



MEDCAP

Bokslutskommuniké

JANUARI – DECEMBER 2018

MEDCAP AB (PUBL)

Omsättningen ökade 19% och EBITDA 32% under 2018

FJÄRDE KVARTALET OKTOBER - DECEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 187,7 (173,2) MSEK, en ökning med 8 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 17,0 (16,3) MSEK, en ökning med 4 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 9 (9) procent.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 1,2 (-3,2) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,7 (-0,4) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 21,6 (43,2) MSEK.

TOLV MÅNADER JANUARI - DECEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 709,0 (595,8) MSEK, en ökning med 19 procent. Exklusive förvärv ökade nettoomsättning med 8 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 77,6 (58,8) MSEK, en ökning med 32 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 11 (10) procent.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 26,4 (15,1) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,0 (0,4) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 88,1 (93,3) MSEK.
- Från och med detta räkenskapsår redovisas segmentet Läkemedelshandel som verksamhet under avveckling.

	Fjärde kvartalet			januari-december			Helår (maj-dec)
	2018	2017	Differens	2018	2017	Differens	2017
Nettoomsättning (MSEK)	187,7	173,2	14,5	709,0	595,8	113,2	411,2
EBITDA (MSEK)	17,0	16,3	0,7	77,6	58,8	18,8	41,5
EBITDA %	9,0%	9,4%	-0,4%	10,9%	9,9%	1,1%	10,1%
EBITA (MSEK)	14,9	13,8	1,1	66,7	49,5	17,2	34,4
EBITA %	7,9%	8,0%	0,0%	9,4%	8,3%	1,1%	8,4%
Vinst per aktie före utspädning (SEK)	-0,7	-0,4	-0,3	0,0	0,4	-0,4	0,2



MEDCAP

VD-kommentar

Under fjärde kvartalet fortsatte den positiva utvecklingen för koncernen. Det fjärde kvartalet präglades av en fortsatt stark utveckling inom Medicinteknik och ett svagt utfall inom Specialistläkemedel.

Omsättningsökningen uppgick till 8 procent och EBITDA-resultatet steg med 4 procent under det fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Kvartalet bekräftar att koncernen som helhet fortsätter att utvecklas positivt men också att det finns mycket potential kvar att hämta i båda affärsområden. Det svaga utfallet inom affärsområdet Specialistläkemedel är tydligt kopplat till utmaningar inom CDMO verksamheten men även

försäljningsutvecklingen inom både licens och den egna specialistläkemedelsportföljen, som har utvecklats något svagare än bedömd potential under årets sista månader.

Den starka resultat- och försäljningsutvecklingen i affärsområdet Medicinteknik fortsatte under fjärde kvartalet. Utvecklingen drevs framförallt av Abilia som levererade stark försäljningstillväxt med mycket starka marginaler. Abilia har under året haft en synnerligen stark tillväxt på hemmamarknaderna och Sverige sticker ut med 36 procents tillväxt. Abilia växer primärt inom produktområde kognition där allt fler användare/brukare får ta del av våra produkter och området utgör nu 60 procent av den totala försäljningen. Även Cardiolex fortsätter att utvecklas väl och har under året tagit viktiga steg för att kunna expandera utanför hemmamarknaderna Sverige och Tyskland. Inpac har under kvartalet fortsatt levererat på sin operationella plan. Vi är fortsatt tidigt i de förändringar som genomförts men vi ser

signifikanta framsteg operativt och nya kunder som gett Inpac förtroendet att leverera. Året som helhet har bjudit på en hel del negativa överraskningar för Inpac men under ny ledning ser vi nu med tillförsikt på det kommande verksamhetsåret.

Affärsområdet Specialistläkemedel motsvarade inte förväntningarna under fjärde kvartalet med en försäljningsmässigt svag avslutning på året. Den svaga försäljningen är primärt relaterad till CDMO verksamheten vilket till viss del drevs av en kort decembermånad samt en rad identifierade operationella utmaningar. Vi konstaterar att verksamheten hittills inte levererat fullt ut på de handlingsplaner som tagits fram och kvartalet tydliggör behovet av att öka fokus på att genomdriva dessa handlingsplaner fullt ut. Trots den svaga resultatutvecklingen fanns händelser att glädjas åt under kvartalet. Dels erhöles TLV:s besked om att Prednisolon inkluderas i förmånerna i Sverige, vilket är en förutsättning för försäljning, och dels fortsatte den nordiska läkemedelsportföljen att växa. De sju viktigaste produkterna växte med 62% jämfört med motsvarande kvartal föregående år och den nordiska portföljens andel av totala försäljningen utgjorde 48 procent. 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.

Sammantaget är resultatet för koncernen under verksamhetsåret 2018 glädjande. Vi växer med 19 procent samtidigt som EBITDA ökar med 32 procent. Sett över tid har den genomsnittliga årliga EBITDA ökningen det senaste fem åren varit tjugo procent vilket klart överstiger vårt mål om femton procent per år över en affärscykel.



MEDCAP

Det återstår dock fortsatt mycket att göra för att fortsätta den positiva utvecklingen.

Vi har all anledning att se positivt på det kommande verksamhetsåret.

Karl Tobieson, VD

Stockholm 2019-02-15



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.

