



MEDCAP

Delårsrapport

JULI – SEPTEMBER 2018

MEDCAP AB (PUBL)

Omsättning och EBITDA steg med 20 respektive 32 procent i tredje kvartalet

TREDJE KVARTALET JULI - SEPTEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 165,7 (138,1) MSEK, en ökning med 20 procent. Exklusive förvärv ökade nettoomsättning med 12 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 19,8 (14,9) MSEK, en ökning med 32 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 12 (11) procent.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 9,4 (3,7) MSEK.
- Vinst per aktie uppgick till 0,1 (0,3) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 36,2 (6,4) MSEK.

NIO MÅNADER JANUARI - SEPTEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 521,3 (422,6) MSEK, en ökning med 23 procent. Exklusive förvärv ökade nettoomsättning med 12 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 60,6 (42,6) MSEK, en ökning med 43 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 12 (10) procent.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 25,2 (18,3) MSEK.
- Vinst per aktie uppgick till 0,7 (0,9) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 66,5 (50,2) MSEK.
- Från och med detta räkenskapsår redovisas segmentet Läkemedelshandel som verksamhet under avveckling.

	Tredje kvartalet			januari-september			Helår (maj-dec)
	2018	2017	Differens	2018	2017	Differens	2017
Nettoomsättning (MSEK)	165,7	138,1	27,6	521,3	422,6	98,8	411,2
EBITDA (MSEK)	19,8	14,9	4,8	60,6	42,6	18,1	41,5
EBITDA %	11,9%	10,8%	1,1%	11,6%	10,1%	1,6%	3,6%
EBITA (MSEK)	16,7	9,5	7,3	51,8	30,5	21,3	34,4
EBITA %	10,1%	6,9%	3,2%	9,9%	7,2%	2,7%	8,4%
Vinst per aktie före utspädning (SEK)	0,1	0,3	-0,2	0,7	0,9	-0,2	0,2



VD-kommentar

Under tredje kvartalet fortsatte den starka utvecklingen för koncernen, primärt drivet av en fortsatt stark utveckling inom Medicinteknik samt ett bra kvartal för affärsområdet Specialistläkemedel.

Omsättningsökningen uppgick till tjugo procent och EBITDA-resultatet steg med trettiofem procent under det tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Den positiva utvecklingen hade dessutom varit väsentligt större utan den relativt stora bokföringstekniska effekten om 1,9 MSEK på EBITDA under kvartalet relaterat till värdering till verkligt värde av varulagret i förvärvsanalysen.

Denna effekt har ingen kassaflödespåverkan. Totalt under året påverkas resultatet på EBITDA-nivå av ovanstående beskriven effekt med 2,8 MSEK. Kvartalet visar återigen att koncernen som helhet är på rätt väg även om det återstår mycket potential att realisera i flera delar av verksamheten.

Den starka resultat- och försäljningsutvecklingen i affärsområdet Medicinteknik fortsatte under tredje kvartalet. I sammanhanget är det även värt att notera att tredje kvartalet innehåller två av de svagaste månaderna för segmentet (juli och augusti). Utvecklingen drevs framförallt av Cardiolex, med det nyligen förvärvade dotterbolaget Strässle, som levererade mycket starka marginaler. Även Abilia fortsätter att utvecklas väl. Inpac har under kvartalet stabiliserat verksamheten under ny VD. Vi är fortsatt tidigt i den turn-around som genomförts men vi ser signifikanta framsteg på både intäkts och kostnadssidan samt även inom kundvårdsområdet och har därmed stora förhoppningar för 2019 för denna verksamhet. Det är vår fasta övertygelse att

verksamheten utgör en stark plattform för framtida tillväxt med ökad lönsamhet.

Affärsområdet Specialistläkemedel fortsatte att utvecklas starkt i tredje kvartalet med försäljningstillväxt och stärkt lönsamhet. Utvecklingen drivs i huvudsak av den starka försäljningstillväxten i den nordiska läkemedelsportföljen men även CDMO-delen levererade resultat i paritet med den förväntansbild som fanns på kvartalet efter ett svagt första halvår. Vi fortsätter vår långsiktiga satsning på att bygga upp den nordiska portföljen, både med egenutvecklade och partnerprodukter. Det finns fortsatt stor potential att realisera i den satsningen och med ny VD på plats, nyligen genomförda lanseringar samt nya godkännanden i pipelinen finns goda förutsättningar för att se effekterna de kommande kvartalen.

Sammantaget är resultatet för koncernen under tredje kvartalet glädjande. Det återstår fortsatt mycket potential att hämta hem i de satsningar som gjorts under detta och föregående räkenskapsår, speciellt inom affärsområdet Specialistläkemedel. Vi har all anledning att se positivt på avslutningen av verksamhetsåret.

Karl Tobieson, VD

Stockholm 2018-11-02



MEDCAP

MedCap förvärvar och utvecklar lönsamma, marknadsledande nischbolag inom Life Science, ofta med ambitioner att växa internationellt. Verksamheten bedrivs inom två områden: Medicinteknik och Specialistläkemedel.

