



MEDCAP

# Delårsrapport

JANUARI - MARS 2018

MEDCAP AB (PUBL)

EBITDA ökade med 47 procent.

## FÖRSTA KVARTALET JANUARI - MARS

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 182 587 (139 782) KSEK, en ökning med 30 procent. Exklusive förvärv ökade nettoomsättning med 15 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 22 341 (15 146) KSEK, en ökning med 47 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 12 (11) procent.
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 10 959 (7 372) KSEK.
- Vinst per aktie uppgick till 0,6 (0,3) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 25 526 (20 406) KSEK.
- Från och med denna rapport redovisas segmentet Läkemedelshandel som verksamhet under avveckling.

	Första kvartalet		Ändring
	2018	2017	
Nettoomsättning (KSEK)	182 587	139 782	42 805
EBITDA (KSEK)	22 341	15 146	7 195
EBITDA-marginal	12,2%	10,8%	1,4%-enheter
Vinst per aktie före utspädning (SEK)	0,6	0,3	0,3



Året inleddes positivt med att EBITDA ökade med 47 procent under det första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Sett över en längre period bekräftade detta en positiv trend bestående av en ökning av EBITDA över de senaste tolv månaderna. Trenden konfirmerar att koncernen som helhet är på rätt väg, även om det återstår mycket potential att realisera i flera delar av verksamheten.

Vid inledningen av året tillträdde vi som ägare till Strässle som därmed ingick i resultatet för det första kvartalet. Övertagandet har avlöp väl och försäljningen och resultatet var under de första månaderna i linje med förväntningarna.

Den starka resultat- och försäljningsutvecklingen inom affärsområde Medicinteknik fortsatte under början av 2018. Utvecklingen drevs framförallt av dotterbolaget Abilia som uppvisade en stark försäljningstillväxt på de nordiska marknaderna i kombination med en gynnsam produktmix som stärker bruttomarginalen. Även Cardiolex, där Strässle nu ingår, bidrog positivt till utvecklingen under kvartalet. Cardiolex har med sitt digitala erbjudande en tydlig möjlighet att växa internationellt genom att använda den svenska och tyska marknadsplattformen som språngbräda. Inpac har haft en svag utveckling under kvartalet huvudsakligen på grund av leveransproblem relaterat till övertagandet av Scandinavian Nutrients. Leveransproblemen har lösts under senare delen av kvartalet och nu när den nya VDn kommit på plats i april, förväntar vi oss betydande resultatförbättringar framöver.

Affärsområde Specialistläkemedel uppvisade en stark tillväxt jämfört med

samma period föregående år.

Lönsamhetsutvecklingen är positiv men det finns fortsatt mycket att göra för att ytterligare förbättra resultatet.

Försäljningsutvecklingen i den nordiska läkemedelsportföljen var stark under kvartalet och speciellt glädjande var att Cresemba passerade 2 MSEK i månadsförsäljning i mars. Det är ett resultat av ett fokuserat lanseringsarbete som pågått under 2017 och prisgodkännandet från TLV som kom på plats under slutet av 2017. Cresemba är dock bara en av ett flertal intressanta produkter som driver den positiva utvecklingen. Totalt sett var resultatutvecklingen för affärsområde Specialistläkemedel under det första kvartalet däremot sämre än förväntat. Det förklaras till stor del av att produktmixen i den externa CDMO affären var ogynnsam under kvartalet, vilket håller tillbaka resultatet för segmentet.

Sammantaget är resultatet för koncernen under första kvartalet glädjande, men det återstår fortsatt mycket potential att hämta hem i de satsningar som gjorts under föregående räkenskapsår. Tillsammans med det fortsatta arbetet kring verksamheternas omkostnader, samt möjligheterna i våra nylanserade produkter inom Specialistläkemedel har vi anledning att se positivt på återstående del av verksamhetsåret.

Karl Tobieson, VD



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.

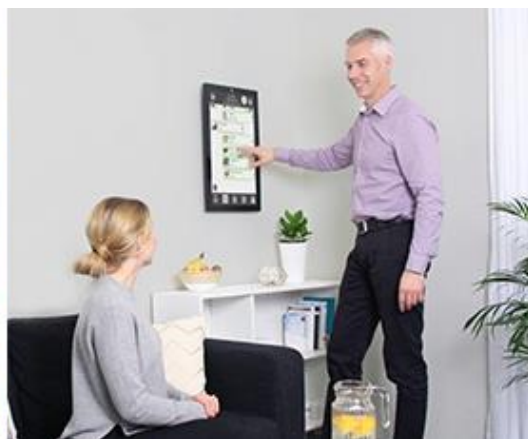
Tillväxt genom förvärv är en viktig och central del i affärsstrategierna och en kritisk del av den

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](http://www.medcap.se)



