



MEDCAP

Delårsrapport

APRIL – JUNI 2019

MEDCAP AB (PUBL)

EBITDA för andra kvartalet ökade med 96%.

ANDRA KVARTALET APRIL - JUNI

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 186,4 (173,0) MSEK, en ökning med 8 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 36,3 (18,5) MSEK, en ökning med 96 procent*.
- EBITDA-marginalen uppgick till 20 (11) procent.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 13,8 (4,8) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,0 (0,0) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,1 (4,8) MSEK.

HALVÅRET JANUARI - JUNI

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 386,2 (355,6) MSEK, en ökning med 9 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 77,3 (40,9) MSEK, en ökning med 89 procent*.
- EBITDA-marginalen uppgick till 20 (12) procent.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 32,8 (15,8) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 2,3 (0,6) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 46,6 (30,3) MSEK.

	Andra kvartalet		Differens	januari-juni		Differens	Helår (jan-dec)
	2019	2018		2019	2018		2018
Nettoomsättning (MSEK)	186,4	173,0	13,3	386,2	355,6	30,5	709,0
EBITDA (MSEK)	36,3	18,5	17,8	77,3	40,9	36,4	77,6
EBITDA %	19,5%	10,7%	8,8%	20,0%	11,5%	8,5%	10,9%
EBITA (MSEK)	27,3	15,9	11,4	59,9	35,1	24,8	66,7
EBITA %	14,7%	9,2%	5,4%	15,5%	9,9%	5,6%	9,4%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,0	0,0	1,0	2,3	0,6	1,7	0,0

*IFRS 16 justeringen på EBITDA är 6,4 MSEK i andra kvartalet och 12,5 MSEK för perioden januari-juni 2019.



MEDCAP

VD-kommentar

Fortsatt stark vinststillväxt under andra kvartalet summerar till det bästa första halvåret i koncernens historia. Den positiva utvecklingen i koncernen drivs av vinststillväxt inom medicinteknik där verksamheten fortsätter att utvecklas väl med organisk försäljningstillväxt och expanderande marginaler. Andra kvartalet var också ett steg i rätt riktning för vår specialistläkemedelsaffär framförallt beroende på den positiva vinstutvecklingen inom den nordiska specialistläkemedelsportföljen. I takt med att denna portfölj utgör en allt större andel av verksamheten ser vi även en stabilare resultatutveckling i segmentet.

Omsättningsökningen uppgick till 8 procent och EBITDA steg med 96 procent under det andra kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. EBITDA påverkas positivt under första halvåret av implementeringen av de nya redovisningsreglerna under IFRS 16. Exklusive effekterna av denna förändring var vinststillväxten under andra kvartalet 59%.

Vi konstaterar att utvecklingen under andra kvartalet bekräftar en fortsatt positiv utveckling för koncernen som helhet. Vi ser att historiska satsningar genererar ett accelererande positivt bidrag. Som jag uttryckt tidigare konstaterar jag också att det fortfarande finns mycket potential kvar att hämta i båda affärsområdena.

Den starka resultat- och försäljningsutvecklingen i affärsområdet Medicinteknik fortsatte under andra kvartalet. Utvecklingen drevs framförallt av Abilia som levererade stark vinststillväxt med fortsatt starka bruttomarginaler. Abilia har under året haft en stark tillväxt på hemmamarknaderna och då primärt i Sverige. Även Cardiolex fortsätter att utvecklas väl i hemmamarknaderna Sverige och Tyskland och satsningen för att expandera till nya marknader i primärt Europa pågår med full styrka och vår förväntan är fortsatt att 2019 skall vara året då vi gör stora framsteg utanför hemmamarknaderna. Inpac har under kvartalet fortsatt levererat på sin operationella plan. Vi är fortsatt tidigt i de förändringar som genomförts men vi ser

signifikanta framsteg operativt och nya kunder som givit Inpac förtroendet att leverera.

Affärsområdet Specialistläkemedel levererade ett stabilt andra kvartal. Utvecklingen i den nordiska portföljen är fortsatt mycket positiv med en tillväxt på 26 procent andra kvartalet och dess andel av den totala affären uppgår nu till 45 procent. Denna utveckling förväntas fortsätta och den nordiska portföljen kommer därför vara den huvudsakliga drivkraften i segmentets framtida resultatutveckling.

