	2018	2017	2017
Koncernens transaktioner med företag kontrollerade av ledande befattningshavare						
Moderbolaget	Fakturerade styrelsearvoden	-	0,1	-	0,1	0,6
	Förvärv av aktier från minoriteter med ledande befattningar i dotterbolag*	1,6	-	1,6	-	9,2
	Fakturerade konsulttjänster	0,1	-	0,1	-	0,2
		1,7	0,1	1,7	0,2	10,0
Unimedic	Fakturerade styrelsearvoden	-	-	-	-	0,1
	Inköp av varor	0,1	0,1	0,2	0,2	0,5
		0,1	0,1	0,2	0,2	0,6
Övriga dotterbolag	Fakturerade styrelsearvoden	0,2	0,1	0,3	0,1	0,5
		2,0	0,3	2,3	0,5	11,1

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

Not 5 Finansiella instrument

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

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

Nedan tabell visar en analys av finansiella instrument som tas upp till verkligt värde per 31 mars 2018 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 2018		30 juni 2017		31 december 2017	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
<i>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>						
Låneskulder, nivå 2	80,2	80,2	10,0	10,0	46,2	46,2

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 beslutades att MedCap har för avsikt att avyttra läkemedelshandels verksamheten och har inlett 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. Nedan visas resultaträkning, balansräkning samt kassaflöde.

Resultaträkning:

MSEK	Andra kvartalet		Halvåret		Helår
	2018	2017	2018	2017	maj-dec 2017
Omsättning	13,2	44,2	39,2	103,3	123,1
Rörelsens kostnader	-17,4	-46,3	-45,9	-107,4	-124,3
Rörelseresultat	-4,1	-2,1	-6,7	-4,1	-1,2
Finansiella poster	-0,1	-0,8	-0,2	-1,7	-1,2
Finansiella poster netto	-0,1	-0,8	-0,2	-1,7	-1,2
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-4,2	-2,9	-6,9	-5,8	-2,5



MEDCAP

Tillgångar och skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning:

MSEK	2018
	30 juni
Anläggningstillgångar	1,6
Varulager	4,4
Kundfordringar	5,3
Övriga fordringar	1,5
Likvida medel	0,7
TILLGÅNGAR	13,4
Upplåning	3,7
Leverantörsskulder	1,1
Övriga skulder	3,7
SKULDER	8,6

Kassaflöde:

MSEK	Andra kvartalet		Halvåret		Helår
	2018	2017	2018	2017	maj-dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,4	-13,5	-2,4	-0,3	11,6
Minskning/ökning av likvida medel	-3,4	-13,5	-2,4	-0,3	11,6



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, KSEK

Andra kvartalet 2018	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	15,6	-1,4	-3,5	-2,1	8,7
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	6,4	2,4	-	0,9	9,8
EBITDA justerad	22,0	1,1	-3,5	-1,2	18,5

Andra kvartal 2017	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	7,8	1,1	-2,0	-0,8	6,1
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	3,1	2,4	-	0,8	6,3
EBITDA justerad	10,9	3,5	-2,0	-	12,4

Halvåret 2018	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	30,9	2,1	-5,8	-2,9	24,3
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	9,9	4,8	-	1,7	16,5
EBITDA justerad	40,8	6,9	-5,8	-1,2	40,9

Halvåret 2017	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	20,1	-0,5	-3,9	-1,6	14,1
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	7,1	4,7	-	1,6	13,5
EBITDA justerad	27,3	4,2	-3,9	0,0	27,5

Helår 2017 (maj-dec)	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	28,0	7,5	-19,9	-2,1	13,5
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	7,1	6,4	0,6	2,1	16,2
Nedskrivningar	0,3	0,5	11,1	-	11,8
EBITDA justerad	35,3	14,3	-7,5	-	41,5



Rörelsekapital, KSEK

MSEK	Medicinteknik	Specialist läkemedel	Övriga	Koncern
30 juni 2018				
Varulager	50,9	59,0	-	109,9
Kundfordringar	57,0	53,0	-	110,0
Leverantörsskulder	-27,1	-35,0	-0,5	-62,6
Rörelsekapital	80,8	77,0	-0,5	157,4
30 juni 2017				
Varulager	39,5	62,6	24,2	126,3
Kundfordringar	35,9	49,4	39,3	124,6
Leverantörsskulder	-17,4	-34,0	-12,1	-63,5
Rörelsekapital	58,0	78,0	51,4	187,4
31 december 2017				
Varulager	52,7	54,1	15,7	122,6
Kundfordringar	49,5	49,7	30,1	129,2
Leverantörsskulder	-33,7	-33,0	-3,5	-70,2
Rörelsekapital	68,5	70,8	42,3	181,6

Per 2018-03-01 har alla tillgångar och skulder relaterade till Cross Pharma koncernen omklassificerats till tillgångar och skulder för försäljning. Se not 6 för mer information.



NYCKELTAL

	Andra kvartalet		Halvåret		Helår (maj-dec)	
	2018	2017	2018	2017	2017	
Avkastning på eget kapital, %	0,1	1,3	2,8	2,6	0,8	
Eget kapital per aktie innan utspädning, kr	20,8	20,5	20,8	20,5	19,8	
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	20,8	20,5	20,8	20,5	19,8	
Kassaflöde per aktie, kr	0,3	0,7	-1,2	0,8	1,4	
Soliditet, %	43	49	43	49	44	
Antal aktier	13 451 118	13 401 118	13 451 118	13 401 118	13 401 118	
Genomsnittligt antal aktier	13 403 896	13 401 118	13 402 507	13 401 118	13 401 118	
Antal aktier efter utspädning	13 451 118	13 401 118	13 451 118	13 401 118	13 401 118	

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.