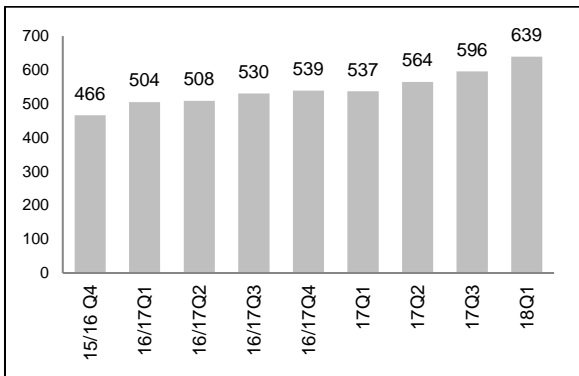


JANUARI-MARS

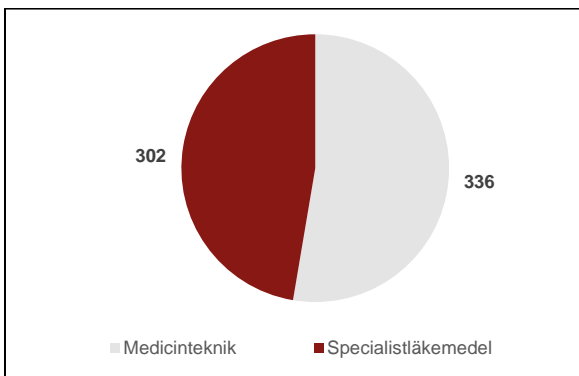
Omsättning

Försäljningen ökade med 30 procent, till 182 587 (139 782) KSEK under årets första kvartal. Affärsområde Medicinteknik bidrog under kvartalet med 103 604 KSEK och Specialistläkemedel med 78 983 KSEK.

Koncernens nettoomsättning rullande 12 månader, MSEK



Omsättningsfördelning rullande 12 månader per affärsområde (MSEK)



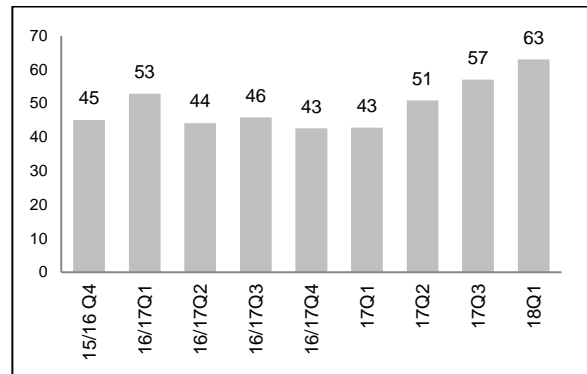
Resultat

EBITDA ökade med 47 procent till 22 341 (15 146) KSEK under första kvartalet. Ökningen

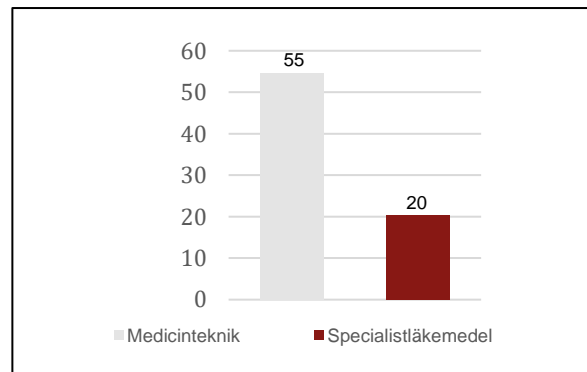
beror på en kraftig resultatförbättring inom samtliga segment jämfört med samma period

förra året. EBITDA-marginalen ökade till 12 (11) procent.

Koncernens EBITDA rullande 12 månader, MSEK



Fördelning av EBITDA per affärsområde rullande 12 månader (MSEK)



Avskrivningarna av materiella tillgångar har under kvartalet ökat till -3 185 (-2 596) KSEK. Ökningen beror på investeringar i produktionsutrustning i såväl Medicinteknik som Specialistläkemedel. Avskrivningar hänförliga till immateriella tillgångar minskade till -3 520 (-4 538) KSEK.

Minskningen av avskrivningar på immateriella tillgångar jämfört med förra året beror på att ett antal utvecklingsprojekt inom segmentet Medicinteknik numera är fullt avskrivna.

Finansnettot var -2 045 (-544) KSEK under kvartalet. Förändringen beror på ökade låneskulder i samband med framförallt förvärvet av Strässle.

**Finansiell ställning**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari till mars till 25 526 (20 406) KSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var under samma period 38 612 (433) 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 40 616 (28 861) KSEK.

Nettoskulden uppgick till 149 253 (109 972) KSEK

Soliditeten uppgick till 42 (48) procent.