MedCap är en aktiv och långsiktig ägare med självständiga dotterbolag som drivs under sina respektive varumärken, men där koncerngemensamma strategier och synergier tillvaratas. Våra dotterbolag får tillgång till resurser, kompetens, nätverk och ett aktivt beslutsstöd som annars kan vara svårt att finna i mindre bolag. MedCaps ägarstyrning sker utifrån en tydlig ansvarsfördelning, värdegrund och företagsfilosofi, allt för att skapa bästa möjliga förutsättningar för lönsamhet och tillväxt.

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

förväntade framtida tillväxten. Detta sker främst i form av tilläggsförvärv till befintliga dotterbolag, men även genom förvärv av nya kärninnehav av företag med säte i Norden och med internationell potential. Bolag som förvärvas omsätter i normalfallet 50-200 MSEK.

Företagen skall ha en bevisad affärsmodell där vi tillsammans med bolagets ledning eller grundare kan identifiera och realisera en inneboende potential och skapa ambitiösa planer för vidare utveckling. MedCap är normalt majoritetsägare, men saminvesterar gärna i företag med starka entreprenörer och ledare i ett första steg mot en större ägarroll.

Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholms Small Cap lista.

För ytterligare information: www.medcap.se



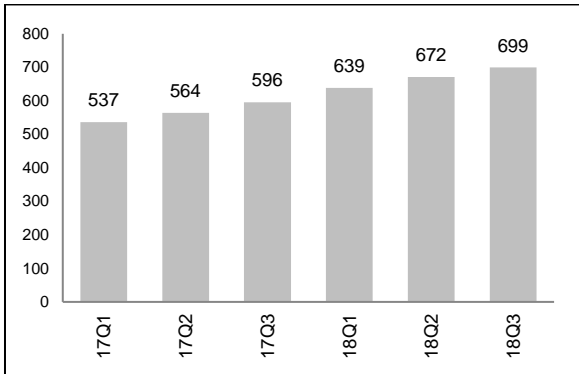


JULI-SEPTEMBER

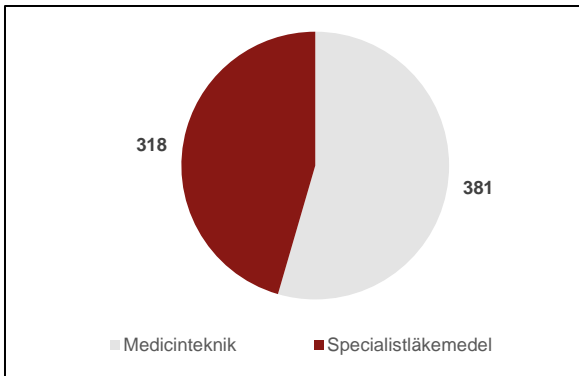
Omsättning

Försäljningen ökade med 20 procent, till 165,7 (138,1) MSEK under årets tredje kvartal. Affärsområde Medicinteknik bidrog under kvartalet med 86,8 MSEK och Specialistläkemedel med 78,8 MSEK.

Koncernens nettoomsättning rullande 12 månader, MSEK



Omsättningsfördelning rullande 12 månader per affärsområde (MSEK)

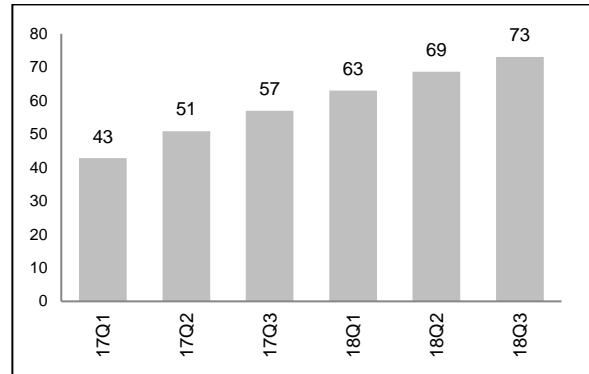


Resultat

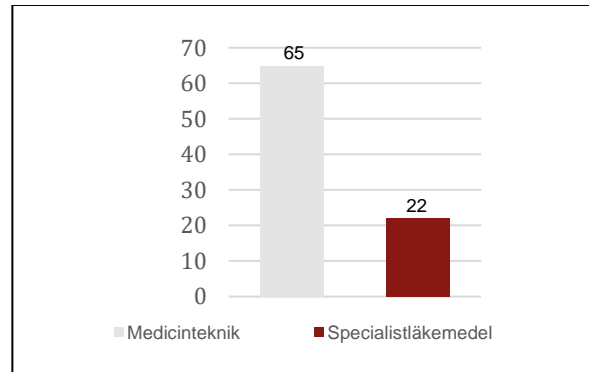
EBITDA ökade med 32,2 procent till 19,8 (14,9) MSEK under andra kvartalet, justerat för förvävsrelaterad lagereffekt i Strässle ökade EBITDA med 44,9 procent till 21,7 MSEK.

Ökningen beror till stor del på en kraftig resultatförbättring i segmentet Specialistläkemedel jämfört med förra året. EBITDA-marginalen ökade till 10 (5) procent i segmentet Specialistläkemedel.