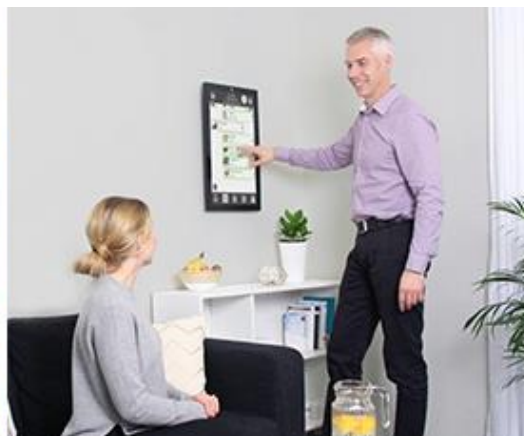
Tillväxt genom förvärv är en viktig och central del i affärsstrategierna och en kritisk del av den

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



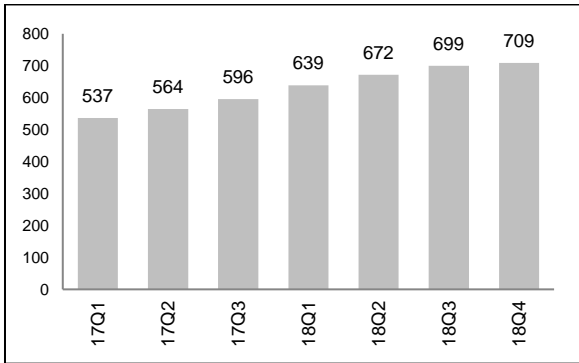


OKTOBER-DECEMBER

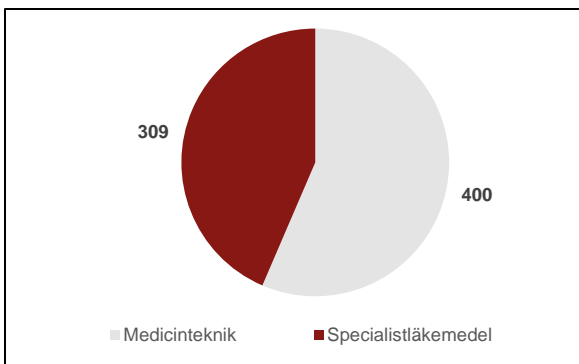
Omsättning

Försäljningen ökade med 8 procent, till 187,7 (173,2) MSEK under årets fjärde kvartal. Affärsområde Medicinteknik bidrog under kvartalet med 112,3 MSEK och Specialistläkemedel med 75,4 MSEK.

Koncernens nettoomsättning rullande 12 månader, MSEK



Omsättningsfördelning rullande 12 månader per affärsområde (MSEK)

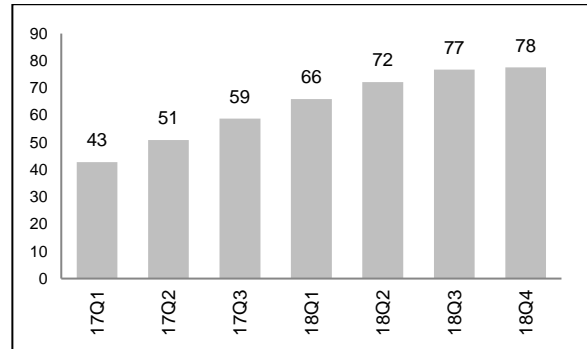


Resultat

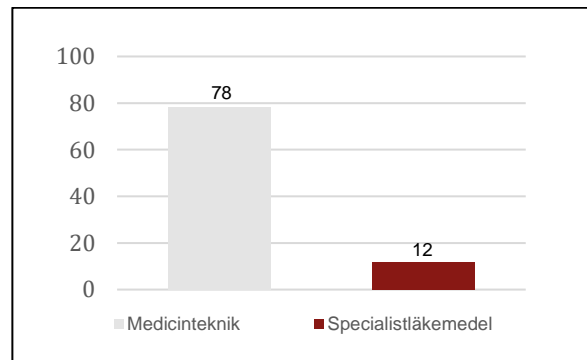
EBITDA ökade med 4,3 procent till 17,0 (16,3) MSEK under fjärde kvartalet. Ökningen beror till stor del på en resultatförbättring i segmentet Medicinteknik jämfört med förra året. EBITDA-

marginalen sjönk till -4 (8) 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 ökat till -2,1 (2,8) MSEK. Avskrivningar hänförliga till immateriella tillgångar minskade till -6,3 (-20,9) MSEK. Förändringen beror på att i fjärde kvartalet 2017 gjordes nedskrivning på 13 MSEK relaterat till tillgångar i den nu avvecklade läkemedelshandeln.

Finansnettot var 0,6 (-0,5) MSEK under kvartalet. Förändringen beror på orealiserade valutaeffekter och högre intäktsräntor.



JANUARI - DECEMBER

Omsättning

Försäljningen ökade med 19 procent till 709,0 (595,8) MSEK under räkenskapsåret. Ökningen förklaras av att verksamheten inom segmentet Medicinteknik ökat omsättningen kraftigt, delvis som en konsekvens av genomförda förvärv. Exklusive förvärv ökade omsättningen med 8 procent.

Resultat

EBITDA ökade med 31,9 procent till 77,6 (58,8) MSEK räkenskapsåret, justerat för förvärvsrelaterad lagereffekt i Strässle ökade EBITDA med 36,7 procent till 80,4 MSEK.

EBITDA-marginalen uppgick till 10,9 (9,9) procent.