**Förändringar i eget kapital**

Koncernens eget kapital uppgick per 31 mars 2018 till 280 695 (292 312) KSEK varav 276 789 (272 021) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 3 905 (20 291) KSEK är hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande. Förändringen förklaras av att MedCap under förra räkenskapsåret köpt delar av minoritetens aktier i dotterbolag.

Eget kapital uppgick till 21 (20) SEK per aktie före utspädning.

**Medarbetare**

Vid periodens utgång var 330 (332) personer anställda i koncernen.

**Väsentliga risker**

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

Koncernen är på kort sikt utsatt för pris- och valutarisker i samband med sin affärsverksamhet avseende inköp av produkter och

material, samt en operativ risk i form av förlust av större kunder. För mer information hänvisas till bolagets senaste årsredovisning.

**Transaktioner med närstående**

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden januari till mars 2018 uppgått till 3 409 (2 600) KSEK. Transaktionerna består av management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor.

För mer information om närståendetransaktioner hänvisas till Not 4.

**Väsentliga händelser efter periodens utgång**

- Den 2 april 2018 tillträdde Henrik Nyberg som VD för Inpac.
- Hugo Petit lämnar rollen som CFO i MedCap efter sommaren för anställning utanför koncernen.



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.

KSEK	Första kvartalet		Ändring	Helåret (maj-dec)
	2018	2017		2018
Nettoomsättning	103 646	78 265	25 381	211 513
EBITDA*	18 823	16 421	2 402	35 326
EBITDA* marginal	18%	21%	-3%-enheter	17%

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

Omsättningen steg under andra kvartalet med 32 procent till 103 646 (78 265) KSEK. Tillväxten drivs i huvudsak av en fortsatt stark utveckling i Abilia samt förvärvet av verksamheten i Scandinavian Nutrients och Strässle & Co Medizintechnik GmbH.

EBITDA steg med 15 procent till 18 823 (16 421) KSEK. Marginalen sjönk till 18 (21) procent primärt som ett resultat av en svag resultatutveckling i Inpac.

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

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

förvärvet av Scandinavian Nutrients. Övertagandet av Scandinavian Nutrients verksamheten har dock varit utmanande, vilket lett betydande kostnader av engångskaraktär. Vi förväntar oss betydande resultatförbättring nu när uppstartsperioden passerats och ny VD tillträtt.

Cardiolex har under kvartalet fokuserat på produktionssättningen av engångselektroden inför lansering under året samt övertagandet av Strässle. Leverans på vunnen upphandling i Västernorrland skedde till hälften under förra verksamhetsåret och resterande del vid inledningen av 2018.

### Rörelsekapitalbindning

Affärsområdets rörelsekapital uppgick per 31 mars till 81 976 (64 573) KSEK, motsvarande 24% 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 läkemedelshandlaren Cross Pharma AB och dess polska dotterbolag Prodlekpól.

KSEK	Första kvartalet		Ändring	Helåret (maj-dec)
	2018	2017		2018
Nettoomsättning	78 983	61 517	17 466	199 997
EBITDA*	5 857	672	5 185	14 342
EBITDA* marginal	7%	1%	6%-enheter	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 28 procent till 78 983 (61 517) KSEK under första kvartalet. Upptaget av nylanserade produkter i den nordiska specialistläkemedelsportföljen har stärkt den positiva trenden och portföljen utgör nu 37 procent av den totala försäljningen i segmentet. Den något lägre bruttomarginalen på 44 (52) procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras av produktmixen i CDMO verksamheten.

Under kvartalet har fokus legat på de nyligen genomförda produktlanseringarna. Försäljningen från dessa produkter växer stadigt månad för månad. Vi förväntar oss fortsatt betydande genomslag på omsättning och lönsamhet av Cresemba samt andra nyligen lanserade produkter under verksamhetsåret.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar förbättrades kraftigt och steg till 5 857 (672) KSEK. Marginalen steg till 7 (1) procent.

Resultatet för segmentet är fortsatt långt ifrån den långsiktiga potentialen men de senaste fyra kvartalen visar segmentet ändå tydligt att vi är på rätt väg och att verksamheten befinner sig i en positiv trend. Vi genomför fortsatt långsiktiga satsningar och befinner oss i en uppbyggnadsfas vilket dämpar den kortsiktiga lönsamheten. För att nå kritisk massa i produktportföljen kommer affärsområdet fortsätta att satsa på partnersamarbeten så väl som egen produktutveckling. Under innevarande verksamhetsår kommer ytterligare ett antal nordiska produkter registreras för lansering. Värt att notera att uppbyggnaden av support- och försäljningsorganisationen som skett under föregående år minskar framtida behov av ökade resurser.