Koncernens EBITDA rullande 12 månader, MSEK



Fördelning av EBITDA per affärsområde rullande 12 månader (MSEK)



Avskrivningarna av materiella tillgångar har under kvartalet minskat till -3,0 (-5,5) MSEK. Avskrivningar hänförliga till immateriella tillgångar ökade till -5,3 (-0,4) MSEK. Ökningen av immateriella avskrivningarna jämfört med förra året är primärt hänförliga produkträttigheter i samband med förvärvet av Strässle inom segmentet Medicinteknik.

Finansnettot var -0,9 (-2,6) MSEK under kvartalet. Förändringen beror på orealiserade valutaeffekter.



MEDCAP

JANUARI - SEPTEMBER

Omsättning

Försäljningen ökade med 23,4 procent till 521,3 (422,6) MSEK under räkenskapsårets första nio månader. Ökningen förklaras av att verksamheten inom segmentet Medicinteknik ökat omsättningen kraftigt, delvis som en konsekvens av genomförda förvärv. Exklusive förvärv ökade omsättningen med 12 procent.

Resultat

EBITDA ökade med 42,5 procent till 60,6 (42,6) MSEK räkenskapsårets första nio månader, justerat för förvärvsrelaterad lagereffekt i Strässle ökade EBITDA med 49,0 procent till 63,4 MSEK.

EBITDA-marginalen uppgick till 11,6 (10,1) procent.

De totala avskrivningarna har under innevarande räkenskapsår ökat till -24,9 (-19,3) MSEK.

Avskrivningar på materiella tillgångar har minskat till -8,8 (-12,1) medan avskrivningar på immateriella har ökat till -16,1 (-7,2) MSEK.

Förändringen beror till stora delar till avskrivningar relaterade till förvärvet av Strässle.

Finansnettot uppgick till -4,8 (-1,5) KSEK under första halvåret. Förändringen jämfört med förra året beror i all väsentlighet på ökad upplåning hänförligt till förvärvet av Strässle samt orealiserade valutaförluster relaterade till finansiella tillgångar och skulder.

**Finansiell ställning**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari till september till 66,5 (50,2) MSEK. Förändringen förklaras primärt av att kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar har förbättrats i perioden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var under samma period 37,1 (-7,9) KSEK. Förändringen förklaras till stora delar av att lån motsvarande 45 MSEK tagits upp i samband med förvärvet av Strässle i början av januari.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 47,9 (23,6) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 161,5 (89,7) KSEK

Soliditeten uppgick till 42 (49) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 30 september 2018 till 284,4 (282,9) MSEK varav 280,0 (272,7) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 4,4 (10,1) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande. Förändringen förklaras av att MedCap under året såväl som under förra räkenskapsåret köpt delar av minoritetens aktier i dotterbolag.

Eget kapital uppgick till 20,8 (20,4) SEK per aktie före utspädning.

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

Medarbetare

Vid periodens utgång var 289 (327) personer anställda i koncernen. Minskningen beror på att verksamheten i segmentet Läkemedelshandel

har minskat i omfattning. Antalet anställda i koncernen borträknat segmentet Läkemedelshandel var periodens utgång 250 (237) personer. Ökningen beror bland annat på förvärvet av Strässle.

Väsentliga risker

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

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

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden januari till september 2018 uppgått till 12,5 (9,3) MSEK. Transaktionerna består av management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor. Den kraftiga ökningen berör på att bolaget numera 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.

För mer information om närståendetransaktioner hänvisas till Not 4.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Finns ej.



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

MSEK	Tredje kvartalet			Januari-september			Helåret (maj-dec)
	2018	2017	Ändring	2018	2017	Ändring	2017
Nettoomsättning	86,8	70,2	16,5	288,1	221,7	66,4	211,5
EBITDA*	14,2	13,8	0,4	55,0	41,1	13,9	35,3
EBITDA* marginal	16%	20%	-3%	19%	19%	1%	17%

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

Omsättningen steg under tredje kvartalet med 24 procent till 86,8 (70,2) MSEK. Tillväxten drevs delvis av förvärven av Scandinavian Nutrients och Strässle.

EBITDA steg med 16 procent till 16,1 (13,8) MSEK justerat för förvärvseffekten relaterad till Strässles ingående lager på 1,9 MSEK. Marginalen blev 19 (20) procent (justerat för förvärvseffekten i 2018) primärt som ett resultat av ett starkt kvartal av Cardiolex-koncernen.

Abilia fortsätter att bidra kraftigt till segmentets fina utveckling även om det tredje kvartalet var svagare jämfört med den utveckling bolaget haft de senaste kvartalen. Tredje kvartalet innehåller också två sommarmånader (juli och augusti) vilket skapar en viss volatilitet från år till år och försäljningen i Storbritannien var osedvanligt svag under kvartalet. Bruttomarginalen i bolaget fortsätter att stärkas, vilket i huvudsak är ett resultat av en förändrad produktmix där en allt större andel av försäljningen utgörs av de kognitiva hjälpmedelsprodukterna där bolaget har ett mycket starkt erbjudande.

Även Inpac uppvisade under årets inledning en stark försäljningsutveckling, primärt drivet av förvärvet av Scandinavian Nutrients men även som ett resultat av en stark utveckling inom probiotika-affären där nya kunder valt Inpac som leverantör. Övertagandet av Scandinavian Nutrients verksamhet har, som kommenterats tidigare, varit utmanande men under tredje kvartalet började vi se resultatet av det fokuserade arbetet med att få den affären att leverera.