De totala avskrivningarna har under innevarande räkenskapsår minskat till -33,2 (-37,5) MSEK.

Avskrivningar på materiella tillgångar har ökat till -10,9 (-9,3) medan avskrivningar på immateriella tillgångar har minskat till -22,3 (-28,1) MSEK.

Förändringen beror på att i fjärde kvartalet 2017 gjordes nedskrivning på 13 MSEK relaterat till tillgångar i den nu avvecklade läkemedelshandeln. Justerat för ovannämnda nedskrivning har avskrivningarna på immateriella tillgångar ökat till följd av avskrivning för kundrelationer/produkt rättigheter i Strässle på 6,3 MSEK

Finansnettot uppgick till -4,2 (-2,0) MSEK under året. Förändringen jämfört med förra året beror i all väsentlighet på ökad upplåning hänförligt till förvärvet av Strässle.



Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari till december till 89,7 (92,6) MSEK. Förändringen förklaras primärt av att rörelsekapitalet minskade mer i 2017 jämfört med 2018 i den nu avvecklade läkemedelshandeln, samtidigt har kassaflödet från den löpande rörelsen före förändringar i rörelsekapital ökat i 2018.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var under samma period 27,4 (-14,6) KSEK. Förändringen förklaras till stora delar av att lån motsvarande 45 MSEK tagits upp i samband förvärvet av Strässle i början av januari 2018, samt att minoriteter köptes ut i 2017.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 56,9 (61,3) MSEK.

Nettoskulden uppgick till 144,5 (105,3) KSEK
Soliditeten uppgick till 41 (44) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 31 december 2018 till 273,8 (267,6) MSEK varav 271,3 (264,8) MSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 2,5 (2,9) MSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande. Förändringen förklaras av att MedCap under året såväl som under förra räkenskapsåret köpt delar av minoriteters aktier i dotterbolag.

Eget kapital uppgick till 20,2 (19,8) SEK per aktie före utspädning.

Antalet aktier uppgår per sista december 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 december till 5 380 447 kr.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 270 (323) personer anställda i koncernen. Minskningen beror på att verksamheten i segmentet Läkemedelshandel har minskat i omfattning. Antalet anställda i koncernen borträknat segmentet Läkemedelshandel var vid periodens utgång 247 (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 december 2018 uppgått till 18,5 (11,4) MSEK. Transaktionerna består av management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor. Den kraftiga ökningen beror på att bolaget numera implementerat en cashpoollösning för hela koncernen. Detta innebär att betydande delar av bolagets finansiering har tagits över av moderbolaget som i sin tur ökat sin lånefinansiering. Dotterbolagets 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	Fjärde kvartalet			januari-december			Helåret (maj-dec)
	2018	2017	Ändring	2018	2017	Ändring	2017
Nettoomsättning	112,2	89,6	22,6	400,3	311,4	88,9	211,5
EBITDA*	22,8	13,0	9,8	77,8	54,1	23,7	35,3
EBITDA* marginal	20%	15%	6%	19%	17%	2%	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 fjärde kvartalet med 25 procent till 112,2 (89,6) MSEK. Tillväxten drevs till största delen av fortsatt stark utveckling i Abilia men även förvärvet av Strässle som skedde vid årsskiftet 2018 bidrog.

EBITDA steg med 75,3 procent till 22,8 (13,0) MSEK under kvartalet vilket i huvudsak drevs av den starka försäljningen i Abilia. Marginalen blev 20 (15) procent primärt som ett resultat av en fortsatt stark utveckling i Abilia och Cardiolex.

Abilia fortsätter att bidra kraftigt till segmentets fina utveckling med fortsatt hög tillväxt i Sverige. Det som är extra glädjande med utvecklingen på den svenska marknaden är att Abilia lyckats bredda kundbasen under året och i allt större utsträckning möter behoven som finns, även utanför de traditionella hjälpmedelscentralerna. Även norska marknaden utvecklades väl och strax efter kvartalets utgång erhöll Abilia Norge ett mycket positivt besked avseende utfallet i nationella upphandlingen av kognitiva produkter i Norge. Även om det i sig inte automatiskt innebär nya affärer eller ökad försäljning så bekräftar det förtroendet som kunderna har för vår organisation och produkterbjudandets starka ställning bland förskrivarna. Sålunda en mycket bra och välförtjänt start på 2019 för Abilia. 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.

Även Inpac uppvisade solid organisk tillväxt under årets sista kvartal primärt drivet av en stark utveckling inom probiotikaaffären. Tillväxten drevs av ökad omsättning från befintliga kunder såväl som ett nytt kontrakt med ett välrenommerat probiotikabolag som valt Inpac som leverantör till delar av sitt sortiment. Lönsamhetsmässigt finns fortsatt stor potential för förbättring i Inpac och med det arbetet som gjorts under 2018 för att stärka organisationen finns all anledning att se positivt på 2019.

Cardiolex fortsätter att leverera fin lönsamhet och det tyska förvärvet, Strässle, har levererat fina resultat under året. Cardiolex har, som beskrivits tidigare, ett mycket starkt kunderbjudande och har under de senaste åren tagit stora delar av den svenska sjukhusmarknaden med sitt digitala erbjudande inom EKG. Bolaget står starkt inför den satsning som nu genomförs för att expandera ut i Europa.