Försäljningstillväxten hölls tillbaka något av CDMO verksamheten som dock levererade i linje med plan. Pågående omställningsarbete i CDMO verksamheten pågår med oförminskad kraft med målet att inför år 2020 sätta på plats en plattform för långsiktigt lönsam och effektiv produktion. Satsningen på att bygga upp den nordiska portföljen, både med egenutvecklade och partnerprodukter fortsätter oförtrutet och det finns fortsatt stor potential att realisera i den pipeline som byggts upp de senaste åren.

Sammantaget är starten på 2019 mycket glädjande. Det återstår dock fortsatt mycket att göra för att fortsätta den positiva utvecklingen.

Vi har all anledning att se positivt på framtiden för MedCap.

Karl Tobieson, VD

Stockholm 2019-08-09



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.

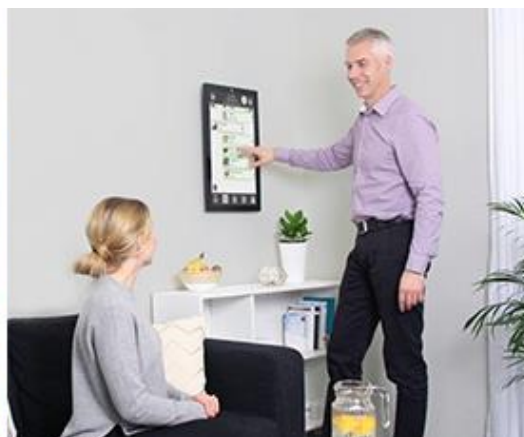
Tillväxt genom förvärv är en viktig och central del i affärsstrategierna och en kritisk del av den

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



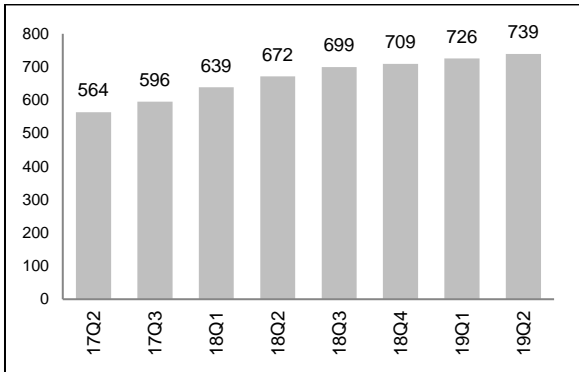


APRIL-JUNI

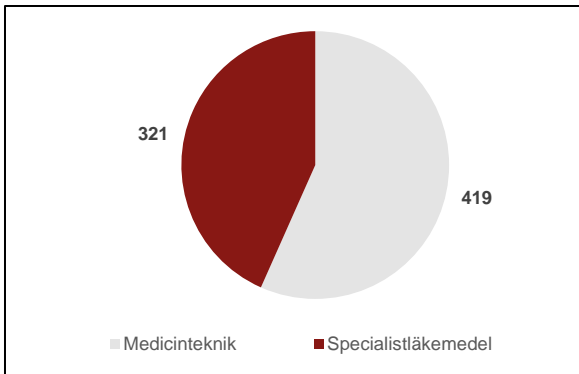
Omsättning

Försäljningen ökade med 8 procent, till 186,4 (173,0) MSEK under årets andra kvartal. Affärsområde Medicinteknik bidrog under kvartalet med 106,3 MSEK och Specialistläkemedel med 80,1 MSEK.

Koncernens nettoomsättning rullande 12 månader, MSEK



Omsättningsfördelning rullande 12 månader per affärsområde (MSEK)

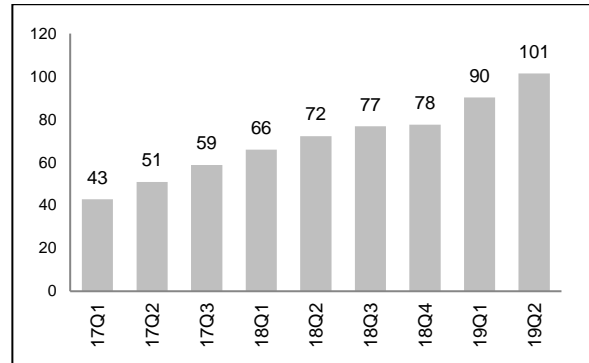


Resultat

EBITDA ökade med 96 procent till 36,3 (18,5) MSEK under andra kvartalet. Ökningen beror till stor del på resultatförbättring i segmentet Medicinteknik jämfört med föregående år samt