Cardiolex har under kvartalet fokuserat på slutanvändartester av engångselektroden inför lansering under slutet av verksamhetsåret. Bolaget har ett starkt produktsortiment med tydligt kundmervärde, vilket skapar goda förutsättningar för en fortsatt expansion i nya marknader.

Rörelsekapitalbindning

Affärsområdets rörelsekapital uppgick per 30 september till 71,7 (58,3) MSEK, motsvarande ca 18% av segmentets omsättning på årsbasis.



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

MSEK	Tredje kvartalet			Januari-september			Helåret (maj-dec)
	2018	2017	Ändring	2018	2017	Ändring	2017
Nettoomsättning	78,8	67,9	10,9	233,2	200,8	32,4	200,0
EBITDA*	8,1	3,3	4,8	15,0	7,5	7,5	14,3
EBITDA* marginal	10%	5%	5%	6%	4%	3%	7%

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

Omsättningen steg med 16 procent till 78,8 (67,9) MSEK under tredje kvartalet. Upptaget av nylanserade produkter i den nordiska specialistläkemedelsportföljen har stärkt den positiva trenden och portföljen utgör nu cirka 39% procent av den totala försäljningen i segmentet. Bruttomarginalen stärktes till 45 (41) procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år vilket till stor del förklaras av produktmixen. Den externa CDMO-affären hade ett mer normalt kvartal efter en svag inledning på året 2018.

Under kvartalet har fokus legat på de nyligen genomförda produktlanseringarna. Försäljningen av den nordiska produktportföljen växer stadigt månad för månad. Vi förväntar oss fortsatt betydande genomslag på omsättning och lönsamhet av produkterna Cresemba och Oxibutynin samt andra nyligen lanserade produkter.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 8,1 (3,3) MSEK vilket motsvarar en

ökning med 146% procent. Det finns fortsatt stora marginalökningseffekter att realisera i segmentet och vi ser fortsatt mycket positivt på framtiden.

Resultatet för segmentet är fortsatt långt ifrån den långsiktiga potentialen men strategiskt pågår en förflyttning av verksamheten mot mer produktägande som långsiktigt kommer att skapa mycket goda förutsättningar för tillväxt samt förstärkt lönsamhet. Vi genomför fortsatt långsiktiga satsningar och befinner oss i en uppbyggnadsfas vilket dämpar den kortsiktiga lönsamheten. För att nå kritisk massa i produktportföljen kommer affärsområdet fortsätta att satsa på partnersamarbeten såväl som egen produktutveckling.

Rörelsekapitalbindning

Affärsområdets rörelsekapital uppgick per den 30 september till 85,5 (70,9) KSEK, motsvarande 27% av segmentets omsättning på årsbasis.



MEDCAP

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm den 2 november 2018

MedCap AB (publ)

Michael Berg
Styrelseordförande

Henrik Stenqvist
Styrelseledamot

Anders Hansen
Styrelseledamot

Henrik Blomquist
Styrelseledamot

Renée Aguiar-Lucander
Styrelseledamot

Karl Tobieson
VD

Denna information är sådan information som MedCap AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 2 november kl. 06.30 CET.

Kontaktuppgifter

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

MedCap AB (publ) Org. nr 556617-1459

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

www.medcap.se

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2018, den 15 februari 2019

Delårsrapport 1 2019, den 10 maj 2019

Delårsrapport 2 2019, den 9 augusti 2019

Delårsrapport 3 2019, den 31 oktober 2019



Revisorns granskningsrapport

MedCap AB (publ) org nr 556617-1459

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för MedCap AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 2 november 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam
Auktoriserad revisor



MEDCAP

MSEK	Not	Tredje kvartalet		Januari-september		Helåret (maj-dec)
		2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	1	165,7	138,1	521,3	422,6	411,2
Övriga rörelseintäkter		1,7	1,3	3,5	3,1	2,8
		167,3	139,4	524,9	425,6	414,0
Råvaror och förnödenheter		-81,4	-67,7	-247,4	-193,2	-196,5
Övriga externa kostnader		-25,8	-21,1	-78,8	-70,8	-64,5
Personalkostnader		-38,9	-35,0	-134,6	-117,1	-109,3
Övriga rörelsekostnader		-1,5	-0,6	-3,3	-1,9	-2,2
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		19,8	14,9	60,6	42,6	41,5
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-3,0	-5,5	-8,8	-12,1	-7,2
Rörelseresultat för av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		16,7	9,5	51,8	30,5	34,4
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-5,3	-0,4	-16,1	-7,2	-20,9
Rörelseresultat (EBIT)		11,4	9,1	35,7	23,2	13,5
Finansiella intäkter		0,1	-1,1	0,1	0,2	0,0
Finansiella kostnader		-1,0	-1,6	-4,9	-1,8	-1,8
Finansiella poster netto		-0,9	-2,6	-4,8	-1,5	-1,8
Resultat efter finansiella poster		10,5	6,5	30,9	21,7	11,6
Inkomstskatt		-1,1	-2,8	-5,7	-3,4	-6,8
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		9,4	3,7	25,2	18,3	4,8
Resultat från avvecklad verksamhet	6	-7,5	0,3	-14,4	-5,5	-2,4
Periodens resultat		1,9	3,9	10,8	12,7	2,4
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		1,6	4,3	9,4	11,4	2,1
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,3	-0,3	1,4	1,3	0,3
Periodens resultat per aktie i kr före utspädning		0,1	0,3	0,7	0,9	0,2
Periodens resultat per aktie i kr efter utspädning		0,1	0,3	0,7	0,9	0,2
Antal aktier före utspädning		13 451 118	13 401 118	13 451 118	13 401 118	13 401 118
Antal aktier efter utspädning		13 451 118	13 401 118	13 451 118	13 401 118	13 401 118