Rörelsekapitalbindning

Affärsområdets rörelsekapital uppgick per 31 december till 69,1 (68,5) MSEK, motsvarande ca 17% 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	Fjärde kvartalet			januari-december			Helåret (maj-dec)
	2018	2017	Ändring	2018	2017	Ändring	2017
Nettoomsättning	75,4	83,5	-8,1	308,7	284,4	24,3	200,0
EBITDA*	-3,1	6,9	-10,1	11,9	14,4	-2,5	14,3
EBITDA* marginal	-4%	8%	-12%	4%	5%	-1%	7%

*Resultatmålet 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 sjönk med 10 procent till 75,4 (83,5) MSEK under fjärde kvartalet vilket till betydande del berodde på en svag försäljningsutveckling inom CDMO verksamheten. Till viss del berodde detta på att december var en relativt kort produktionsmånad med få arbetsdagar samt mellandagarna som försköt produktion in i januari. Dessutom var december något svag försäljningsmånad för Licensläkemedel. Upptaget av nylanserade produkter i den nordiska specialistläkemedelsportföljen har fortsatt att stärka den positiva trenden för den delen av verksamheten och portföljen utgör nu cirka 41% procent av den totala försäljningen i segmentet. Bruttomarginalen stärktes till 45 (44) procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år vilket till stor del förklaras av produktmixen.

Under kvartalet har fokus legat på de nyligen genomförda produktlanseringarna samt att erhålla ett positivt beslut av TLV kring Prednisolon, vilket också kom under kvartalet. Försäljningen av den nordiska produktportföljen växer stadigt månad för månad. Vi förväntar oss fortsatt betydande genomslag på omsättning och

lönsamhet av produkterna Cresemba, Efedrin, Morfin, Prednisolon och Oxibutynin under de kommande kvartalen.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -3,1 (6,9) MSEK. Det svaga resultatet i kvartalet är till viss del påverkat av engångseffekter relaterat till historiken. Samtliga kostnadsavvikelser där vi ser att bolaget har en möjlighet att påverka utfallet har analyserats. Vi kan genom detta arbete konstatera stor potential att fortsatt vidta åtgärder för att stärka verksamhetens marginaler. Även om fjärde kvartalet var svagt, i huvudsak på grund av en svag produktionsvolym i den externa CDMO affären, finns fortsatt stora marginalökningseffekter att realisera i segmentet och vi ser fortsatt mycket positivt på framtiden.

Rörelsekapitalbindning

Affärsområdets rörelsekapital uppgick per den 31 december till 73,0 (70,8) KSEK, motsvarande 21% 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 15 februari 2019

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 15 februari 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

Delårsrapport 1 2019, den 10 maj 2019

Delårsrapport 2 2019, den 9 augusti 2019

Delårsrapport 3 2019, den 31 oktober 2019

Bokslutskommuniké 2019, den 17 februari 2020

Årsstämma 2019, den 13 maj 2019 kl 16.00-17.30



MSEK	Not	Fjärde kvartalet		Januari-december		Helåret (maj-dec)
		2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	1	187,7	173,2	709,0	595,8	411,2
Övriga rörelseintäkter		1,3	1,1	4,8	4,1	2,8
		188,9	174,3	713,8	599,9	414,0
Råvaror och förnödenheter		-84,9	-84,6	-332,3	-277,8	-196,5
Övriga externa kostnader		-35,3	-26,3	-114,2	-97,1	-64,5
Personalkostnader		-48,7	-46,0	-183,3	-163,1	-109,3
Övriga rörelsekostnader		-3,1	-1,1	-6,4	-3,0	-2,2
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		17,0	16,3	77,6	58,8	41,5
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-2,1	2,8	-10,9	-9,3	-7,2
Rörelseresultat för av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)		14,9	19,0	66,7	49,5	34,4
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-6,2	-20,9	-22,3	-28,1	-20,9
Rörelseresultat (EBIT)		8,7	-1,9	44,4	21,4	13,5
Finansiella intäkter		1,1	-0,2	1,2	0,1	0,0
Finansiella kostnader		-0,5	-0,3	-5,4	-2,1	-1,8
Finansiella poster netto		0,6	-0,5	-4,2	-2,0	-1,8
Resultat efter finansiella poster		9,3	-2,4	40,2	19,4	11,6
Inkomstskatt		-8,1	-0,8	-13,8	-4,3	-6,8
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		1,2	-3,2	26,4	15,1	4,8
Resultat från avvecklad verksamhet	6	-9,3	-2,0	-23,8	-7,5	-2,4
Periodens resultat		-8,1	-5,1	2,7	7,6	2,4
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		-8,8	-5,5	0,6	5,9	2,1
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,7	0,4	2,1	1,7	0,3
Periodens resultat per aktie i kr före utspädning		-0,7	-0,4	0,0	0,4	0,2
Periodens resultat per aktie i kr efter utspädning		-0,7	-0,4	0,0	0,4	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	13 406 591	13 451 118	13 401 118	13 401 118



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Not	Fjärde kvartalet		Januari-december		Helåret (maj-dec)
		2018	2017	2018	2017	2017
Periodens resultat		-8,1	-5,1	2,7	7,6	2,4
Omklassificering till resultaträkning vid avveckling av verksamhet						
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-0,2	-0,4	5,2	-3,6	-1,7
Periodens totalresultat		-8,4	-5,5	7,8	4,0	0,7
Totalresultatet hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-9,0	-5,8	5,5	2,8	0,4
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,6	0,3	2,3	1,3	0,3
Totalresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Kvarvarande verksamheter		0,4	-3,8	29,2	10,3	2,7
Avvecklad verksamhet		-9,3	-2,0	-23,8	-7,5	-2,3