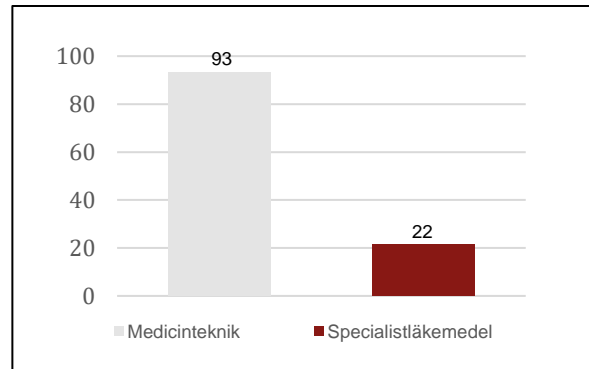
effekten av IFRS 16 med 6,4 MSEK. EBITDA-marginalen ökade till 20 (11) procent.

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 -9,0 (-2,6) 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 sjönk till -5,1 (-7,3) MSEK.

Finansnettot var -4,3 (-1,9) MSEK under kvartalet. Förändringen beror på högre kostnadsräntor till följd främst av aktiverade skulder avseende nyttjanderättstillgångar samt högre kostnader för orealiserade valutakursförändringar.



MEDCAP

JANUARI - JUNI

Omsättning

Försäljningen ökade med 9 procent till 386,2 (355,6) MSEK under första halvåret. Ökningen förklaras främst av omsättningstillväxt för verksamheterna inom segmentet Medicinteknik.

Resultat

EBITDA ökade med 89 procent till 77,3 (40,9) 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 12.5 MSEK under första halvåret 2019.

EBITDA-marginalen uppgick till 20 (12) procent.

De totala avskrivningarna har under innevarande räkenskapsår ökat till -27,7 (-16,6) MSEK.

Avskrivningar på materiella tillgångar har ökat till -17,4 (-5,8). Ökningen beror till största del på avskrivningar på nyttjanderättigheter som aktiverats i första kvartalet till följd av IFRS 16.

Avskrivningar på immateriella tillgångar har minskat något till -10,3 (-10,8) MSEK.

Finansnettot uppgick till -7,9 (-3,9) MSEK under året. Förändringen jämfört med förra året beror på högre kostnadsräntor till följd främst av aktiverade skulder avseende nyttjanderättstillgångar samt högre kostnader för orealiserade valutakursförändringar.



Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari till juni till 46,6 (30,3) 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. Kostnadsräntor för skulder avseende nyttjanderättstillgångar redovisas också i kassaflödet från den löpande verksamheten. Amorteringar av skulder avseende nyttjanderättstillgångar redovisas i kassaflödet från finansieringsverksamheten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var under samma period -20,5 (46,4) MSEK. Förändringen förklaras delvis av att IFRS 16 medför att skulder avseende nyttjanderättstillgångar amorteras småt 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 18,2 (45,2)* MSEK. Minskningen beror delvis på att kassa och kortfristig upplåning nettoredovisas.

Nettoskulden uppgick till 284,1 (151,3) MSEK. Ökningen beror primärt på att skulder avseende nyttjanderättstillgångar på 152 MSEK har aktiverats per 1 januari 2019 som ett resultat av införandet av IFRS 16.

Soliditeten uppgick till 39 (43) procent. Minskningen beror på att nyttjanderättstillgångar samt skulder avseende nyttjanderättstillgångar har aktiverats. 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.

*Likvida medel i koncernen var med nettoredovisning 10,6 MSEK andra kvartalet 2018.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 30 juni 2019 till 312,6 (283,6) MSEK varav 308,2 (279,4) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 4,4 (4,2) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande.

Eget kapital uppgick till 22,9 (20,8) SEK per aktie före utspädning.

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

Medarbetare

Vid periodens utgång var 261 (303) 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 251 (248) 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



MEDCAP

juni 2019 uppgått till 9,4 (8,2) MSEK.

Transaktionerna består av management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor.