MSEK	Not	Tredje kvartalet		Januari-september		Helåret (maj-dec)	
		2018	2017	2018	2017	2017	
Periodens resultat		1,9	3,9	10,8	12,7	2,4	
Omklassificering till resultaträkning vid avveckling av verksamhet							
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:							
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-1,4	0,1	5,4	-1,8	-1,7	
Periodens totalresultat		0,6	4,0	16,2	11,0	0,7	
Totalresultatet hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		0,3	4,2	14,5	9,7	0,4	
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,3	-0,2	1,6	1,2	0,3	
Totalresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare:							
Kvarvarande verksamheter		7,8	3,0	28,9	15,3	2,7	
Avvecklad verksamhet		-7,5	1,2	-14,4	-5,5	-2,3	



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Not	2018	2017	2017
		30 september	30 september	31 december
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		310,7	223,7	211,3
Materiella anläggningstillgångar		55,7	39,0	47,7
Finansiella anläggningstillgångar		1,0	1,8	1,2
Uppskjuten skattefordran		4,7	2,6	2,7
		372,2	267,1	263,1
Omsättningstillgångar				
Varulager		104,8	126,8	122,6
Aktuell skattefordran		11,8	4,8	4,6
Kundfordringar och andra fordringar		122,8	134,7	148,6
Likvida medel		46,8	23,6	61,3
		286,2	289,9	337,1
Tillgångar som innehas för försäljning	6	7,3		
SUMMA TILLGÅNGAR		665,6	557,0	600,2

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



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (FORTS.)

EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		280,0	272,7	264,7
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		4,4	10,1	2,9
Totalt eget kapital		284,4	282,9	267,6
Avsättningar*		12,9	17	
Långfristiga skulder				
Upplåning	2,5	78,1	9,3	48,6
Övriga långfristiga skulder		7,8	7,6	12,9
Uppskjutna skatteskulder		32,0	15,4	13,4
		117,9	32,4	75,8
Kortfristiga skulder				
Upplåning	2,5	130,7	104,0	118,0
Aktuella skatteskulder		12,6	6,4	6,9
Leverantörsskulder och andra skulder		100,6	114,7	131,8
		243,9	225,1	256,7
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	6	6,6		
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		665,6	557,0	600,2

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



FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehavare utan best. inflytande	Summa Eget kapital
Eget kapital 1 maj 2017	270,9	21,4	292,3
	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	2,1	0,3	2,4
Övrigt totalresultat	-1,6	-0,1	-1,7
Periodens totalresultat	0,4	0,3	0,7
	0,0	0,0	0,0
Personaloptioner	0,0	0,0	0,0
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-6,5	-18,8	-25,3
Eget kapital 31 december 2017	264,8	2,9	267,6
Eget kapital 1 jan 2018	264,8	2,9	267,6
Periodens resultat	9,4	1,4	10,8
Övrigt totalresultat	5,2	0,2	5,4
Periodens totalresultat	14,6	1,6	16,2
Personaloptioner	0,1	0,0	0,1
Nyemission på grund av aktieteckning personaloptioner	1,7	0,0	1,7
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-1,3	0,0	-1,3
Eget kapital 30 september 2018	280,0	4,4	284,4
Eget kapital 1 jan 2017	268,7	19,8	288,6
Periodens resultat	11,4	1,3	12,7
Övrigt totalresultat	-1,7	-0,1	-1,8
Periodens totalresultat	9,7	1,2	11,0
Personaloptioner	0,0	0,0	0,0
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-5,7	-10,9	-16,7
Eget kapital 30 september 2017	272,7	10,1	282,9



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Tredje kvartalet		Nio månader		Helår maj-dec 2017
		2018	2017	2018	2017	
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		11,4	9,7	35,7	19,6	12,3
Avskrivningar och nedskrivningar		8,6	6,1	25,2	19,9	29,9
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-8,8	-4,9	-2,8	-1,2	-4,3
Erhållen ränta		-0,5	0,1	-0,5	0,3	0,0
Erlagd ränta		-2,3	-0,5	-4,4	-1,9	-1,9
Betald inkomstskatt		-0,4	-5,7	-5,7	-2,9	-7,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		8,0	4,7	47,5	33,8	28,7
Ökning/minskning varulager		5,7	-0,5	17,0	21,3	4,4
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		14,9	6,3	14,8	17,0	-14,0
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		7,5	-4,2	-12,9	-21,9	8,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		36,2	6,4	66,5	50,2	27,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag		-4,0	0,0	-80,9	0,0	0,0
Köp av materiella anläggningstillgångar		-12,3	-1,6	-18,2	-11,0	-8,8
Köp av immateriella tillgångar		-24,6	-11,0	-34,6	-30,3	-9,2
Köp av finansiella tillgångar		16,7	-5,5	16,7	-5,5	0,0
Försäljning av anläggningstillgångar		0,0	0,3	0,0	0,3	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-24,1	-17,8	-116,9	-46,5	-18,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagna lån		5,6	0,0	50,6	0,0	60,5
Amorteringar		-31,6	0,0	-39,9	-33,0	-49,5
Nyemission		0,0		1,7		-
Optionspremier		0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		15,0	-3,8	24,5	25,0	23,7
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag		1,6	0,0	0,0	0,0	-25,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-9,3	-3,8	37,1	-7,9	9,4
Minskning/ökning av likvida medel		2,7	-15,2	-13,4	-4,3	18,7
Likvida medel vid periodens början		45,2	38,8	61,3	27,8	42,6
Likvida medel vid årets slut		47,9	23,6	47,9	23,6	61,3



