



MEDCAP

Delårsrapport

JANUARI – MARS 2020

MEDCAP AB (PUBL)

Omsättningen ökade 3 procent första kvartalet

FÖRSTA KVARTALET JANUARI - MARS

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 205,7 (199,8) MSEK, en ökning med 3 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 31,4 (41,0) MSEK, en minskning med 23 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 15 (21) procent.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 10,2 (19,0) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,7 (1,2) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 27,8 (37,5) MSEK.

	Första kvartalet		Differens	Helår (jan-dec)
	2020	2019		2019
Nettoomsättning (MSEK)	205,7	199,8	5,9	757,1
EBITDA (MSEK)	31,4	41,0	-9,6	140,0
EBITDA %	15,3%	20,5%	-5,2%	18,5%
EBITA (MSEK)	22,0	32,6	-10,6	105,4
EBITA %	10,7%	16,3%	-5,6%	13,9%
Vinst per aktie före utspädning (SEK)	0,7	1,2	-0,5	4,1



MEDCAP

VD-kommentar

Efter ett mycket framgångsrikt 2019 kunde vi konstatera att vi hade ett mycket starkt momentum i verksamheten. Under inledningen av det första kvartalet var därför fokus primärt riktat mot att exekvera på vårt mål att inom två till tre år nå en och en halv miljard i omsättning med årlig vinsttillväxt om femton procent. Med COVID-19 pandemin tvingas vi konstatera att fokus i närtid primärt behöver riktas mot att hantera och bedöma de relaterade effekterna på våra befintliga affärer. Även om vi under första kvartalet inte sett så dramatiskt påverkan på våra affärer, förutom i Norge där fallet är betydande från mitten av mars, så har en tid av stor osäkerhet inletts. Vi prioriterar därför i nuläget att upprätthålla verksamheten som en del av vårt samhällsansvar, att ta hand om våra medarbetare och att säkerställa att möjligaste mån stödja våra kunder.

Under första kvartalet minskade vinsten i medicinteknik segmentet vilket i huvudsak beror på den inbromsning som skett på den norska hjälpmedelsmarknaden. Abilia såg mot slutet av första kvartalet en kraftig inbromsning av aktiviteten i Norge vilket är den största marknaden för bolaget. Vidare tappade den norska kronan i värde vilket resulterade i ett försäljningstapp på 18 procent i kvartalet. Under kvartalet tillträdde Abilia förvärvet av Somna AB. Somna har under de senaste femton åren byggt upp en kategori förskrivna tyngdtäcken till brukare i primärt Sverige och Danmark. Förvärvet kompletterar Abilias framgångsrika produktportfölj inom kognition med en kategori av produkter som förskrivs till samma brukare som Abilias övriga produktsortiment vilket ger goda synergier i både sälj- och leveransledet. Cardiolex har under kvartalet inlett integrationen av det

tyska EKG-bolaget Amedtec. Förvärvet stärker Cardiolex produktportfölj inom kompletta diagnostiska EKG-system samt dess närvaro i Centraleuropa genom en befintlig säljorganisation samt en installerad bas av system. Vi ser stora möjligheter att genom den nya plattformen introducera Cardiolex digitala lösningar i de tysktalande delarna av Europa. För Inpacs del innebär det första ett steg i rätt riktning och en konfirmering av det senaste halvårets positiva utveckling. Inpac hade också ett betydande uppsving i orderingången mot slutet av kvartalet vilket, förutsatt att vi klarar av att hålla medarbetarna friska, borgar för en fortsatt stark efterfrågan in i andra kvartalet.

Under första kvartalet växte också den nordiska specialistläkemedelsportfölj och då framförallt de sju viktigaste produkterna för framtida tillväxt som totalt växte med fjorton procent jämfört med samma period föregående år. Tillväxten för den största produkten, Cresemba, accelererade också under kvartalet. I takt med att denna portfölj utgör en allt större andel av verksamheten förväntas också resultatutveckling i segmentet stabiliseras över tid. Pågående omställningsarbete i CDMO verksamheten bedrivs med oförminskad kraft och i inledningen av 2020 skedde också ledningsförändringar lokalt för att få än mer kraft i omställningsarbetet.

Även om omvärlden är extremt turbulent och svår att förutsäga för närvarande är det min fasta övertygelse att små och flexibla entreprenöriellt ledda bolag med solid finansiell uppbackning har en klar fördel i dessa tider då de snabbt kan reagera på förändringar i sin omvärld. Min tro på MedCaps organisations- och affärsmodell har ytterligare stärkts av krisen vi går igenom.