Ökningen beror på att bolaget implementerat en cashpoollösning 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. 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	Andra kvartalet		Ändring	januari-juni		Ändring	Helåret (jan-dec)
	2019	2018		2019	2018		2018
Nettoomsättning	106,3	97,7	8,6	219,9	201,3	18,6	400,3
EBITDA*	24,1	22,0	2,1	56,1	40,8	15,3	77,8
EBITDA* marginal	23%	23%	0%-enheter	26%	20%	6%-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 andra kvartalet med dryg 8 procent till 106 (98) MSEK. Tillväxten drevs av stark försäljningsutveckling i Inpac och Cardiolex.

EBITDA steg med drygt 9 procent till 24,1 (22,0) MSEK under kvartalet vilket i huvudsak drevs av den starka försäljningen i Cardiolex och fortsatt starka bruttomarginaler i Abilia. Marginalen blev 23 (23) procent drivet av samtliga bolag i segmentet.

Abilia fortsätter att bidra kraftigt till segmentets fina utveckling med fortsatt stark tillväxt i Sverige och Norge. Det som primärt växer i svenska marknaden är de kognitiva produkterna som riktar sig till användare med neuropsykiatriska diagnoser där Abilias produkter fungerar som ett stöd i att klara av sin vardag. I den norska marknaden är utvecklingen god med nya NAV avtalet på kognition även om tillväxten var något dämpad i andra kvartalet. För att ytterligare stärka den internationella satsningen på kognitionsområdet har, förutom förvärvet av Comai, nyckelpersonsrekryteringar genomförts för att få ytterligare kraft att ta ut vårt erbjudande inom kognition till valda delar av Europa. Sålunda en mycket bra start på 2019 för Abilia.

Även Inpac levererade positivt resultat under andra kvartalet och visar i och med det att det operationella förbättringsinitiativ som initierades

under 2018 fått effekt. Den positiva utvecklingen drivs primärt av utveckling inom probiotikaaffären. Lönsamhetsmässigt finns fortsatt stor potential för förbättring i Inpac och med det arbetet som gjorts under 2018 för att stärka organisationen och höja produktiviteten finns all anledning att se fortsatt positivt på 2019.

Cardiolex fortsätter att leverera fin lönsamhet med tvåsiffrig organisk tillväxt helt drivet av stark utveckling på hemmamarknaderna Sverige och Tyskland. Expansionen utanför hemmamarknaderna fortsätter och produkterbjudandet med en digitaliserad lösning rönar fortsatt mycket stort intresse bland beslutsfattare och användare även utanför hemmamarknaderna. Över tid kommer det att ge resultat i form av försäljningsframgångar även om förväntan är att etablering på nya marknader är en tidkrävande process. Bolaget är väl rustat inför den satsning som nu genomförs för att expandera utanför hemmamarknaderna.



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		Ändring	januari-juni		Ändring	Helåret (jan-dec)
	2019	2018		2019	2018		2018
Nettoomsättning	80,1	75,4	4,7	166,2	154,4	11,8	308,7
EBITDA*	9,4	1,1	8,3	16,5	6,9	9,6	11,9
EBITDA* marginal	12%	1%	11%-enheter	10%	4%	6%-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 steg med drygt 6 procent till 80 (75) MSEK under andra kvartalet vilket till betydande del berodde på en stark försäljningsutveckling inom den nordiska läkemedelsportföljen. Enbart en begränsad del av försäljningstillväxten under kvartalet drevs i av nylanserade produkter, vilket visar att en stor del av den framtida potentialen ännu är orealiserad. Den nordiska specialistläkemedelsportföljen utgjorde cirka 47% procent av den totala försäljningen i segmentet under kvartalet. Bruttomarginalen stärktes något till 48,6 (44,7) procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år vilket till stor del förklaras av affärsmixen.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 9,4 (1,1) MSEK vilket är en klar förbättring mot föregående år. Även om andra kvartalet var ytterligare ett steg i rätt riktning, i huvudsak på grund av den starka försäljningstillväxten i Nordiska portföljen, finns fortsatt stora marginalökningseffekter att realisera i segmentet och vi ser fortsatt mycket positivt på framtiden.

Under kvartalet har fokus legat på att fortsätta bygga och anpassa organisationen samt att driva på försäljningsinsatserna på de viktigaste produkterna för framtida lönsamhet och tillväxt. Vi förväntar oss fortsatt betydande genomslag på omsättning och lönsamhet av produkterna Cresemba, Efedrin, Morfin, Prednisolon och Oxibutynin under de kommande kvartalen. Vidare har omställningsprojektet i CDMO verksamheten gått in i en intensiv fas med målet att leverera en uppgraderad och konkurrenskraftig verksamhet inför 2020.