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Tredje kvartalet		januari-september	
		2 018	2 017	2 018	2 017
Nettoomsättning	4	2,0	1,8	5,9	5,3
Övriga intäkter	4	0,0	1,8	1,3	1,9
Summa		2,0	3,6	7,2	7,2
Övriga externa kostnader	4	-0,6	-0,8	-3,3	-2,1
Personalkostnader		-1,8	-3,4	-6,1	-6,6
Avskrivning		0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat		-0,4	-0,5	-2,3	-1,5
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper		0,0	-0,1	0,0	
Ränteintäkter och liknande poster		2,4	0,0	5,4	1,4
Räntekostnader		-0,2	0,7	-0,5	0,7
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		1,8	0,0	2,6	0,6
Koncernbidrag/Utdelning		0,0	14,5	0,0	14,5
Nedskrivning aktier i dotterbolag		0,0	0,0		0,0
Skatt på årets resultat		0,0	0,0	0,0	-0,1
Årets resultat		1,8	14,5	2,6	15,0



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2018	2017	2017
		30 september	30 september	31 december
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	4	277,1	287,8	247,2
		277,1	287,8	247,2
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		1,8	0,5	0,4
Fordringar på koncernföretag	4	19,7	5,3	3,6
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		3,0	3,7	46,1
		24,6	9,5	50,1
SUMMA TILLGÅNGAR		301,6	297,3	297,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Obeskattade reserver		0,0	0,0	0,0
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag	4	0,0	0,0	0,0
Övriga långfristiga skulder		0,0	0,0	0,0
		0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag	4	0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder och andra skulder		3,3	2,3	3,3
		3,3	2,3	3,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		301,6	297,3	297,3



REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, *Delårsrapportering*. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) sådana de antagits av EU samt Redovisningsrådets Rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Förutom tillämpning av IFRS 15 och IFRS 9 är redovisningsprinciperna oförändrade jämfört med årsredovisningen 2017. För mer information om tillämpning av IFRS 15 och övriga redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2017.

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

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

NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment

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

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

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

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



MEDCAP

Tredje kvartal 2017	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	70,2	67,9	1,8	-1,8	138,1
Segmentens omsättning exkl intern oms	70,2	67,9			138,1
EBITDA justerad	13,8	3,3	-2,1	0,0	15,0
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2,6	-2,4		-0,8	-5,9
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	11,2	0,9	-2,1	-0,8	9,2
Finansiella intäkter och kostnader	-1,8	-0,9	15,0	-14,5	-2,2
Resultat före skatt	9,4	0,0	12,9	-15,3	6,9
<i>Tillgångar</i>	<i>331,3</i>	<i>197,4</i>	<i>370,8</i>	<i>-342,5</i>	<i>557,0</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>212,6</i>	<i>76,3</i>	<i>290,2</i>	<i>-337,1</i>	<i>242,0</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>23,5</i>	<i>0,0</i>	<i>1,6</i>	<i>0,0</i>	<i>25,1</i>
januari-september 2018	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	288,1	233,2	5,9	-5,9	521,3
Segmentens omsättning exkl intern oms	288,0	233,2	-	-	521,2
EBITDA justerad	55,0	15,0	-8,2	-1,2	60,6
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-15,3	-7,1	-	-2,5	-24,9
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	39,7	7,9	-8,2	-3,7	35,7
Finansiella intäkter och kostnader	-5,7	-3,4	4,9	-0,5	-4,8
Resultat före skatt	33,9	4,6	-3,3	-4,3	30,9
januari-september 2017	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	221,7	200,8	5,3	-5,3	422,6
Segmentens omsättning exkl intern oms	221,7	200,8			422,6
EBITDA justerad	41,1	7,5	-6,0	0,0	42,6
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-9,8	-7,1		-2,4	-19,3
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	31,3	0,4	-6,0	-2,4	23,2
Finansiella intäkter och kostnader	-1,1	-2,1	16,6	-14,5	-1,1
Resultat före skatt	30,2	-1,7	10,6	-16,9	22,2



MEDCAP

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

Nettoomsättningsfördelning per produkt- och tjänstekategori:

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

Tredje kvartal 2017	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Läkemedel	0,0	66,6	0,0	0,0	66,6
Hjälpmedel	46,7	0,0	0,0	0,0	46,7
Övrig medicinskteknisk utrustning	4,4	0,0	0,0	0,0	4,4
Livsmedel	17,8	0,0	0,0	0,0	17,8
Övrigt	1,3	1,3	1,7	-1,7	2,6
	70,2	67,9	1,7	-1,7	138,1



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

Januari-september 2017	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Läkemedel	0,0	197,8	0,0	0,0	197,8
Hjälpmedel	149,0	0,0	0,0	0,0	149,0
Övrig medicinskteknisk utrustning	17,0	0,0	0,0	0,0	17,0
Livsmedel	52,1	0,0	0,0	0,0	52,1
Övrigt	3,6	3,0	5,3	-5,3	6,6
	221,7	200,8	5,3	-5,3	422,6

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	30 september 2018	30 september 2017	30 september 2018	30 september 2017
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	131,9	114,2	-	-
Pantförskrivet lager	-	0,0	-	-
Aktier i dotterföretag	139,7	159,7	139,7	-
Spärrmedel	0,4	6,5	-	-
Pantsatta kundfordringar	65,8	79,3	-	-
Övrigt	12,1	12,5	-	-
Summa ställda säkerheter	349,9	372,2	139,7	-
Eventalförpliktelser				
	30 september 2018	30 september 2017	30 september 2018	30 september 2017
	Generellt borgensåtagande	Inga	Generellt borgensåtagande	Inga

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



Not 3 Rörelseförvärv

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

MSEK	Strässle Medizintechnik GmbH
Förvärvstidpunkt	2018-01-11
Förvärvad andel	100%
Anskaffningsvärde	
Varav kontant betalning	87,8
Varav återstående köpeskilling	4,9
Totalt anskaffningsvärde	92,7
Förvärvade identifierbara tillgångar	
Immateriell tillgångar	65,1
Materiella tillgångar	0,5
Finansiella tillgångar	0,0
Lager	5,5
Kundfordringar	2,7
Övriga tillgångar	0,9
Likvida medel	6,8
Långfristiga skulder	0,6
Uppskjuten skatt	19,5
Leverantörsskulder	0,1
Övriga kortfristiga skulder	2,3
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	59,1
Goodwill	33,6
Förvärvade nettotillgångar	92,7
Nettokassa effekt	81,0

Den preliminära förvärvsanalysen redovisad ovan baseras på en proforma resultat- och balansräkning för Strässle GmbH per sista december 2017. Tillträdesbalansräkningen är preliminär avseende fördelning immateriella tillgångar och goodwill. Bolaget har under andra kvartalet identifierat immateriella tillgångar i form av produkträttigheter motsvarande ett värde om 65 MSEK.



MEDCAP

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

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

MSEK	2018 1 jan-30 september 2018
Nettoomsättning	27,1
Övriga rörelseintäkter	0,1
	27,3
Råvaror och förnödenheter	-8,6
Övriga externa kostnader	-1,6
Personalkostnader	-5,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,0
Övriga rörelsekostnader	
Rörelseresultat	6,7
Resultat andelar dotterbolag	
Finansiella intäkter och kostnader	
Resultat före skatt	6,7

Not 4 Närstående transaktioner

MSEK	Tredje kvartalet		Januari-september		Helår
Moderbolagets transaktioner med dotterbolag	2018	2017	2018	2017	2017
<i>Försäljning av tjänster:</i>					
Koncerninterna transaktioner (management fee)	2,0	1,8	5,9	5,3	4,8
Vidarefakturerade kostnader	0,0	1,8	1,3	1,9	2,0
Fakturerad ränta på interna lån	2,3	0,7	5,3	2,1	1,9
	4,3	4,2	12,5	9,3	8,6
<i>Inköp av tjänster:</i>					
Fakturerad ränta på interna skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vidarefakturerade kostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0



MEDCAP

MSEK	30 september 2018	30 september 2017	31 december 2017
<i>Utestående fordringar och skulder avseende dotterbolag</i>			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag*	19,7	5,3	3,6
Långfristiga fordringar på koncernföretag**	116,6	88,2	88,8
Skulder till koncernföretag			0,0
Avsättningar för osäkra fordringar			0,0
	136,3	93,5	92,3

MSEK		Tredje kvartalet		Januari-september		Helår (maj-dec)
Koncernens transaktioner med företag kontrollerade av ledande befattningshavare		2018	2017	2018	2017	2017
Moderbolaget	Fakturerade styrelsearvoden	0,0	0,6		0,7	0,6
	Förvärv av aktier från minoriteter med ledande befattningar i dotterbolag*	0,0		1,6		9,2
	Fakturerade konsulttjänster	0,0	0,0	0,2		0,2
		0,0	0,5	1,8	0,7	10,0
Unimedic	Fakturerade styrelsearvoden	0,0	0,0			0,1
	Fakturerade konsulttjänster	0,0	0,0			
	Fakturerade omkostnader	0,0	0,0			
	Inköp av varor**	0,1	0,1	0,3	0,3	0,5
		0,1	0,1	0,3	0,3	0,6
Övriga dotterbolag	Fakturerade styrelsearvoden	0,1	0,2	0,4	0,3	0,5
	Fakturerade konsulttjänster	0,0	0,0			0,0
	Fakturerade omkostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Inköp av varor					
		0,1	0,0	0,4	0,3	0,5
		0,2	0,6	2,5	1,3	11,1