MEDCAP

I April, beslutades, och genomfördes en riktad emission till svenska och internationella institutioner om 229 MSEK. Med det handlingsutrymme vi nu har genom den genomförda kapitalanskaffningen kan Medcap agera kraftfullt på möjligheter i krisens spår. Givet detta samt en hanterbar krispåverkan i våra befintliga affärer ser jag stora möjligheter för MedCap att komma stärkt ur den rådande samhällskrisen.

Karl Tobieson, VD

Stockholm 2020-05-08



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.

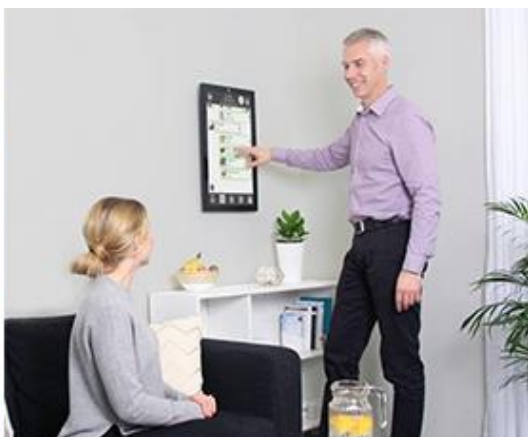
Tillväxt genom förvärv är en viktig och central del i affärsstrategierna och en kritisk del av den

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



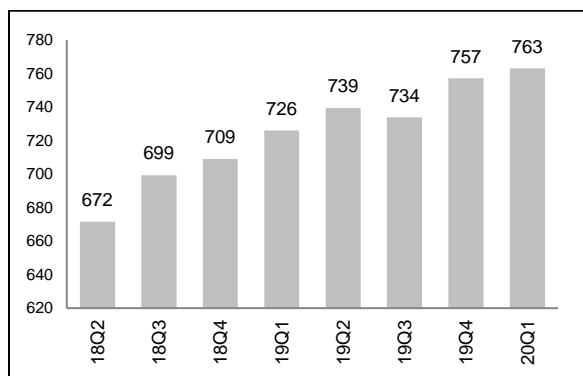


JANUARI - MARS

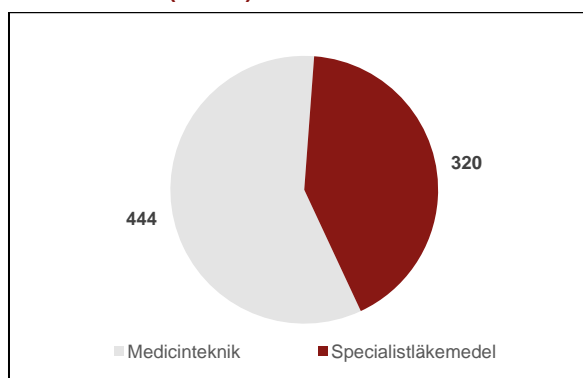
Omsättning

Försäljningen ökade med 3 procent, till 205,7 (199,8) MSEK under årets fjärde kvartal. Affärsområdet Medicinteknik bidrog under kvartalet med 126,6 MSEK och Specialistläkemedel med 79,2 MSEK.

Koncernens nettoomsättning rullande 12 månader, MSEK



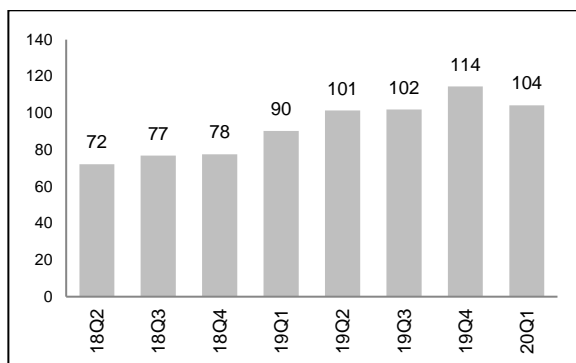
Omsättningsfördelning rullande 12 månader per affärsområde (MSEK)



Resultat

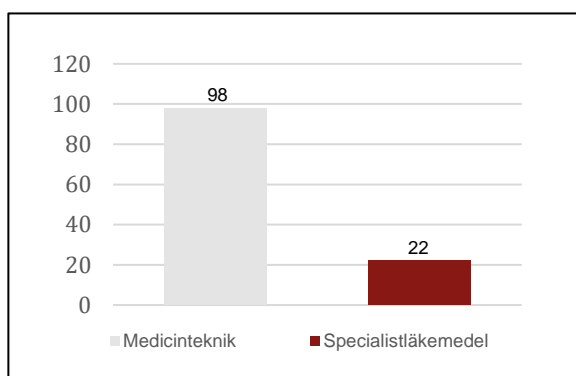
EBITDA minskade med 23 procent till 31,4 (41,0) MSEK under första kvartalet. Såväl Medicinteknik som Specialistläkemedel minskade EBITDA under perioden.