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 9 augusti 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 9 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 2019, den 31 oktober 2019

Bokslutskommuniké 2019, den 17 februari 2020

Delårsrapport 1 2020, den 8 maj 2020

Årsstämma 2019, den 13 maj 2020 kl 16.00-17.30

Delårsrapport 2 2020, den 7 augusti 2020



MSEK	Not	Andra kvartalet		januari-juni		Helåret (jan-dec)
		2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	1	186,4	173,0	386,2	355,6	709,0
Övriga rörelseintäkter		1,3	0,8	2,5	1,9	4,8
		187,7	173,8	388,7	357,5	713,8
Råvaror och förnödenheter		-80,1	-78,8	-165,7	-166,0	-332,3
Övriga externa kostnader		-20,1	-27,6	-44,0	-53,1	-114,2
Personalkostnader		-50,0	-48,0	-98,7	-95,7	-183,3
Övriga rörelsekostnader		-1,2	-0,9	-3,0	-1,9	-6,4
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		36,3	18,5	77,3	40,9	77,6
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-9,0	-2,6	-17,4	-5,8	-10,9
Rörelseresultat för av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		27,3	15,9	59,9	35,1	66,7
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-5,1	-7,3	-10,3	-10,8	-22,3
Rörelseresultat (EBIT)		22,3	8,7	49,6	24,3	44,4
Finansiella intäkter		0,1	0,0	0,1	0,0	1,2
Finansiella kostnader		-4,4	-1,9	-8,1	-3,9	-5,4
Finansiella poster netto		-4,3	-1,9	-7,9	-3,9	-4,2
Resultat efter finansiella poster		18,0	6,8	41,7	20,4	40,2
Inkomstskatt		-4,1	-2,0	-8,9	-4,6	-13,8
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		13,8	4,8	32,8	15,8	26,4
Resultat från avvecklad verksamhet	6	0,5	-4,2	-1,1	-6,9	-23,8
Periodens resultat		14,3	0,6	31,7	8,8	2,7



MEDCAP

MSEK	Not	Andra kvartalet		januari-juni		Helåret (jan-dec)	
		2019	2018	2019	2018	2018	2018
Periodens resultat hänförligt till							
Moderbolagets aktieägare		13,8	0,1	30,3	7,8	0,6	
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,5	0,5	1,4	1,0	2,1	
Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderföretagets aktieägare:							
Resultat per aktie i kr före utspädning		1,0	0,3	2,3	1,1	1,8	
Resultat per aktie i kr efter utspädning		1,0	0,3	2,3	1,1	1,8	
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:							
Resultat per aktie i kr före utspädning		1,0	0,0	2,3	0,6	0,0	
Resultat per aktie i kr efter utspädning		1,0	0,0	2,3	0,6	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		13 451 118	13 451 118	13 451 118	13 451 118	13 451 118	
Utspädning		0	0	0	0	0	



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Not	Andra kvartalet		januari-juni		Helåret (jan-dec)
		2019	2018	2019	2018	2018
Periodens resultat		14,3	0,6	31,7	8,8	2,7
Omklassificering till resultaträkning vid avveckling av verksamhet						
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		1,6	-0,5	7,3	6,8	5,3
Periodens totalresultat		16,0	0,1	39,0	15,6	8,0
Totalresultatet hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		15,4	-0,4	37,3	14,3	5,8
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,6	0,5	1,7	1,3	2,2
Totalresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Kvarvarande verksamheter		14,8	2,3	38,4	21,2	29,6
Avvecklad verksamhet		0,5	-2,7	-1,1	-6,9	-23,8



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Not	2019 30 juni	2018 30 juni	2018 31 december
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		318,4	291,3	312,6
Materiella anläggningstillgångar		46,4	49,9	54,7
Nyttjanderättstillgångar*		166,9		
Finansiella anläggningstillgångar		2,7	1,3	0,9
Uppskjuten skattefordran		1,5	3,9	2,5
		535,9	346,4	370,6
Omsättningstillgångar				
Varulager		112,6	110,0	114,4
Aktuell skattefordran		5,8	8,1	5,1
Kundfordringar och andra fordringar		119,2	132,0	119,6
Likvida medel		18,2	45,2	14,8
		255,8	295,2	253,8
Tillgångar som innehas för försäljning	6	2,1	13,4	2,7
SUMMA TILLGÅNGAR		793,8	655,0	627,1

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



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (FORTS.)