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Not	2018	2017*	2017
		31 december	31 december	31 december
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		312,6	211,3	211,3
Materiella anläggningstillgångar		54,7	46,1	47,7
Finansiella anläggningstillgångar		0,9	1,1	1,2
Uppskjuten skattefordran		2,5	2,7	2,7
		370,6	261,3	263,1
Omsättningstillgångar				
Varulager		114,4	106,9	122,6
Aktuell skattefordran		5,1	3,6	4,6
Kundfordringar och andra fordringar		119,6	117,8	148,6
Likvida medel		56,6	58,4	61,3
		295,7	286,7	337,1
Tillgångar som innehas för försäljning	6	2,7	52,2	
SUMMA TILLGÅNGAR		668,9	600,2	600,2

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

*Den mellersta kolumnen visar koncernens finansiella ställning per 2017-12-31 med särredovisning av tillgångar och skulder som innehas för försäljning.



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (FORTS.)

MSEK	Not	2018 31 december	2017 31 december	2017 31 december
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		271,3	264,9	264,7
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		2,5	2,8	2,9
Totalt eget kapital		273,8	267,6	267,6
Avsättningar		11,4	12,9	
Långfristiga skulder				
Upplåning	2,5	64,7	26,9	48,6
Övriga långfristiga skulder		7,7	1,0	12,9
Uppskjutna skatteskulder		29,5	13,4	13,4
		101,8	41,3	75,8
Kortfristiga skulder				
Upplåning	2,5	136,8	110,0	118,0
Aktuella skatteskulder		10,3	6,9	6,9
Leverantörsskulder och andra skulder		125,4	122,7	131,8
		272,5	239,6	256,7
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	6	9,4	38,8	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		668,9	600,2	600,2

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



FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehavare utan best. inflytande	Summa Eget kapital
Eget kapital 1 maj 2017	270,9	21,4	292,3
	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	0,6	2,1	2,7
Övrigt totalresultat	5,2	0,1	5,3
Periodens totalresultat	5,8	2,2	8,0
Personaloptioner	0,1	0,0	0,1
Nyemission på grund av aktieteckning personaloptioner	1,7	0,0	1,7
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i helägda dotterbolag	-1,1	-2,5	-3,6
Eget kapital 31 december 2018	271,3	2,5	273,8
Eget kapital 1 jan 2017	268,7	19,8	288,6
Periodens resultat	5,9	1,7	7,6
Övrigt totalresultat	-2,1	-0,1	-2,2
Periodens totalresultat	3,9	1,6	5,4
Personaloptioner	0,0	0,0	0,0
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i helägda dotterbolag	-7,7	-18,6	-26,3
Eget kapital 31 december 2017	264,8	2,9	267,6



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Fjärde kvartalet		Tolv månader		Helår maj-dec 2017
		2018	2017	2018	2017	
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		8,7	1,7	44,4	21,4	12,3
Avskrivningar och nedskrivningar		8,3	19,7	33,5	39,6	29,9
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-17,9	-36,8	-19,1	-22,4	-4,3
Erhållen ränta		1,1	0,4	0,6	0,7	0,0
Erlagd ränta		-0,8	-2,4	-5,2	-4,3	-1,9
Betald inkomstskatt		-8,1	-1,4	-13,8	-4,3	-7,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-8,7	-18,7	40,5	30,7	28,7
Ökning/minskning varulager		-8,8	4,2	8,2	25,5	4,4
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		12,8	-8,4	27,6	8,6	-14,0
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		26,2	49,7	13,3	27,8	8,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		21,6	26,8	89,7	92,6	27,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag		0,0	0,0	-80,9	0,0	0,0
Köp av materiella anläggningstillgångar		-0,4	-7,6	-18,6	-18,6	-8,8
Köp av immateriella tillgångar		-4,0	11,4	-38,6	-18,9	-9,2
Köp av finansiella tillgångar		-0,2	-1,6	16,5	-7,1	0,0
Försäljning av anläggningstillgångar		0,0	-0,3	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4,6	1,8	-121,6	-44,6	-18,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagna lån		0,8	57,5	51,5	57,5	60,5
Amorteringar		-12,3	-46,2	-52,2	-79,1	-49,5
Nyemission		0,0	0,0	1,7	0,0	-
Optionspremier		0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		3,5	4,1	28,0	29,2	23,7
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag		0,0	-6,5	-1,6	-22,1	-25,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-8,0	9,0	27,4	-14,6	9,4
Minskning/ökning av likvida medel		9,0	37,7	-4,4	33,4	18,7
Likvida medel vid periodens början		47,9	23,6	61,3	27,9	42,6
Likvida medel vid årets slut		56,9	61,3	56,9	61,3	61,3