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 -9,4 (-8,4) MSEK.

Avskrivningar hänförliga till immateriella anläggningstillgångar ökade till -7,6 (-5,2) MSEK.

Finansnettot var -1,2 (-3,6) MSEK under kvartalet. Förändringen förklaras av positiva valutakursdifferenser, räntekostnader är i nivå med motsvarande period föregående år.

**Finansiell ställning**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari till mars till 27,8 (37,5) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var under samma period 55,2 (-21,0) MSEK. Förändring i första hand hänförligt till upptaget förvärvslån kopplat till förvärvet av Somna.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 25,1 (15,7) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 355,6 (286,8) MSEK. Ökningen beror på förvärvsrelaterade skulder samt ökat utnyttjande av checkräkningskredit.

Soliditeten uppgick till 37 (37) procent.

IFRS 16 medför att avskrivningar på nyttjanderättstillgångar läggs tillbaka precis som avskrivningar för materiella och immateriella anläggningstillgångar och redovisas i kassaflödet från den löpande verksamheten. Räntekostnader för skulder avseende nyttjanderättstillgångar redovisas också i kassaflödet från den löpande verksamheten. Amorteringar av skulder avseende nyttjanderättstillgångar redovisas i kassaflödet från finansieringsverksamheten.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 31 mars 2020 till 346,3 (280,7) MSEK varav 340,8 (293,2) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 5,5 (3,5) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande.

Eget kapital uppgick till 25,3 (21,8) SEK per aktie före utspädning.

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

Medarbetare

Vid periodens utgång var 292 (261) personer anställda i koncernen. Ökningen beror primärt på förvärv av Amedtec och Somna. Antalet anställda i koncernen borträknat segmentet Läkemedelshandel var vid periodens utgång 292 (261) 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.



MEDCAP

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden januari till mars 2020 uppgått till 6,5 (4,7) MSEK.

Transaktionerna består av management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor. För mer information om närståendetransaktioner hänvisas till Not 4.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 21 april genomförde MedCap en riktad emission om totalt 229 MSEK till ett antal svenska och internationella investerare för att skapa ytterligare utrymme för förvärv.



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	Första kvartalet		Förändring	Helåret (jan-dec)	
	2020	2019		2019	
Nettoomsättning	126,6	113,7	12,9	430,6	
EBITDA*	27,4	32,1	-4,6	102,4	
EBITDA* marginal	22%	28%	-6%-enheter	24%	

*) Resultatmättet som redovisas för de rörelsedrivande bolagen är justerat EBITDA för perioden. Detta mått är definierat som rörelsens resultat justerat för moderbolagets fakturerade management fees samt före av- och nedskrivningar. Segmentens resultat är redovisade utan IFRS 16 effekter.

Omsättningen steg under första kvartalet med drygt 11 procent till 126,6 (113,7) MSEK. Tillväxten drevs av förvärvet av Amedtec, som ingår i segmentet sedan 1 november 2019, samt förvärvet av Somna AB, som ingår sen 1 februari 2020. Vidare fortsatte den starka försäljningsutvecklingen i Inpac och Cardiolex under årets första kvartal medan Abilia avslutade kvartalet svagt på det stora hela som ett resultat av en svag avslutning i den norska marknaden som i princip stängde ner stora delar av förskrivningsapparaten från andra hälften av mars.

EBITDA sjönk med drygt 14 procent till 27,4 (32,1) MSEK under kvartalet vilket i huvudsak drevs av den svaga försäljningen i Abilias norska bolag samt upplösningen av övervärde i lager per förvärvsdatum vilket påverkade resultatet med -2,1 MSEK (-1,1 MSEK relaterat till Somna och -1,0 MSEK till Amedtec). EBITDA-marginalen sjönk till drygt 21 (28) procent drivet av samtliga bolag i segmentet.