EGET KAPITAL OCH SKULDER		30 juni	30 juni	31 december
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		308,2	279,4	271,3
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		4,4	4,2	2,5
Totalt eget kapital		312,6	283,7	273,8
Avsättningar*		13,1	0,0	13,6
Långfristiga skulder				
Upplåning	2,5	45,5	80,2	64,7
Övriga långfristiga skulder		1,1	20,8	5,5
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar**		141,5		
Uppskjutna skatteskulder		29,7	14,3	29,5
		217,8	115,3	99,6
Kortfristiga skulder				
Upplåning	2,5	90,7	116,3	95,0
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar**		24,8		
Aktuella skatteskulder		9,2	10,9	10,3
Leverantörsskulder och andra skulder		120,8	120,4	125,4
		245,5	247,5	230,7
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	6	4,8	8,6	9,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		793,8	655,0	627,1

*Innehåller uppskjuten köpeskilling för Scandinavian Nutrients i Inpac (kort- och 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	30,3	1,4	31,7
Övrigt totalresultat	7,0	0,3	7,3
Periodens totalresultat	37,3	1,7	39,0
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	-0,5	0,2	-0,3
Eget kapital 30 juni 2019	308,2	4,4	312,6
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	0,0	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



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Andra kvartalet		Januari-juni		Helår jan-dec 2018
		2019	2018	2019	2018	
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		22,3	9,1	49,6	24,3	44,4
Resultat från verksamhet under avveckling		0,5	-4,2	-1,1	-6,9	-23,4
Rörelseresultat före finansiella poster inklusive verksamhet under avveckling		22,8	4,9	48,5	17,3	21,0
Avskrivningar och nedskrivningar		14,0	9,9	27,7	16,6	33,5
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-2,9	3,6	-4,4	13,0	-3,2
Erhållen ränta		0,1	0,0	0,1	0,0	0,6
Erlagd ränta		-3,8	-1,1	-5,8	-2,1	-3,5
Betald inkomstskatt		-4,8	-3,9	-9,3	-5,3	-13,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		25,4	13,5	56,7	39,5	34,6
Ökning/minskning varulager		-2,8	-2,6	1,8	11,3	13,8
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		5,7	2,6	0,5	-0,1	31,2
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-19,1	-8,7	-12,4	-20,4	11,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		9,1	4,8	46,6	30,3	90,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag		0,0	0,0	-2,3	-76,9	-80,8
Köp av materiella anläggningstillgångar		-3,2	-3,2	-7,9	-5,9	-14,6
Köp av immateriella tillgångar		-3,0	-4,8	-10,7	-10,0	-19,6
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar		-1,0	0,0	-1,8	0,0	0,4
Avyttring av anläggningstillgångar		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7,2	-8,0	-22,7	-92,8	-114,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagna lån		0,0	0,0	0,0	45,0	43,7
Amorteringar		-12,9	-7,8	-15,2	-8,3	-52,2
Nyemission		0,0	1,7	0,0	1,7	1,7
Optionspremier		0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		13,5	15,4	-5,2	9,5	-13,8
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag		0,0	-1,6	0,0	-1,6	-1,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0,5	7,7	-20,5	46,4	-22,2
Minskning/ökning av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början		15,7	40,6	15,1	61,3	61,3
Kursdifferens i likvida medel		0,0		-0,3		
Likvida medel vid periodens slut		18,2	45,2	18,2	45,2	15,1



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Andra kvartalet		januari-juni		Helår (jan-dec)
		2 019	2 018	2 019	2 018	2 018
Nettoomsättning	4	2,0	2,0	3,9	4,0	7,9
Övriga intäkter	4	0,2	1,1	0,3	1,2	2,1
Summa		2,2	3,1	4,2	5,2	10,1
Övriga externa kostnader	4	-1,3	-1,9	-2,7	-2,8	-5,2
Personalkostnader		-2,5	-2,4	-5,5	-4,3	-9,1
Avskrivning		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat		-1,6	-1,3	-4,0	-1,9	-4,2
Ränteintäkter och liknande poster		2,6	3,0	5,3	3,0	9,7
Räntekostnader		-0,4	-1,4	-1,3	-0,3	-0,7
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		0,5	0,4	0,0	0,8	4,8
Koncernbidrag/Utdelning		0,0	0,0	0,0	0,0	47,7
Nedskrivning aktier i dotterbolag		-16,0	0,0	-16,0	0,0	-10,0
Skatt på årets resultat		0,0	0,0	0,0	0,0	-1,1
Årets resultat		-15,5	0,4	-16,0	0,8	41,4