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



Not 5 Finansiella instrument

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

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

Nedan tabell visar en analys av finansiella instrument som tas upp till verkligt värde per 30 september 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 september 2018		30 september 2017		31 december 2017	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
<i>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>						
Låneskulder, nivå 2	90,6	90,6	20,6	20,6	46,2	46,2

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

Not 6 Avvecklad verksamhet

Efter bolagets strategiska översyn som genomfördes under hösten/vinter 2017 beslutades under januari 2018 att prioritera segmenten Specialistläkemedel samt Medicinteknik. I början av maj beslutades att MedCap har för avsikt att avyttra läkemedelshandels verksamheten och har inlett arbetet med att hitta en annan ägare till verksamheten. I koncernens rapport över resultatet har Läkemedelshandels (Cross Pharma koncernen) resultatposter exkluderats för alla perioder och rapporteras endast som en post vid raden "Resultat från avvecklad verksamhet". Verksamhetens tillgångar och skulder har redovisats som innehav för försäljning från och med 2018-01-01. Under kvartalet har återstående avvecklingskostnader för Cross Pharmas polska dotterbolag bokats upp vilket förklarar det negativa resultatet. Vidare har åtta produkter i Cross Pharmas produktportfölj sålts för 0,5 MSEK under kvartalet. Nedan visas resultaträkning, balansräkning samt kassaflöde.

Resultaträkning:

MSEK	Tredje kvartalet		Januari-september		Helår
	2018	2017	2018	2017	maj-dec 2017
Omsättning	4,8	45,9	44,0	149,2	123,1
Rörelsens kostnader	-12,3	-44,8	-58,2	-152,2	-124,3
Rörelseresultat	-7,4	1,1	-14,1	-3,0	-1,2
Finansiella poster	0,0	-0,6	-0,3	-2,3	-1,2
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Resultat vid försäljning av verksamhet	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Finansiella poster netto	0,0	-0,6	-0,3	-2,3	-1,2
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-7,5	0,5	-14,4	-5,3	-2,5



MEDCAP

Tillgångar och skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning:

MSEK	2018 30 september
Anläggningstillgångar	1,5
Varulager	0,8
Kundfordringar	2,2
Övriga fordringar	1,5
Likvida medel	1,2
TILLGÅNGAR	7,3
Upplåning	0,7
Leverantörsskulder	0,5
Övriga skulder	5,4
SKULDER	6,6

Kassaflöde:

MSEK	Tredje kvartalet		Nio månader		Helår maj-dec 2017
	2018	2017	2018	2017	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,6	0,0	-3,0	-0,3	11,6
Minskning/ökning av likvida medel	-0,6	0,0	-3,0	-0,3	11,6

Not 7 Användning av icke-IFRS mått

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

Justerat EBITDA, KSEK

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

Tredje kvartal 2017	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	11,2	0,9	-2,1	-0,8	9,2
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	2,6	2,4	0,0	0,8	5,9
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA justerad	13,8	3,3	-2,1	0,0	15,0



MEDCAP

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

Januari-september 2017	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	31,3	0,4	-6,0	-2,4	23,2
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	9,8	7,1	0,0	2,4	19,3
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA justerad	41,1	7,5	-6,0	0,0	42,6

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

Rörelsekapital, KSEK

MSEK	Medicinteknik	Specialist läkemedel	Övriga	Koncern
30 september 2018				
Varulager	49,3	55,5		104,8
Kundfordringar	46,3	56,9		103,2
Leverantörsskulder	-23,9	-26,9	-0,6	-51,4
Rörelsekapital	71,7	85,5	-0,6	156,6

30 september 2017				
Varulager	40,3	58,6	28,2	127,1
Kundfordringar	37,8	46,7	35,3	119,8
Leverantörsskulder	-19,8	-34,4	-12,1	-66,3
Rörelsekapital	58,3	70,9	51,4	180,6

31 december 2017				
Varulager	52,7	54,1	15,7	122,6
Kundfordringar	49,5	49,7	30,1	129,2
Leverantörsskulder	-33,7	-33,0	-3,5	-70,2
Rörelsekapital	68,5	70,8	42,3	181,6

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



NYCKELTAL

	Tredje kvartalet		Januari-september		Helår (maj-dec)
	2018	2017	2018	2017	2017
Avkastning på eget kapital, %	0,7	1,6	3,4	4,1	0,8
Eget kapital per aktie innan utspädning, kr	20,8	20,4	20,8	20,4	19,8
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	20,8	20,4	20,8	20,4	19,8
Kassaflöde per aktie, kr	0,2	-1,1	-1,0	-0,3	1,4
Soliditet, %	42	49	42	49	44
Antal aktier	13 451 118	13 401 118	13 451 118	13 401 118	13 401 118
Genomsnittligt antal aktier	13 451 118	13 401 118	13 418 711	13 401 118	13 401 118
Antal aktier efter utspädning	13 451 118	13 401 118	13 451 118	13 401 118	13 401 118

DEFINITIONER AV BEGREPP SOM FÖREKOMMER I RAPPORTEN

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

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