Abilia avslutade kvartalet svagt i den norska marknaden vilket i huvudsak beror på de begränsningar som hjälpmedelscentralerna i Norge vidtagit för att undvika smittspridning. Abilia har fortsatt stark tilltro till att på sikt kunna återta försäljningen genom aktivt arbete med brukare och förskrivare när marknaden väl öppnar upp för förskrivningar igen. Abilias näst

största marknad, Sverige, såg en marginell påverkan under första kvartalet relaterat till pandemin. Det är fortsatt de kognitiva produkterna, som riktar sig till patienter med neuropsykiatriska diagnoser, som utgör merparten av försäljningen i den svenska marknaden. Den internationella satsningen på kognitionsområdet har fortsatt under årets första kvartal men med COVID 19 pandemin har den satsningen tillfälligt avstannat.

Under kvartalet förvärvade Abilia bolaget Somna AB, den ledande aktören inom förskrivna kedje-baserade tyngdtäcken i Norden. Förvärvet stärker Abilias redan ledande produkterbjudande inom kognitiva hjälpmedel. Betydande synergier förväntas dessutom genom integration i och samordning med Abilias befintliga verksamhet.

Inpac levererade positivt resultat under första kvartalet och såg en tydlig ökning av efterfrågan på probiotika- och nutritionsprodukter. Med utvecklingen under första kvartalet konstaterar vi att de operationella förbättringsinitiativ som ledningen implementerat har gett önskad effekt. Lönsamhetsmässigt finns dock fortsatt potential för förbättring i Inpac.



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	Första kvartalet		Förändring	Helåret (jan-dec)
	2020	2019		2019
Nettoomsättning	79,2	86,1	-7,0	326,5
EBITDA*	1,6	7,1	-5,5	27,7
EBITDA* marginal	2%	8%	-6%-enheter	8%

*Resultatmättet som redovisas för de rörelsedrivande bolagen är justerat EBITDA för perioden. Detta mått är definierat som rörelsens resultat justerat för moderbolagets fakturerade management fees samt före av- och nedskrivningar. Segmentens resultat är redovisade utan IFRS 16 effekter.

Omsättningen sjönk med 8 procent till 79,2 (86,1) MSEK under första kvartalet vilket till största del berodde på ett svagt kvartal för CDMO delen.

Samtidigt fortsatte den positiva utvecklingen med försäljningstillväxt på 5,2 procent i den nordiska portföljen och de sju viktigaste produkterna nådde en tillväxt på 14 procent jämfört med föregående år. Försäljningstillväxten för den nordiska portföljen drevs till stora delar av försäljningsutvecklingen för Cresemba som fortsatt den starka försäljningsutveckling från utgången av 2019. Försäljningsökningen i kvartalet drevs i huvudsak av produkter som funnits i marknaden en längre tid vilket pekar på den potential som fortsatt finns i nylanserade produkter samt att ett aktivt arbete med den befintliga produktportföljen lönar sig. Den nordiska specialistläkemedelsportföljen utgjorde drygt 48 procent av den totala försäljningen i segmentet under kvartalet. Bruttomarginalen stärktes något till 47,8 (44,9) procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år vilket förklaras av affärsmixen.

Unimedic har totalt sett haft en begränsad påverkan från COVID -19 pandemin under första kvartalet. En viss ökad efterfrågan på akutläkemedel har setts under första kvartalet på primärt morfin, adrenalin samt efedrin samtidigt som vissa andra produktområden sett något mindre efterfrågan. Förväntan är fortsatt att ett mer betydande genomslag på omsättning och lönsamhet av produkterna Cresemba, Efedrin, Morfin, Prednisolon och Oxibutynin kommer materialiseras under de kommande kvartalen. Vidare har omställningsprojektet i CDMO-verksamheten fortsatt in i nästa fas med lokala ledningsförändringar vilket är ett nödvändigt steg för att få till den förändring som krävs lokalt.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 1,6 (7,1) MSEK och minskningen mot föregående år förklaras till stora delar av den omställning som pågår i Matforsfabriken. Verksamheten formas i allt större utsträckning till en växande specialistläkemedelsverksamhet med nordiskt fokus och tillverkningsdelens påverkan på resultat och omsättning kontinuerligt minskar. Det finns fortsatt stora marginalökningseffekter att realisera i segmentet och vi ser fortsatt mycket positivt på framtiden.