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Fjärde kvartalet		januari-december		Helår (maj-dec)
		2 018	2 017	2 018	2 017	2 017
Nettoomsättning	4	2,0	1,8	7,9	7,1	4,8
Övriga intäkter	4	0,9	0,2	2,1	2,1	2,0
Summa		2,9	2,0	10,1	9,2	6,7
Övriga externa kostnader	4	-1,9	-1,2	-5,2	-3,4	-5,0
Personalkostnader		-3,0	-2,9	-9,1	-9,5	-5,1
Avskrivning		0,0	0,0	0,0		0,0
Rörelseresultat		-2,0	-2,2	-4,2	-3,7	-3,4
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper		0,0	0,6	0,0	0,6	0,5
Ränteintäkter och liknande poster		4,3	0,8	9,7	2,2	1,9
Räntekostnader		-0,1	0,0	-0,7	0,6	-0,1
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		2,2	-0,9	4,8	-0,3	-1,0
Koncernbidrag/Utdelning		47,7	47,9	47,7	62,4	62,4
Nedskrivning aktier i dotterbolag		-10,0	-48,1	-10,0	-48,1	-48,1
Skatt på årets resultat		-1,1	0,0	-1,1	-0,1	0,0
Årets resultat		38,8	-1,1	41,4	13,9	13,3



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2018 31 december	2017 31 december	2017 31 december
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	4	305,6	247,2	247,2
		305,6	247,2	247,2
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		0,6	0,1	0,1
Fordringar på koncernföretag	4	31,0	3,9	3,9
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		5,2	46,1	46,1
		36,8	50,1	50,1
		342,3	297,3	297,3
SUMMA TILLGÅNGAR				
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		5,3	3,3	3,3
		5,3	3,3	3,3
		342,3	297,3	297,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER				



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.

Tillämpning av de nya redovisningsstandarder IFRS 16 Leasing.

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 har effekt på MedCaps balansräkning, främst när det gäller långfristiga tillgångar och skulder. Standarden kommer att påverka koncernens resultat. Även omklassificeringar i resultaträkningen kommer att ske. Analysen av effekterna har avslutats och den fulla omfattningen av effekterna av IFRS 16 är fastställd. 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 Unimedic-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:

Fjärde kvartal 2018	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	112,4	75,4	2,0	-2,2	187,7
Segmentens omsättning exkl intern oms	112,1	75,4	-	0,0	187,5
EBITDA justerad	22,8	-3,1	-3,9	1,2	17,0
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-4,5	-2,3	-	-1,5	-8,3
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	18,4	-5,4	-3,9	-0,3	8,7
Finansiella intäkter och kostnader	-2,6	-0,9	41,8	-38,1	0,2
Resultat före skatt	15,8	-6,3	37,8	-38,4	8,9
<i>Tillgångar</i>	<i>524,1</i>	<i>194,2</i>	<i>350,9</i>	<i>-400,3</i>	<i>669,0</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>320,7</i>	<i>66,2</i>	<i>305,7</i>	<i>-360,7</i>	<i>331,9</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>28,3</i>	<i>8,6</i>	<i>1,4</i>	<i>0,0</i>	<i>38,3</i>



MEDCAP

januari-december 2018	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	400,3	308,7	7,9	-7,9	709,0
Segmentens omsättning exkl intern oms	400,2	308,7	-	-	708,9
EBITDA justerad	77,8	11,9	-12,1	0,0	77,6
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-19,8	-9,4	-	-4,0	-33,2
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	58,0	2,5	-12,1	-4,0	44,4
Finansiella intäkter och kostnader	-8,4	-4,2	46,7	-38,5	-4,4
Resultat före skatt	49,7	-1,7	34,5	-42,5	40,0

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>	<i>361,2</i>	<i>188,4</i>	<i>351,0</i>	<i>-300,4</i>	<i>600,2</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>219,1</i>	<i>66,3</i>	<i>248,6</i>	<i>-296,9</i>	<i>237,1</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>24,4</i>	<i>0,0</i>	<i>1,6</i>	<i>0,0</i>	<i>26,0</i>

Nettoomsättningsfördelning per produkt- och tjänstekategori:

Fjärde kvartal 2018	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Läkemedel	0,0	65,6	0,0	0,0	65,6
Hjälpmedel	65,2	0,0	0,0	0,0	65,2
Övrig medicinsktknisk utrustning	15,9	0,0	0,0	0,0	15,9
Livsmedel	19,3	9,5	0,0	0,0	28,7
Övrigt	11,8	0,4	2,0	-2,0	12,2
	112,2	75,4	2,0	-2,0	187,6



MEDCAP

Fjärde kvartal 2017	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Läkemedel	0,0	80,7	0,0	0,0	80,7
Hjälpmedel	53,1	0,0	0,0	0,0	53,1
Övrig medicinskteknisk utrustning	7,5	0,0	0,0	0,0	7,5
Livsmedel	4,4	0,0	0,0	0,0	4,4
Övrigt	24,6	2,8	1,8	-1,8	27,5
	89,6	83,5	1,8	-1,8	173,2

januari-december 2018	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Läkemedel		298,0			298,0
Hjälpmedel	230,1				230,1
Övrig medicinskteknisk utrustning	60,7				60,7
Livsmedel	89,6	9,5			99,1
Övrigt	19,9	1,2	7,9	-7,9	21,1
	400,3	308,7	7,9	-7,9	709,0

januari-december 2017	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Läkemedel	0,0	273,2	0,0	0,0	273,2
Hjälpmedel	202,1	0,0	0,0	0,0	202,1
Övrig medicinskteknisk utrustning	24,5	0,0	0,0	0,0	24,5
Livsmedel	56,5	5,4	0,0	0,0	61,9
Övrigt	28,2	5,8	7,1	-7,1	34,1
	311,4	284,4	7,1	-7,1	595,8