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2019 30 juni	2018 30 juni	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		1,1	17,4	0,6
Fordringar på koncernföretag	4	26,0	2,2	31,0
Koncernkontofordringar på koncernföretag		82,2		73,9
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		0,0	4,0	0,1
		109,4	23,6	105,5
SUMMA TILLGÅNGAR		402,5	300,7	411,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Obeskattade reserver		0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder				
Upplåning		26,8		32,0
Koncernkontoskulder till koncernföretag	4	48,9		36,7
Skulder till koncernföretag	4	0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder och andra skulder		5,7	4,2	5,3
		81,4	4,2	74,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		402,5	300,7	411,1



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 leasingskulden 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 Unimedica-koncernen exklusive Cross Pharma och Prodlekpul. Givet beslutet att prioritera segmenten Medicinteknik och Specialistläkemedel utgör Cross Pharma AB och Prodlekpul inte längre ett eget segment.



MEDCAP

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

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

Andra kvartalet 2018	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim		Totalt
Segmentens nettoomsättning	97,9	75,4	2,0	-2,3		173,0
Segmentens omsättning exkl intern oms	97,6	75,4	-	0,0		173,0
EBITDA justerad	22,0	1,1	-3,5	-1,2		18,5
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-6,4	-2,4	-	-0,9		-9,8
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
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>0,0</i>	<i>1,5</i>	<i>0,0</i>		<i>28,9</i>



MEDCAP

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

januari-juni 2018	Medicinteknik	Specialistläkemedel	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	40,8	6,9	-5,8	-1,2		40,9
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-9,9	-4,8	-	-1,7		-16,5
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
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

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>



MEDCAP

Nettoomsättningsfördelning per produkt- och tjänstekategori:

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

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

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

januari-juni 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



Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	30 juni 2019	30 juni 2018	30 juni 2019	30 juni 2018
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	71,6	0,0	-	-
Pantförskrivet lager	3,1	8,0	-	-
Aktier i dotterföretag	169,1	144,4	169,1	144,4
Spärrmedel	1,4	0,9	-	-
Pantsatta kundfordringar	73,5	87,3	-	-
Övrigt	15,0	6,0	-	-
Summa ställda säkerheter	333,7	246,6	169,1	-
Eventalförpliktelser	30 juni 2019	30 juni 2018	30 juni 2019	30 juni 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.



Not 3 Rörelseförvärv

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.



MEDCAP

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 mar-30 juni 2019
Nettoomsättning	8,4
Övriga rörelseintäkter	0,0
	8,4
Råvaror och förnödenheter	0,0
Övriga externa kostnader	-18,0
Personalkostnader	0,0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,9
Övriga rörelsekostnader	0,0
Rörelseresultat	-12,5
Resultat andelar dotterbolag	
Finansiella intäkter och kostnader	-0,5
Resultat före skatt	-13,1



Not 4 Närståendetransaktioner

MSEK	Andra kvartalet		januari-juni		Helår
Moderbolagets transaktioner med dotterbolag	2019	2018	2019	2018	2018
<i>Försäljning av tjänster:</i>					
Koncerninterna transaktioner (management fee)	2,0	2,0	3,9	4,0	7,9
Vidarefakturerade kostnader	0,2	1,1	0,3	1,2	2,1
Fakturerad ränta på interna lån	2,6	1,7	5,2	3,0	8,5
	4,7	4,8	9,4	8,2	18,5

MSEK	30 juni 2019	30 juni 2018	31 december 2018
<i>Utestående fordringar och skulder avseende dotterbolag</i>			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag*	26,0	18,9	31,0
Koncernkontofordringar på koncernföretag	82,2		73,9
Långfristiga fordringar på koncernföretag**	122,9	116,6	131,8
Skulder till koncernföretag			
Koncernkontoskulder till koncernföretag	-48,9		-36,7
Avsättningar för osäkra fordringar			
Nettofordran	182,2	135,5	199,9