#### Rörelsekapitalbindning

Affärsområdets rörelsekapital uppgick per den 31 mars till 70 953 (73 190) KSEK, motsvarande 23% av segmentets omsättning på årsbasis.



## STYRELSENS FÖRSÄKRAN

---

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

Stockholm den 9 maj 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 9 maj kl. 06.30 CET.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisor

### Kontaktuppgifter

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

Johan Hähnel, IR ansvarig, +46 70 60 56 334

**MedCap AB (publ)** Org. nr 556617-1459

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

[www.medcap.se](http://www.medcap.se)

## FINANSIELL KALENDER

---

Delårsrapport 2 2018, den 10 augusti 2018

Delårsrapport 3 2018, den 2 november 2018

Bokslutskommuniké 2018, den 15 februari 2019

Delårsrapport 1 2019, den 10 maj 2019





## KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

KSEK	Not	Första kvartalet		Helåret (maj-dec)
		2018	2017	2017
Nettoomsättning	1	182 587	139 782	411 211
Övriga rörelseintäkter		1 119	1 057	2 803
		<b>183 707</b>	<b>140 839</b>	<b>414 014</b>
Råvaror och förnödenheter		-87 193	-59 105	-196 502
Övriga externa kostnader		-25 488	-25 929	-64 488
Personalkostnader		-47 706	-40 132	-109 331
Övriga rörelsekostnader		-978	-526	-2 156
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>		<b>22 341</b>	<b>15 146</b>	<b>41 536</b>
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-3 185	-2 596	-7 161
<b>Rörelseresultat för av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)</b>		<b>19 156</b>	<b>12 551</b>	<b>34 375</b>
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-3 520	-4 538	-20 890
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>15 636</b>	<b>8 013</b>	<b>13 485</b>
Finansiella intäkter		1	51	4
Finansiella kostnader		-2 046	-595	-1 843
<b>Finansiella poster netto</b>		<b>-2 045</b>	<b>-544</b>	<b>-1 838</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>13 591</b>	<b>7 469</b>	<b>11 647</b>
Inkomstskatt		-2 632	-97	-6 798
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>		<b>10 959</b>	<b>7 372</b>	<b>4 849</b>
Resultat från avvecklad verksamhet	6	-2 740	-2 874	-2 448
<b>Periodens resultat</b>		<b>8 219</b>	<b>4 498</b>	<b>2 401</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>				
Moderbolagets aktieägare		7 649	3 718	2 063
Innehavare utan bestämmande inflytande		570	779	338
Periodens resultat per aktie i kr före utspädning		0,6	0,3	0,2
Periodens resultat per aktie i kr efter utspädning		0,6	0,3	0,2
Antal aktier före utspädning		13 401 118	13 401 118	13 401 118
Antal aktier efter utspädning		13 422 321	13 401 204	13 401 118



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

KSEK	Not	Första kvartalet		Helår (maj-dec)
		2018	2017	2017
<b>Periodens resultat</b>		<b>8 219</b>	<b>4 498</b>	<b>2 401</b>
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-513	-599	-1 727
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>7 707</b>	<b>3 898</b>	<b>674</b>
<b>Totalresultatet hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare		7 148	3 185	423
Innehavare utan bestämmande inflytande		559	713	250
<b>Totalresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare:</b>				
Kvarvarande verksamheter		9 864	6 032	2 690
Avvecklad verksamhet		-2 716	-2 847	-2 266



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

KSEK	Not	2018 31 mars	2017 31 mars	2017 31 december
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella tillgångar		292 862	212 376	211 348
Materiella anläggningstillgångar		49 982	36 950	47 736
Finansiella anläggningstillgångar		1 252	1 578	1 239
Uppskjuten skattefordran		3 253	3 663	2 745
		<b>347 349</b>	<b>254 567</b>	<b>263 068</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		105 067	131 870	122 607
Aktuell skattefordran		4 869	11 110	4 556
Kundfordringar och andra fordringar		138 368	145 654	148 652
Likvida medel		40 616	28 861	61 329
		<b>288 920</b>	<b>317 495</b>	<b>337 144</b>
<b>Tillgångar som innehas för försäljning</b>	6	<b>25 306</b>	-	-
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>661 575</b>	<b>572 062</b>	<b>600 212</b>



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (FORTS.)

EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		276 789	272 021	264 792
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		3 905	20 291	2 852
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>280 695</b>	<b>292 312</b>	<b>267 644</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Upplåning	2,5	85 984	11 500	48 556
Övriga långfristiga skulder		20 899	8 149	13 878
Uppskjutna skatteskulder		13 992	20 011	13 382
		<b>120 875</b>	<b>39 660</b>	<b>75 816</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning	2,5	103 884	119 184	118 016
Aktuella skatteskulder		9 072	6 694	6 869
Leverantörsskulder och andra skulder		128 702	114 212	131 868
		<b>241 658</b>	<b>240 089</b>	<b>256 752</b>
<b>Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning</b>	6	<b>18 347</b>	-	-
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>661 575</b>	<b>572 062</b>	<b>600 212</b>



## FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL I SAMMANDRAG

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehavare utan best. inflytande	Summa Eget kapital
<b>Eget kapital 1 maj 2017</b>	<b>270 895</b>	<b>21 391</b>	<b>292 286</b>
Periodens resultat	2 062	338	2 400
Övrigt totalresultat	-1 640	-88	-1 728
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>423</b>	<b>250</b>	<b>673</b>
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-6 526	-18 789	-25 315
<b>Eget kapital 31 december 2017</b>	<b>264 792</b>	<b>2 852</b>	<b>267 644</b>
<b>Eget kapital 1 januari 2018</b>	<b>264 792</b>	<b>2 852</b>	<b>267 644</b>
Periodens resultat	7 649	570	8 218
Övrigt totalresultat	4 683	211	4 893
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>12 331</b>	<b>781</b>	<b>13 112</b>
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-334	272	-62
<b>Eget kapital 31 mars 2018</b>	<b>276 789</b>	<b>3 905</b>	<b>280 695</b>
<b>Eget kapital 1 januari 2017</b>	<b>268 734</b>	<b>19 818</b>	<b>288 550</b>
Periodens resultat	3 718	780	4 499
Övrigt totalresultat	-533	-66	-599
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>3 185</b>	<b>714</b>	<b>3 899</b>
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	101	-240	-139
<b>Eget kapital 31 mars 2017</b>	<b>272 021</b>	<b>20 291</b>	<b>292 312</b>



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Not	Första kvartalet		Helår
		2018	2017	maj-dec 2017
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat före finansiella poster		15 154	6 079	12 258
Avskrivningar och nedskrivningar		6 705	7 337	29 920
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		6 623	-168	-4 251
Erhållen ränta		1	66	32
Erlagd ränta		-1 032	-736	-1 925
Betald inkomstskatt		-1 406	-478	-7 313
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>26 045</b>	<b>12 100</b>	<b>28 722</b>
Ökning/minskning varulager		13 875	16 237	4 374
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-2 641	6 022	-13 966
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-11 753	-13 954	8 172
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>25 526</b>	<b>20 406</b>	<b>27 302</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterbolag		-76 907	-	-
Köp av materiella anläggningstillgångar		-2 737	-5 634	-8 801
Köp av immateriella tillgångar		-5 207	-14 132	-9 209
Köp av finansiella tillgångar		-	-114	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-84 851</b>	<b>-19 880</b>	<b>-18 010</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån		45 000	-	60 500
Amorteringar		-516	-2 575	-49 481
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		-5 872	3 314	23 745
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag		-	-306	-25 315
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>38 612</b>	<b>433</b>	<b>9 449</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>		<b>-20 713</b>	<b>959</b>	<b>18 741</b>
Likvida medel vid periodens början		61 329	27 902	42 588
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>40 616</b>	<b>28 861</b>	<b>61 330</b>



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Not	Första kvartalet (jan-mar)		Helår (maj-dec)
		2 018	2 017	2 017
Nettoomsättning	4	1 974	1 773	4 770
Övriga intäkter	4	128	90	1 967
<b>Summa</b>		<b>2 102</b>	<b>1 863</b>	<b>6 737</b>
Övriga externa kostnader	4	-817	-543	-4 951
Personalkostnader		-1 850	-1 764	-5 149
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-564</b>	<b>-444</b>	<b>-3 363</b>
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper		-	67	478
Ränteintäkter och liknande poster		-	737	1 899
Räntekostnader		1 035	-1	-53
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>471</b>	<b>359</b>	<b>-1 039</b>
Utdelning		-	-	62 393
Nedskrivning aktier i dotterbolag		-	-	-48 080
Skatt på årets resultat		-	-64	-
<b>Årets resultat</b>		<b>471</b>	<b>294</b>	<b>13 274</b>



## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2018 31 mars	2017 31 mars	2017 31 december
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Finansiella anläggningstillgångar	4	279 928	269 678	247 172
		<b>279 928</b>	<b>269 678</b>	<b>247 172</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar och andra fordringar		13 316	-1 189	433
Fordringar på koncernföretag	4	479	3 927	3 552
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		4 540	11 763	46 143
		<b>18 335</b>	<b>14 501</b>	<b>50 129</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>298 263</b>	<b>284 179</b>	<b>297 300</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder		-	502	-
		-	<b>502</b>	-
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder och andra skulder		3 812	3 311	3 321
		<b>3 812</b>	<b>3 311</b>	<b>3 321</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>298 263</b>	<b>284 179</b>	<b>297 300</b>





## REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

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

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

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

## NOTER

### Not 1 Information om rörelsesegment

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

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

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

Första kvartalet 2018	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Övriga*	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	103 646	78 983	1 974	-2 016	182 587
Segmentens omsättning exkl intern oms	103 604	78 983	-	-	182 587
EBITDA justerad	18 823	5 857	-2 353	13	22 341
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-3 542	-2 363	-	-800	-6 705
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15 281</b>	<b>3 494</b>	<b>-2 353</b>	<b>-787</b>	<b>15 636</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-2 063	-1 178	1 035	161	-2 045
<b>Resultat före skatt</b>	<b>13 218</b>	<b>2 316</b>	<b>-1 318</b>	<b>-626</b>	<b>13 590</b>
<i>Tillgångar</i>	<i>486 704</i>	<i>166 120</i>	<i>352 005</i>	<i>-343 255</i>	<i>661 575</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>307 056</i>	<i>65 535</i>	<i>283 284</i>	<i>-332 139</i>	<i>323 736</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>22 040</i>	<i>-</i>	<i>1 573</i>	<i>-</i>	<i>23 613</i>



# MEDCAP

<b>Första kvartal 2017</b>	<b>Medicinteknik</b>	<b>Specialistläkemedel</b>	<b>Övriga*</b>	<b>Elim</b>	<b>Totalt</b>
Segmentens nettoomsättning	78 265	61 517	1 773	-1 773	139 782
Segmentens omsättning exkl intern oms	78 265	61 517	-	-	139 782
EBITDA justerad	16 421	672	-1 947	-	15 146
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-4 037	-2 295	-	-800	-7 132
<b>Rörelseresultat</b>	<b>12 384</b>	<b>-1 623</b>	<b>-1 947</b>	<b>-800</b>	<b>8 014</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-391	-980	803	20	-548
<b>Resultat före skatt</b>	<b>11 993</b>	<b>-2 603</b>	<b>-1 144</b>	<b>-780</b>	<b>7 466</b>
<i>Tillgångar</i>	<i>322 441</i>	<i>192 427</i>	<i>376 239</i>	<i>-319 045</i>	<i>572 062</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>209 120</i>	<i>63 715</i>	<i>280 772</i>	<i>-317 070</i>	<i>236 538</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>16 421</i>	<i>-</i>	<i>1 608</i>	<i>-</i>	<i>18 029</i>
<b>Helår 2017 (maj-dec)</b>	<b>Medicinteknik</b>	<b>Specialistläkemedel</b>	<b>Övriga*</b>	<b>Elim</b>	<b>Totalt</b>
Segmentens nettoomsättning	211 513	199 997	128 823	-7 036	533 297
Segmentens omsättning exkl intern oms	211 213	199 997	-	-	411 210
EBITDA justerad	35 326	14 342	-7 490	-	42 178
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-7 104	-6 368	-551	-2 135	-16 159
Nedskrivningar	-256	-465	-13 041	-	-13 762
<b>Rörelseresultat</b>	<b>27 966</b>	<b>7 509</b>	<b>-21 082</b>	<b>-2 135</b>	<b>12 258</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-1 838	-2 311	15 416	-14 326	-3 059
<b>Resultat före skatt</b>	<b>26 128</b>	<b>5 198</b>	<b>-5 666</b>	<b>-16 461</b>	<b>9 199</b>
<i>Tillgångar</i>	<i>361 166</i>	<i>188 417</i>	<i>351 046</i>	<i>-300 417</i>	<i>600 212</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>219 076</i>	<i>66 255</i>	<i>248 606</i>	<i>-296 852</i>	<i>237 085</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>24 423</i>	<i>-</i>	<i>1 560</i>	<i>-</i>	<i>25 983</i>

Nettoomsättningsfördelning per produkt- och tjänstekategori:

<b>Första kvartalet 2018</b>	<b>Medicin teknik</b>	<b>Specialist läkemedel</b>	<b>Övriga*</b>	<b>Elim</b>	<b>Totalt</b>
Läkemedel	-	75 079	-	-	75 079
Hjälpmedel	62 748	-	-	-	62 748
Övrig medicinsk teknisk utrustning	6 508	-	-	-	6 508
Livsmedel	31 473	-	-	-	31 473
Övrigt	2 917	3 904	1 974	-2 016	6 779
	<b>103 646</b>	<b>78 983</b>	<b>1 974</b>	<b>-2 016</b>	<b>182 587</b>

\*) Omräknad i enlighet med ny segmentsindelning.