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 december 2018	31 december 2017	31 december 2018	31 december 2017
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	123,6	111,3	-	-
Pantförskrivet lager	-	0,0	-	-
Aktier i dotterföretag	104,1	125,4	104,1	-
Spärrmedel	1,4	6,7	-	-
Pantsatta kundfordringar	58,3	79,0	-	-
Övrigt	17,6	8,3	-	-
Summa ställda säkerheter	305,0	330,7	104,1	-
Eventalförpliktelser				
	31 december 2018	31 december 2017	31 december 2018	31 december 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	87,6
Varav återstående köpeskilling	4,9
Totalt anskaffningsvärde	92,5
Förvärvade identifierbara tillgångar	
Immateriella tillgångar	59,3
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	-19,1
Leverantörsskulder	-0,1
Övriga kortfristiga skulder	-2,3
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	53,7
Goodwill	38,8
Förvärvade nettotillgångar	92,5
Kontant utbetald köpeskilling	87,6
Förvärvad kassa	-6,8
Effekt på kassaflöde	80,8

Förvärvsanalysen som har varit preliminär under året och har nu fastställts i det fjärde kvartalet. Förvärvsanalysen baseras på en proforma resultat- och balansräkning för Strässle GmbH per sista december 2017. Tillträdesbalansräkningen avseende fördelning immateriella tillgångar och goodwill är fastställd. Bolaget har identifierat immateriella tillgångar i form av kundrelationer/produkt rättigheter motsvarande ett värde om 59,3 MSEK. I fjärde kvartalet har en omfördelning skett med 5,8 MSEK från kundrelationer/produkt rättigheter till goodwill med anledning av en att en ny värdering av de immateriella tillgångarna har skett i det fjärde kvartalet.



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-31 december 2018
Nettoomsättning	35,9
Övriga rörelseintäkter	0,1
	36,0
Råvaror och förnödenheter	-11,9
Övriga externa kostnader	-2,1
Personalkostnader	-6,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6,4
Övriga rörelsekostnader	
Rörelseresultat	8,7
Resultat andelar dotterbolag	
Finansiella intäkter och kostnader	0,1
Resultat före skatt	8,8

Not 4 Närstående transaktioner

MSEK	Fjärde kvartalet		januari-december		Helår
Moderbolagets transaktioner med dotterbolag	2018	2017	2018	2017	2017
<i>Försäljning av tjänster:</i>					
Koncerninterna transaktioner (management fee)	2,0	1,8	7,9	7,1	4,8
Vidarefakturerade kostnader	0,9	0,2	2,1	2,1	2,0
Fakturerad ränta på interna lån	3,2	0,1	8,5	2,2	1,9
	6,0	2,1	18,5	11,4	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



MSEK	31 december 2018	31 december 2017	31 december 2017
<i>Utestående fordringar och skulder avseende dotterbolag</i>			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag*	31,0	5,3	3,6
Långfristiga fordringar på koncernföretag**	131,8	88,2	88,8
Skulder till koncernföretag			0,0
Avsättningar för osäkra fordringar			0,0
	162,8	93,5	92,3

MSEK		Fjärde kvartalet		januari-december		Helår (maj-dec)
Koncernens transaktioner med företag kontrollerade av ledande befattningshavare		2018	2017	2018	2017	2017
Moderbolaget	Fakturerade styrelsearvoden	0,0	0,1		0,8	0,6
	Förvärv av aktier från minoriteter med ledande befattningar i dotterbolag*	0,0	7,0	1,6	9,7	9,2
	Fakturerade konsulttjänster	0,0	0,0	0,2		0,2
		0,0	7,1	1,8	10,5	10,0
Unimedic	Fakturerade styrelsearvoden	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
	Fakturerade konsulttjänster	0,0	0,0			
	Fakturerade omkostnader	0,0	0,0			
	Inköp av varor**	0,1	0,1	0,4	0,4	0,5
		0,2	0,3	0,5	0,5	0,6
Övriga dotterbolag	Fakturerade styrelsearvoden	0,2	0,1	0,5	0,4	0,5
	Fakturerade konsulttjänster	0,8	0,6	0,8	0,6	0,0
	Fakturerade omkostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Inköp av varor					
		0,9	0,0	1,3	1,1	0,5
		1,1	7,4	3,5	12,1	11,1

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

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



Not 5 Finansiella instrument

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

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

Nedan tabell visar en analys av finansiella instrument som tas upp till verkligt värde per 31 december 2018 fördelad på värderingsmetod. De olika nivåerna definieras som följer:

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

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

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

MSEK		31 december 2018		31 december 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	76,9	76,9	46,2	46,2	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 läkemedelshandelsverksamheten 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 avvecklingskostnader för Cross Pharmas polska dotterbolag bokats upp vilket förklarar det negativa resultatet. Åtta produkter i Cross Pharmas produktportfölj såldes för 0,5 MSEK under föregående kvartal. Planen är fortfarande att sälja Läkemedelshandeln, antingen som helhet, eller i delar. Nedan visas resultaträkning, balansräkning samt kassaflöde.