MEDCAP

MSEK		Andra kvartalet		januari-juni		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	1,6	0,0	1,6	1,6
	Fakturerade konsulttjänster	0,0	0,1	0,0	0,1	0,2
		0,0	1,7	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	0,2	0,4
		0,0	0,1	0,0	0,2	0,5
Övriga dotterbolag	Fakturerade styrelsearvoden	0,0	0,2	0,0	0,3	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	0,2	0,0	0,3	1,3
		0,0	2,0	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 31 december 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 2019		31 juni 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	133,2	133,2	193,5	193,5	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	136,2	136,2	196,5	196,5	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. Planen är fortfarande att sälja Läkemedelshandeln, antingen som helhet, eller i delar. Nedan visas resultaträkning, balansräkning samt kassaflöde.



MEDCAP

Resultaträkning:

MSEK	Andra kvartalet		januari-juni		Helår
	2019	2018	2019	2018	jan-dec 2018
Omsättning	0,6	13,2	0,7	39,2	44,4
Rörelsens kostnader	-0,7	-17,4	-2,0	-45,9	-67,8
Rörelseresultat	0,0	-4,1	-1,3	-6,7	-23,4
Finansiella poster	0,6	-0,1	0,2	-0,2	-0,3
Finansiella poster netto	0,6	-0,1	0,2	-0,2	-0,3
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	0,5	-4,2	-1,1	-6,9	-23,8

Tillgångar och skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning:

MSEK	2019
	30 juni
Anläggningstillgångar	1,2
Varulager	0,0
Kundfordringar	0,5
Övriga fordringar	0,2
Likvida medel	0,2
TILLGÅNGAR	2,1
Upplåning	0,0
Leverantörsskulder	0,3
Övriga skulder	4,4
SKULDER	4,8

Kassaflöde:

MSEK	Andra kvartalet		januari-juni		Helår
	2019	2018	2019	2018	jan-dec 2018
Rörelseresultat före finansiella poster	0,0	-4,1	-1,3	-6,7	-23,4
Av- och nedskrivningar mm	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2
Förändringar i rörelsekapital	0,0	0,6	0,1	4,1	42,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,0	-3,4	-1,0	-2,4	19,5
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	-1,0	-3,4	-1,0	-2,4	-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

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

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	0,0	0,9	9,8
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA justerad	22,0	1,1	-3,5	-1,2	18,5

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

januari-juni 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
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA justerad	40,8	6,9	-5,8	-1,2	40,9

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



MEDCAP

Rörelsekapital, MSEK

MSEK	Medicinteknik	Specialist läkemedel	Övriga	Koncern
30 juni 2019				
Varulager	51,2	61,3		112,6
Kundfordringar	50,2	50,4		100,6
Leverantörsskulder	-23,4	-38,5	-0,2	-62,1
Rörelsekapital	78,0	73,3	-0,2	151,1
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
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 2018-03-01 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 leasingkund och som en nyttjanderättighet på tillgångssidan. De operationella leasingavgifterna redovisas som avskrivningar och räntekostnader. Rörelseresultatet förbättras samtidigt som resultatet efter finansnetto försämrar 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 leasing skulden), 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/uppsägning av avtal	58,8
Förutbetalade operationella leasingkostnader per 2018-12-31	-2,7
Diskonterings effekt med koncernens diskonterings ränta	-21,4
Skulder för finansiella leasingavtal per den 31 dec 2018	9,5
Total leasingkund per 2019-01-01	161,5

NYCKELTAL

	Andra kvartalet		Januari-juni		Helår (jan-dec)
	2019	2018	2019	2018	2018
Avkastning på eget kapital, %	4,6	0,1	10,5	2,8	0,2
Eget kapital per aktie innan utspädning, kr	22,9	20,8	22,9	20,8	20,2
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	22,9	20,8	22,9	20,8	20,2
Kassaflöde per aktie, kr	0,2	0,3	0,3	-1,2	-3,4
Soliditet, %	39	43	39	43	43
Antal aktier	13 451 118	13 451 118	13 451 118	13 451 118	13 451 118
Genomsnittligt antal aktier	13 451 118	13 403 896	13 451 118	13 402 507	13 426 812
Antal aktier efter utspädning	13 451 118	13 451 118	13 451 118	13 451 118	13 451 118



MEDCAP

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.