MEDCAP

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm den 8 maj 2020

MedCap AB (publ)

Peter von Ehrenheim

Styrelseordförande

Anders Lundmark

Styrelseledamot

Anders Hansen

Styrelseledamot

Henrik Blomquist

Styrelseledamot

Renée Aguiar-Lucander

Styrelseledamot

Karl Tobieson

VD

Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 8 maj 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

Årsstämma 2019, den 11 maj 2020 kl 16.00-17.30

Delårsrapport 2 2020, den 19 augusti 2020

Delårsrapport 3 2020, den 30 oktober 2020

Bokslutskommuniké 2020, den 19 februari 2021

Delårsrapport 1 2021, den 7 maj 2021



MSEK	Not	Första kvartalet		Helåret (jan-dec)
		2020	2019	2019
Nettoomsättning	1	205,7	199,8	757,1
Övriga rörelseintäkter		1,6	1,2	5,2
		207,3	201,0	762,3
Råvaror och förnödenheter		-89,4	-85,6	-331,1
Övriga externa kostnader		-30,7	-23,9	-89,1
Personalkostnader		-53,8	-48,7	-196,1
Övriga rörelsekostnader		-2,0	-1,8	-6,0
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		31,4	41,0	140,0
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-9,4	-8,4	-34,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		22,0	32,6	105,4
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-7,6	-5,2	-22,2
Rörelseresultat (EBIT)		14,4	27,4	83,2
Finansiella intäkter		0,0	0,1	0,3
Finansiella kostnader		-1,2	-3,7	-11,2
Finansiella poster netto		-1,2	-3,6	-10,9
Resultat efter finansiella poster		13,3	23,7	72,2
Inkomstskatt		-2,9	-4,7	-14,6
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		10,4	19,0	57,7
Resultat från avvecklad verksamhet	6	-0,2	-1,7	-1,5
Periodens resultat		10,2	17,3	56,1



MEDCAP

MSEK	Not	Första kvartalet		Helåret (jan-dec)
		2020	2019	2019
Periodens resultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare		9,7	16,5	53,7
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,5	0,9	2,4
Resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderföretagets aktieägare:				
Resultat per aktie i kr före utspädning		0,7	1,3	4,1
Resultat per aktie i kr efter utspädning		0,7	1,3	4,1
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:				
Resultat per aktie i kr före utspädning		0,7	1,2	4,0
Resultat per aktie i kr efter utspädning		0,7	1,2	4,0
Antal aktier före utspädning		13 451 118	13 451 118	13 451 118
Antal aktier efter utspädning		13 455 311	13 451 118	13 451 972
Utspädning		4 193	0	854

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET**

MSEK	Not	Första kvartalet		Helåret (jan-dec)
		2020	2019	2019
Periodens resultat		10,2	17,3	56,1
Omklassificering till resultaträkning vid avveckling av verksamhet		–	–	–
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		2,1	5,7	3,2
Periodens totalresultat		12,3	23,1	59,3
Totalresultatet hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		11,7	22,0	56,5
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,6	1,1	2,8
Totalresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare:				
Kvarvarande verksamheter		11,9	23,6	58,1
Avvecklad verksamhet		-0,2	-1,7	-1,5



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Not	2020 31 mars	2019 31 mars	2019 31 december
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		429,3	318,7	352,4
Materiella anläggningstillgångar		47,6	45,7	48,1
Nyttjanderättstillgångar		148,7	172,8	155,6
Finansiella anläggningstillgångar		1,8	1,7	1,8
Uppskjuten skattefordran		2,4	1,6	2,4
		629,8	540,5	560,3
Omsättningstillgångar				
Varulager		118,4	109,7	113,7
Aktuell skattefordran		5,5	5,8	1,5
Kundfordringar och andra fordringar		150,7	124,9	145,6
Likvida medel		25,1	15,7	20,6
		299,7	256,1	281,4
Tillgångar som innehas för försäljning	6	0,5	2,2	0,6
SUMMA TILLGÅNGAR		930,0	798,8	842,3



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (FORTS.)

	Not	2020 31 mars	2019 31 december	2019 31 december
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		340,8	293,2	327,8
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		5,5	3,5	5,0
Totalt eget kapital		346,3	296,7	332,9
Avsättningar*		12,9	15,2	12,9
Långfristiga skulder				
Upplåning	2,5	81,9	52,4	30,4
Övriga långfristiga skulder		3,7	0,0	0,1
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		125,1	146,3	131,0
Uppskjutna skatteskulder		38,0	29,7	30,7
		248,8	228,4	192,2
Kortfristiga skulder				
Upplåning	2,5	147,7	79,3	140,2
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		26,1	24,7	26,3
Aktuella skatteskulder		6,4	10,1	8,9
Leverantörsskulder och andra skulder		139,0	136,4	126,1
		319,2	250,5	301,4
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	6	2,8	8,0	2,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		930,0	798,8	842,3