<b>Första kvartalet 2017</b>	<b>Medicin teknik</b>	<b>Specialist läkemedel</b>	<b>Övriga*</b>	<b>Elim</b>	<b>Totalt</b>
Läkemedel	-	58 991	-	-	58 991
Hjälpmedel	53 352	-	-	-	53 352
Övrig medicinskteknisk utrustning	6 499	-	-	-	6 499
Livsmedel	17 214	-	-	-	17 214
Övrigt	1 200	2 526	1 773	-1 773	3 726
	<b>78 265</b>	<b>61 517</b>	<b>1 773</b>	<b>-1 773</b>	<b>139 782</b>

\*) Omräknad i enlighet med ny segmentsindelning.

## Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

<b>KSEK</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>
Företagsinteckningar	128 200	98 910	-	-
Pantförskrivet lager	7 992	4 813	-	-
Aktier i dotterföretag	176 176	153 460	-	-
Spärrmedel	393	6 477	-	-
Pantsatta kundfordringar	108 282	87 772	-	-
Övrigt	6 149	5 100	-	-
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>427 192</b>	<b>403 447</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Eventalförpliktelser</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>
	Inga	Inga	Inga	Inga

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



## Not 3 Rörelseförvärv

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

<b>KSEK</b>	<b>Strässle Medizintechnik GmbH</b>
Förvärvstidpunkt	2018-01-11
Förvärvad andel	100%
<b>Totalt anskaffningsvärde</b>	<b>88 039</b>
Varav kontant betalning	83 148
Varav tilläggsköpeskilling	4 891
<b>Förvärvade tillgångar:</b>	
Immateriella tillgångar	303
Materiella tillgångar	704
Lager	3 013
Kundfordringar	2 602
Övriga tillgångar	98
Likvida medel	6 241
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 961</b>
<b>Förvärvade skulder:</b>	
Långfristiga skulder	176
Uppskjuten skatt	1 975
Leverantörsskulder	215
Övriga kortfristiga skulder	871
<b>Summa skulder</b>	<b>3 237</b>
Förvärvade nettotillgångar	9 725
<b>Redovisade värden i koncernen</b>	
Goodwill	78 314
Övriga långfristiga skulder	4 891
<b>Nettokassa effekt</b>	<b>76 907</b>



# MEDCAP

Den preliminära förvärvsanalysen redovisat ovan baseras på en proforma resultat- och balansräkning för Strässle GmbH per sista december 2017. Tillträdesbalansräkningen per 2018-05-09 är ej fastställd ännu.

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

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

KSEK	2018
	1 jan-31 mars
Nettoomsättning	9 507
Övriga rörelseintäkter	33
	<b>9 540</b>
Råvaror och förnödenheter	-3 069
Övriga externa kostnader	-593
Personalkostnader	-1 832
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-66
Övriga rörelsekostnader	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 980</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 980</b>

## Not 4 Närstående transaktioner

KSEK	Första kvartalet		Helår (maj-dec)
	2018	2017	2017
<b>Moderbolagets transaktioner med dotterbolag</b>			
<i>Försäljning av tjänster:</i>			
Koncerninterna transaktioner (management fee)	1 974	1 773	4 770
Vidarefakturerade kostnader	128	90	1 967
Fakturerad ränta på interna lån	1 307	737	1 899
	<b>3 409</b>	<b>2 600</b>	<b>8 636</b>



KSEK	31 mars 2018	31 mars 2017	31 december 2017
<i>Utestående fordringar och skulder avseende dotterbolag</i>			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	12 846	1 962	3 552
Långfristiga fordringar på koncernföretag	121 507	85 305	88 751
	<b>134 353</b>	<b>87 267</b>	<b>92 303</b>

KSEK		Första kvartalet	Helår (maj-dec)	
Koncernens transaktioner med företag kontrollerade av ledande befattningshavare		2018	2017	2017
Moderbolaget	Fakturerade styrelsearvoden	-	-	644
	Förvärv av aktier från minoriteter med ledande befattningar i dotterbolag*	-	-	9 203
	Fakturerade konsulttjänster	66	-	153
		<b>66</b>	<b>-</b>	<b>10 000</b>
Unimedic	Fakturerade styrelsearvoden	-	-	131
	Inköp av varor	121	53	496
		<b>121</b>	<b>53</b>	<b>627</b>
Övriga dotterbolag	Fakturerade styrelsearvoden	98	-	459
	Fakturerade konsulttjänster	-	-	28
	Fakturerade omkostnader	-	23	5
		<b>98</b>	<b>-</b>	<b>492</b>
		<b>285</b>	<b>53</b>	<b>11 120</b>

## Not 5 Finansiella instrument

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

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

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

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

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

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



KSEK	31 mars 2018		31 mars 2017		31 december 2017	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>						
Derivat som används för säkringsändamål, nivå 1	-	-	5 455	5 406	-	-
<i>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>						
Låneskulder, nivå 2	85 984	85 984	11 500	11 500	46 186	46 186

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

## Not 6 Avvecklad verksamhet

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

Resultaträkning:

KSEK	Första kvartalet		Helår
	2018	2017	maj-dec 2017
Omsättning	25 972	59 133	123 064
Rörelsens kostnader	-28 533	-61 069	-124 291
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 561</b>	<b>-1 936</b>	<b>-1 227</b>
Finansiella poster	-179	-937	-1 221
<b>Finansiella poster netto</b>	<b>-179</b>	<b>-937</b>	<b>-1 221</b>
<b>Periodens resultat från avvecklad verksamhet</b>	<b>-2 740</b>	<b>-2 874</b>	<b>-2 448</b>



# MEDCAP

Tillgångar och skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning:

KSEK	2018
	31 mars
Materiella anläggningstillgångar	1 573
Varulager	6 677
Kundfordringar	14 443
Övriga fordringar	2 613
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>25 306</b>
Upplåning	12 684
Leverantörsskulder	1 745
Övriga skulder	4 417
<b>SKULDER</b>	<b>18 847</b>

Kassaflöde:

KSEK	Första kvartalet		Helår
	2018	2017	maj-dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 015	13 189	11 597
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-	-	-
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>	<b>1 015</b>	<b>13 189</b>	<b>11 597</b>

## 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

Första kvartalet 2018	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	15 281	3 494	-2 353	-787	15 636
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	3 542	2 363	-	800	6 705
<b>EBITDA justerad</b>	<b>18 823</b>	<b>5 857</b>	<b>-2 353</b>	<b>13</b>	<b>22 341</b>





# MEDCAP

<b>Första kvartal 2017</b>	<b>Medicin teknik</b>	<b>Specialist läkemedel</b>	<b>Övriga</b>	<b>Elim</b>	<b>Totalt</b>
Rörelseresultat	12 384	-1 623	-1 947	-800	8 014
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	4 037	2 295	-	800	7 132
<b>EBITDA justerad</b>	<b>16 421</b>	<b>672</b>	<b>-1 947</b>	<b>-</b>	<b>15 146</b>

<b>Helår 2017 (maj-dec)</b>	<b>Medicin teknik</b>	<b>Specialist läkemedel</b>	<b>Övriga</b>	<b>Elim</b>	<b>Totalt</b>
Rörelseresultat	27 966	-4 214	-8 131	-2 135	13 485
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	7 104	6 368	-	2 135	15 608
Nedskrivningar	256	12 187	-	-	12 443
<b>EBITDA justerad</b>	<b>35 326</b>	<b>14 342</b>	<b>-8 131</b>	<b>-</b>	<b>41 536</b>

## Rörelsekapital, KSEK

<b>KSEK</b>	<b>Medicin teknik</b>	<b>Specialist läkemedel</b>	<b>Övriga*</b>	<b>Koncern</b>
<b>31 mars 2018</b>				
Varulager	52 091	52 977	-	105 067
Kundfordringar	66 111	50 018	-	116 129
Leverantörsskulder	-36 225	-32 042	-83	-68 351
<b>Rörelsekapital</b>	<b>81 976</b>	<b>70 953</b>	<b>-83</b>	<b>152 846</b>
<b>31 mars 2017</b>				
Varulager	38 885	62 572	30 413	131 870
Kundfordringar	42 130	44 574	42 779	129 483
Leverantörsskulder	-16 442	-33 956	-9 451	-59 849
<b>Rörelsekapital</b>	<b>64 573</b>	<b>73 190</b>	<b>63 741</b>	<b>201 504</b>
<b>31 december 2017</b>				
Varulager	52 733	54 140	15 733	122 607
Kundfordringar	49 498	49 650	30 071	129 219
Leverantörsskulder	-33 690	-32 999	-3 533	-70 222
<b>Rörelsekapital</b>	<b>68 541</b>	<b>70 792</b>	<b>42 271</b>	<b>181 603</b>

\* Cross Pharma koncernen ingår sedan 2018-01-01 under "Övrigt". Per 2018-03-01 har alla tillgångar och skulder relaterade till Cross Pharma koncernen omklassificerats till tillgångar och skulder för försäljning. Se not 6 för mer information.



## NYCKELTAL

	Första kvartalet		Helår (maj-dec)
	2018	2017	2017
Avkastning på eget kapital, %	2,8	1,3	0,8
Eget kapital per aktie innan utspädning, kr	20,7	20,3	19,8
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	20,6	20,3	19,8
Kassaflöde per aktie, kr	-1,5	0,1	1,4
Soliditet, %	42	48	44
Antal aktier	13 401 118	13 401 118	13 401 118
Genomsnittligt antal aktier	13 401 118	13 401 118	13 401 118
Antal aktier efter utspädning	13 422 321	13 401 204	13 401 118

## DEFINITIONER AV BEGREPP SOM FÖREKOMMER I RAPPORTEN

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