Resultaträkning:

MSEK	Fjärde kvartalet		januari-december		Helår
	2018	2017	2018	2017	maj-dec 2017
Omsättning	0,3	44,0	44,4	193,3	123,1
Rörelsens kostnader	-9,6	-46,2	-67,8	-198,5	-124,3
Rörelseresultat	-9,3	-2,2	-23,4	-5,2	-1,2
Finansiella poster	0,0	0,0	-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	0,0	-0,3	-2,3	-1,2
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-9,3	-2,2	-23,8	-7,5	-2,5



Tillgångar och skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning:

MSEK	2018 31 december
Anläggningstillgångar	1,5
Varulager	0,0
Kundfordringar	0,3
Övriga fordringar	0,6
Likvida medel	0,3
TILLGÅNGAR	2,7
Upplåning	0,0
Leverantörsskulder	0,7
Övriga skulder	8,7
SKULDER	9,4

Kassaflöde:

MSEK	Fjärde kvartalet		januari-december		Helår maj-dec 2017
	2018	2017	2018	2017	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,3	7,6	19,5	47,2	11,6
Minskning/ökning av likvida medel	-6,3	7,6	19,5	47,2	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, MSEK

Fjärde kvartal 2018	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	18,4	-5,4	-3,9	-0,3	8,7
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	4,5	2,3	0,0	1,5	8,3
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA justerad	22,8	-3,1	-3,9	1,2	17,0

Fjärde kvartal 2017	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	10,2	-7,6	-3,7	-0,8	-1,9
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	2,8	14,5	0,0	0,8	18,1
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA justerad	13,0	6,9	-3,7	0,0	16,3



MEDCAP

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

januari-december 2017	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	41,5	-7,3	-9,7	-3,2	21,4
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	12,6	21,7	0,0	3,2	37,5
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA justerad	54,1	14,4	-9,7	0,0	58,8

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, MSEK

MSEK	Medicinteknik	Specialist läkemedel	Övriga	Koncern
31 december 2018				
Varulager	50,6	63,7		114,4
Kundfordringar	53,0	49,3		102,3
Leverantörsskulder	-34,5	-40,0	-0,4	-74,9
Rörelsekapital	69,1	73,0	-0,4	141,8

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

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 från försäljning. Se not 6 för mer information.



Not 8 IFRS 16 Totalt leasingåtagande

Från och med räkenskapsåret som påbörjas 1 januari 2019 kommer det inte göras åtskillnad på finansiellt eller operationellt leasingåtagande i enlighet med IFRS 16. Operationella leasingåtaganden kommer att redovisas i balansräkningen som en operationell leasingkund och som en nyttjanderättighet på tillgångssidan. De operationella leasingavgifterna kommer att redovisas som avskrivningar och räntekostnader. Rörelseresultatet kommer därmed att förbättras samtidigt som resultatet efter finansnetto kommer att försämrats initialt givet linjär avskrivning på nyttjanderättighetstillgången. En analys av effekterna har genomförts som visar att koncernens långfristiga skulder och tillgångar kommer att öka. Koncernens framtida leasingåtagande har nuvärdesberäknats till en total leasingkund och nyttjanderättstillgång. Met utgångspunkt från det framtida operationella leasingåtagandet redovisas bryggan till den totala leasingkunden och nyttjanderättstillgången. MedCap har valt en förenklad övergångsmetod, vilket innebär att endast framtida leasingbetalningar och räntesatser räknas från 1 januari 2019, ingen omräkning av jämförelsetal har gjorts, avtal med mindre än 12 månaders löptid har behandlats som korttidsleasor (dvs ingår ej i leasing skulden), finansiell leasing enl. IAS 17 har samma IB värden som innan övergång, alla kontrakt för nyttjanderätten startar 1 jan 2019 (dvs ingen eget kapital effekt), kontrakt utgår från starttidpunkt men justering av balansräkningen görs per 2019-01-01. Skillnaden i operationell leasing tillgång och operationell leasingkund beror på att förskotts betalning har skett i 2018 på de operationella leasarna och därmed minskat skulden med samma belopp medan nyttjanderättstillgångens värde är ograverad i 2018 och börjar avskrivas först i 2019.

	Totalt
Framtida operationella leasingåtaganden	105,4
Korttidsleasingavtal < 12m	-0,2
Leasingavtal av mindre värde och undantagna kontraktskategorier	-2,4
Justering pga förändring i index	14,5
Justeringar pga förlängning/upsägning av avtal	58,8
Förutbetalade operationella leasingkostnader per 2018-12-31	-2,7
Diskonteringseffekt med koncernens diskonterings ränta	-21,4
Skulder för finansiella leasingavtal per den 31 dec 2018	4,9
Total leasingkund per 2019-01-01	156,8
Justering skillnad finansiell leasingkund och tillgång	0,4
Förutbetalade operationella leasingkostnader per 2018-12-31	2,7
Nyttjanderättstillgångar per 2019-01-01	159,9

NYCKELTAL

	Fjärde kvartalet		Januari-december		Helår (maj-dec)
	2018	2017	2018	2017	2017
Avkastning på eget kapital, %	-3,2	-2,1	0,2	2,2	0,8
Eget kapital per aktie innan utspädning, kr	20,2	19,8	20,2	19,8	19,8
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	20,2	19,8	20,2	19,8	19,8
Kassaflöde per aktie, kr	0,7	2,6	-0,4	2,3	1,4
Soliditet, %	41	44	41	44	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	13 426 812	13 401 118	13 401 118
Antal aktier efter utspädning	13 451 118	13 406 591	13 451 118	13 401 118	13 401 118



MEDCAP

DEFINITIONER AV BEGREPP SOM FÖREKOMMER I RAPPORTEN

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

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