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



FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehavare utan best. inflytande	Summa Eget kapital
Eget kapital 1 jan 2019	271,3	2,5	273,8
Periodens resultat	53,7	2,4	56,1
Övrigt totalresultat	3,2	0,2	3,4
Periodens totalresultat	56,9	2,6	59,5
Personaloptioner	0,0	0,0	0,0
Nyemission på grund av aktieteckning personaloptioner	0,0	0,0	0,0
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-0,4	-0,1	-0,5
Eget kapital 31 december 2019	327,8	5,0	332,9
Eget kapital 1 jan 2020	327,8	5,0	332,9
Periodens resultat	9,7	0,5	10,2
Övrigt totalresultat	3,3	-0,1	3,2
Periodens totalresultat	13,0	0,5	13,4
Personaloptioner	0,00	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	0,0	0,0	0,0
Eget kapital 31 mars 2020	340,8	5,5	346,3



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Första kvartalet		Helår jan-dec 2019
		2020	2019	
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster		14,4	27,4	83,2
Resultat från verksamhet under avveckling		-0,2	-1,7	-1,5
Rörelseresultat före finansiella poster inklusive verksamhet under avveckling		14,3	25,7	81,6
Avskrivningar och nedskrivningar		17,0	13,6	56,8
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-1,1	-1,5	1,7
Erhållen ränta		0,0	0,1	0,3
Erlagd ränta		-2,1	-2,1	-9,3
Betald inkomstskatt		-8,2	-4,5	-17,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		20,0	31,4	113,5
Ökning/minskning varulager		-0,6	4,6	7,7
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-0,7	-5,2	-17,7
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		9,1	6,6	-32,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		27,8	37,5	71,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag		-73,6	-2,3	-29,1
Köp av materiella anläggningstillgångar		-1,7	-4,7	-12,1
Köp av immateriella tillgångar		-4,5	-7,7	-18,2
Ökning/minskning kortfristiga finansiella tillgångar		0,0	-0,8	-0,1
Avyttring av anläggningstillgångar		0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-79,8	-15,5	-59,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån		83,0	0,0	0,0
Amorteringar		-18,2	-2,3	-49,0
Nyemission		0,0	0,0	0,0
Optionspremier		0,0	0,0	0,0
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		-9,6	-18,7	42,9
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag		0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		55,2	-21,0	-6,1
Minskning/ökning av likvida medel		3,3	1,0	5,9
Likvida medel vid periodens början*		20,8	15,1	15,1
Kursdifferens i likvida medel		1,2	-0,3	-0,2
Likvida medel vid periodens slut		25,2	15,8	20,8

Likvida medel i koncernen inklusive avvecklad verksamhet är 25,2 MSEK. Likvida medel exklusive avvecklad verksamhet är 25,1 MSEK.



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Första kvartalet		Helår (jan-dec)
		2020	2019	2019
Nettoomsättning	4	2,5	2,0	7,9
Övriga intäkter	4	0,1	0,1	2,1
Summa		2,7	2,1	10,0
Övriga externa kostnader	4	-1,4	-1,4	-7,0
Personalkostnader		-3,1	-3,0	-10,6
Avskrivning		0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat		-1,8	-2,3	-7,7
Resultat från andelar i koncernföretag		0,0	-0,7	-16,0
Ränteintäkter och liknande poster		3,9	2,7	12,4
Räntekostnader		0,9	-0,1	-1,9
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		2,9	-0,5	-13,2
Koncernbidrag		0,0	0,0	-2,9
Skatt på årets resultat		0,3	0,0	0,0
Årets resultat		3,2	-0,5	-16,0



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2020 31 mars	2019 31 mars	2019 31 december
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		0,2	-	-
Materiella anläggningstillgångar		-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	4	339,1	305,6	339,1
		339,4	305,6	339,1
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		1,0	0,9	0,6
Fordringar på koncernföretag	4	21,4	28,9	19,0
Koncernkontofordringar på koncernföretag		95,0	71,4	92,2
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		0,0	0,1	0,0
		117,5	101,2	111,8
SUMMA TILLGÅNGAR		456,9	406,8	450,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		324,3	336,5	321,0
Kortfristiga skulder				
Upplåning		72,7	13,3	68,4
Koncernkontoskulder till koncernföretag	4	56,0	50,7	55,1
Skulder till koncernföretag	4	0,0	0,0	0,0
Aktuella skatteskulder		-0,6	0,0	0,4
Leverantörsskulder och andra skulder		4,5	6,2	5,9
		132,6	70,3	129,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		456,9	406,8	450,9



REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

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

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

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment

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

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



Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Den segmentsinformation, avseende de segment för vilka information ska lämnas, som lämnats av VD för verksamhetsåret 2020 är följande:

Första kvartalet 2020	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim	IFRS	
					16	Totalt
Segmentens nettoomsättning	126,6	79,2	2,5	-2,5		205,7
Segmentens omsättning exkl intern oms	126,6	79,2	-	-		205,7
EBITDA justerad	27,4	1,6	-4,4	0,0	6,8	31,4
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-6,5	-4,0	-	0,0	-6,6	-17,0
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
Rörelseresultat	21,0	-2,4	-4,4	0,0	0,2	14,4
Finansiella intäkter och kostnader	-3,2	-1,7	4,8	0,0	-1,2	-1,3
Resultat före skatt	17,8	-4,0	0,4	0,0	-1,0	13,1
<i>Tillgångar</i>	682,6	219,6	343,5	461,5	145,7	930,0
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	384,4	83,2	343,7	399,8	144,3	555,8
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	74,0	0,0	0,3	-0,3		74,0

Första kvartalet 2019	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim	IFRS	
					16	Totalt
Segmentens nettoomsättning	113,7	86,1	2,0	-2,0		199,8
Segmentens omsättning exkl intern oms	113,7	86,1	-	-		199,8
EBITDA justerad	32,1	7,1	-4,3	0,0	6,1	41,0
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-4,8	-2,4	-	-0,5	-6,0	-13,6
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
Rörelseresultat	27,3	4,7	-4,3	-0,5	0,1	27,4
Finansiella intäkter och kostnader	-2,8	-1,3	1,8	0,0	-1,4	-3,6
Resultat före skatt	24,6	3,4	-2,5	-0,5	-1,2	23,7
<i>Tillgångar</i>	529,0	198,6	353,1	451,9	169,8	798,8
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	307,5	70,9	312,8	361,2	172,8	502,8
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	37,7	0,0	1,2	-1,2		37,6



Not 1 Information om rörelsesegment, forts.

Nettoomsättningsfördelning per produkt- och tjänstekategori:

Första kvartalet 2020	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Läkemedel	-	77,2	-	-	77,2
Hjälpmedel	63,5	-	-	-	63,5
Övrig medicinteknisk utrustning	32,6	-	-	-	32,6
Livsmedel	27,8	1,7	-	-	29,5
Övrigt	2,6	0,2	2,5	-2,5	2,9
	126,6	79,2	2,5	-2,5	205,7

Första kvartalet 2019	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Läkemedel	-	80,6	-	-	80,6
Hjälpmedel	68,1	-	-	-	68,1
Övrig medicinteknisk utrustning	17,9	-	-	-	17,9
Livsmedel	22,9	3,2	-	-	26,0
Övrigt	4,7	2,3	2,0	-2,0	7,0
	113,7	86,1	2,0	-2,0	199,8



Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2020	31 mars 2019
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	72,2	123,6	-	-
Pantförskrivet lager	2,7	5,2	-	-
Aktier i dotterföretag	187,0	126,9	143,6	185,5
Spärrmedel	1,2	1,5	-	-
Pantsatta kundfordringar	69,5	68,4	-	-
Övrigt	-	10,5	-	-
Summa ställda säkerheter	332,6	336,1	143,6	185,5
Eventalförpliktelser	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2020	31 mars 2019
	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande	Generellt borgensåtagande

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



Not 3 Rörelseförvärv

Den 2020-01-15 skrev Abilia Holding AB avtal om förvärvet av Somna AB. Tillträdet skedde den 2020-01-31. Information rörande förvärvet redovisas nedan.

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

Förvärvsanalysen är preliminär. De totala förvärvsutgifterna för förvärvet uppgick till 88 KSEK.



Not 3 Rörelseförvärv, forts.

Nedan visas förvärvets påverkan på koncernens intäkter och kostnader för den period som bolaget ingått i MedCap koncernen. Bolaget har ingått i MedCap koncernen sedan 31 januari 2020.

KSEK

	31 januari-31 mars 2020
Nettoomsättning	5 972
Övriga rörelseintäkter	0
	5 972
Råvaror och förnödenheter	-1 909
Övriga externa kostnader	-686
Personalkostnader	-1 295
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4
Övriga rörelsekostnader	0
Rörelseresultat	2 077
Resultat andelar dotterbolag	
Finansiella intäkter och kostnader	-9
Resultat före skatt	2 069



Not 4 Närståendetransaktioner

MSEK	Första kvartalet		Helår
	2020	2019	2019
Moderbolagets transaktioner med dotterbolag			
<i>Försäljning av tjänster:</i>			
Koncerninterna transaktioner (management fee)	2,5	2,0	7,9
Vidarefakturerade kostnader	0,1	0,1	1,9
Fakturerad ränta på interna lån	3,9	2,7	12,3
	6,5	4,7	22,1
<i>Inköp av tjänster:</i>			
Fakturerad ränta på interna skulder	-0,3	0,0	-0,6
Vidarefakturerade kostnader	0,0	0,0	0,0
	-0,3	0,0	-0,6
MSEK	31 mars 2020	31 mars 2019	31 december 2019
<i>Utestående fordringar och skulder avseende dotterbolag</i>			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	21,4	28,9	19,0
Koncernkontofordringar på koncernföretag	95,0	71,4	92,2
Långfristiga fordringar på koncernföretag	195,5	120,0	195,5
Koncernkontoskulder till koncernföretag	-56,0	50,7	-55,1
Nettofordran	256,0	271,0	251,6



Not 4 Närståendetransaktioner, forts.

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



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 2019 fördelad på värderingsmetod. De olika nivåerna definieras som följer:

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

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

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

MSEK	31 mars 2020		31 mars 2019		31 december 2019	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
<i>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>						
Låneskulder, nivå 2 upplåning	226,6	226,6	128,7	128,7	167,6	167,6
Låneskulder, nivå 2 lån från ägare till förvärvat bolag	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Summa Låneskulder, nivå 2	229,6	229,6	131,7	131,7	170,6	170,6

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

Not 6 Avvecklad verksamhet

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



Not 6 Avvecklad verksamhet, forts.

Resultaträkning:

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

Tillgångar och skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning:

MSEK	31-mar 2020
Anläggningstillgångar	0,3
Varulager	0,0
Kundfordringar	0,0
Övriga fordringar	0,0
Likvida medel	0,1
TILLGÅNGAR	0,5
Upplåning	0,0
Leverantörsskulder	0,0
Övriga skulder	2,8
SKULDER	2,8

Kassaflöde:

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



Not 7 Användning av icke-IFRS mått

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

Justerat EBITDA, MSEK

Första kvartalet 2020	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	IFRS 16	Totalt
Rörelseresultat	21,0	-2,4	-4,4	0,0	0,2	14,4
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	6,5	4,0	0,0	0,0	6,6	17,0
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA justerad	27,4	1,6	-4,4	0,0	6,8	31,4

Första kvartalet 2019	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	27,3	4,7	-4,3	-0,5	27,4
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	4,8	2,4	0,0	0,5	13,6
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA justerad	32,1	7,1	-4,3	0,0	41,1

Rörelsekapital, MSEK

MSEK	Medicinteknik	Specialist läkemedel	Övriga	Koncern
31 mars 2020				
Varulager	65,5	52,8		118,4
Kundfordringar	56,0	66,8		122,9
Leverantörsskulder	-24,9	-37,1	-0,3	-62,2
Rörelsekapital	96,7	82,6	-0,3	179,0

31 mars 2019				
Varulager	47,4	62,3		109,7
Kundfordringar	55,7	53,4		109,1
Leverantörsskulder	-22,2	-50,2	-0,2	-72,6
Rörelsekapital	80,9	65,5	-0,2	146,3

31 december 2019				
Varulager	57,8	55,9		113,7
Kundfordringar	57,9	63,3		121,2
Leverantörsskulder	-17,3	-33,8	-1,0	-52,1
Rörelsekapital	98,4	85,4	-1,0	182,8

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



MEDCAP

NYCKELTAL

	Första kvartalet		Helår (jan-dec)
	2020	2019	2019
Avkastning på eget kapital, %	2,9	5,8	17,9
Eget kapital per aktie innan utspädning, kr	25,3	21,8	24,4
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	25,3	21,8	24,4
Kassaflöde per aktie, kr	0,3	-3,0	0,4
Soliditet, %	37	37	39
Antal aktier	13 451 118	13 451 118	13 451 118
Genomsnittligt antal aktier	13 451 118	13 451 118	13 451 118
Antal aktier efter utspädning	13 455 311	13 451 118	13 451 972



DEFINITIONER AV BEGREPP SOM FÖREKOMMER I RAPPORTEN

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

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