



MEDCAP

INVESTOR
IN LIFE SCIENCE

ÅRSREDOVISNING 16/17



VI TILLFÖR VÄRDE I VÅRA BOLAG

MedCaps affärsidé är att förvärva och utveckla små och medelstora, välskötta Life Science-bolag genom att bidra med kapital, kompetens, erfarenhet och nätverk inom respektive bolags verksamhetsområde.

Ägandet är långsiktigt och utövas aktivt, professionellt och med en känsla för företagstraditioner.

Koncernen består av bolag verksamma framförallt på den nordiska Life Science-marknaden. Verksamheten är organiserat i tre affärsområden; Medicinteknik, Specialistläkemedel och Läkemedelshandel.

Affärsområde Medicinteknik innefattar de bolag som är verksamma inom marknadsområdet medicinteknik, affärsområde Specialistläkemedel utvecklar och säljer läkemedel inom de regulatoriska klasserna registrerade-, extempore- samt licensläkemedel och affärsområde Läkemedelshandel innefattar de bolag som är verksamma inom framförallt parallellimport av läkemedel.



INNEHÅLL

MedCap i korthet	2
Året i korthet	3
VD har ordet	5
Affärsidé och mål	6
Marknad	7
SEGMENT	
Medicinteknik	10
Specialistläkemedel	14
Läkemedelshandel	16
FORMELL DEL	
Förvaltningsberättelse	19
Bolagsstyrningsrapport	22
Styrelse	27
Ledning och revisor	28
Räkenskaper och noter	29
Revisionsberättelse	68
Ägarförteckning	74
Adresser	77

DEFINITIONER AV ICKE IFRSMÅTT

MedCap redovisar i denna årsredovisning 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.

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)
Rörelsekapital	Summan av varulager och kundfordringar minus leverantörsskulder
Soliditet	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av balansslutningen
Avkastning eget kapital	Periodens resultat i procent av eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)

OM MEDCAP

MedCap förvärvar och utvecklar lönsamma marknadsledande nischbolag inom Life Science i Norden, med potential att växa internationellt. Verksamheten bedrivs inom tre affärsområden: **Medicinteknik**, **Specialistläkemedel** och **Läkemedelshandel**. Varje affärsområde består av ett eller flera dotterbolag.

MedCap är en aktiv och långsiktig ägare med självständiga dotterbolag men där övergripande strategier och synergier tillvaratas. Bolag som blivit en del av koncernen får tillgång till resurser som är svåra att skapa i mindre bolag, nätverk och ett aktivt stöd där det stärker verksamheten. Styrningen sker huvudsakligen via de ägda bolagens styrelser utifrån en tydlig mandatfördelning, värdegrund och

företagsfilosofi för att skapa bästa möjliga förutsättningar för lönsamhet och tillväxt.

MedCap-koncernen uppvisade under 2016/2017 en årsomsättning om 859 MSEK, ett resultat (EBITDA) om 30,3 MSEK och har drygt 300 anställda. Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholms Small Cap lista.

ÅRSSTÄMMA

MedCaps årsstämma kommer att hållas den 4 september 2017 kl 15:00 på IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm.

ANMÄLAN OM DELTAGANDE

För att få delta på årsstämman måste aktieägare vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 29 augusti 2017 samt bör anmäla sin avsikt att delta på stämman senast den 30 augusti 2017 till MedCap AB (publ), Sundbybergsvägen 1 171 73 Solna, eller per telefon 08-34 71 10 eller med e-post till hugo.petit@medcap.se. Vid anmälan anges namn, person/organisationsnummer, adress och telefonnummer samt antal biträden (högst två) som skall delta på stämman.

Aktieägare med förvaltarregistrerade aktier måste i god tid före den 29 augusti 2017 registrera dem i eget

namn för att kunna delta på stämman. Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda fullmakt för ombudet. Fullmakten bör i god tid före stämman insändas till Bolaget under ovanstående adress. Den som företräder juridisk person skall bifoga kopia av registreringsbevis som utvisar behörig firmatecknare.

RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport 1 2017/2018: den 1 september 2017

Delårsrapport 2 2017/2018: den 30 november 2017

Delårsrapport 3 2017/2018: den 23 februari 2018

Bokslutskommuniké 2017/2018: den 8 juni 2018

Rapporter och pressmeddelanden publiceras på svenska och finns tillgängliga på bolagets hemsida www.medcap.se/investerare/finansiell-information

2016/2017 | KORTHET

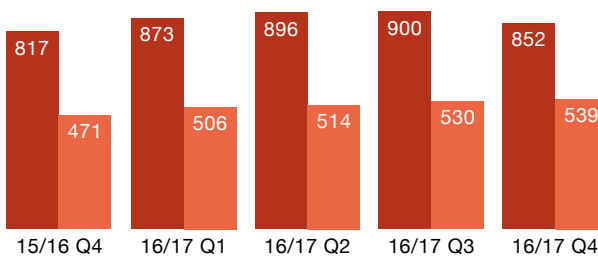
VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

- Abilia förvärvade portfölj av larmprodukter från Emfit
- Verksamheten delades in i tre affärsområden/segment
- En omvänd split (sammanläggning) av MedCaps aktie genomfördes
- Unimedic ingick licens- och distributionsavtal med Basilea i Norden
- MedCap förvärvade 9% av aktierna från minoriteter i Unimedic AB

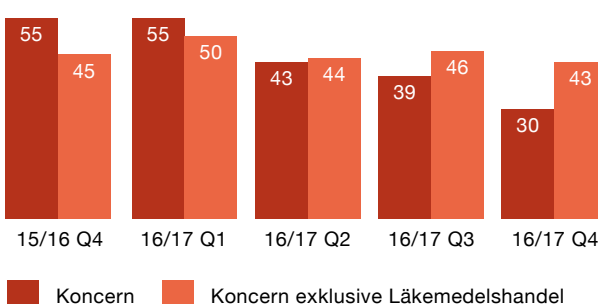
AKTIEN

kr/aktie	16/17	15/16	14/15	13/14	12/13
Resultat per aktie	0,0	1,5	0,6	1,9	1,4
Föreslagen utdelning	–	–	–	–	–
Börskurs	32,8	30,5	27,6	42,5	21,0
Börskurs / eget kapital	1,64	1,45	1,39	2,50	1,37

NETTOOMSÄTTNING KONCERN



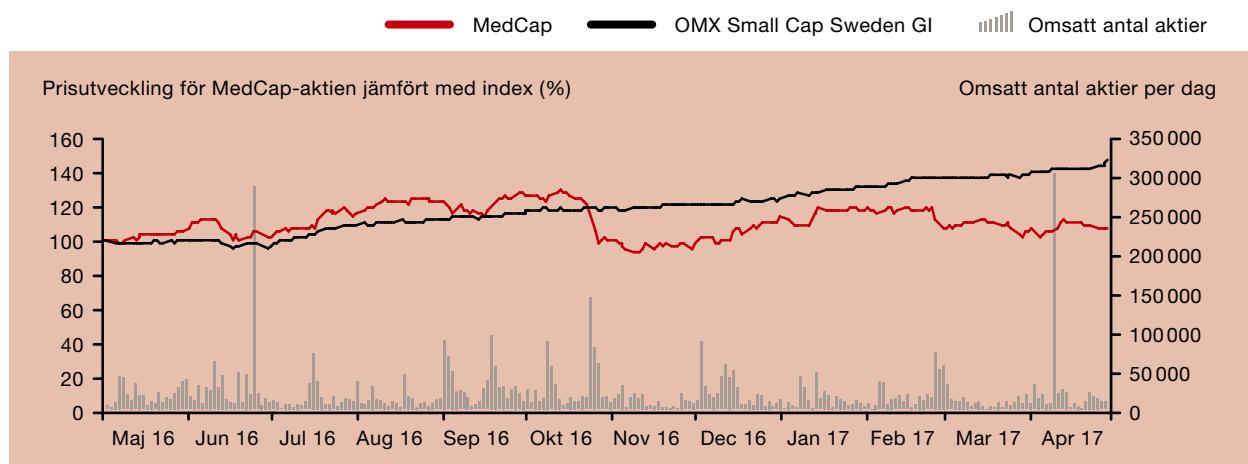
EBITDA KONCERN

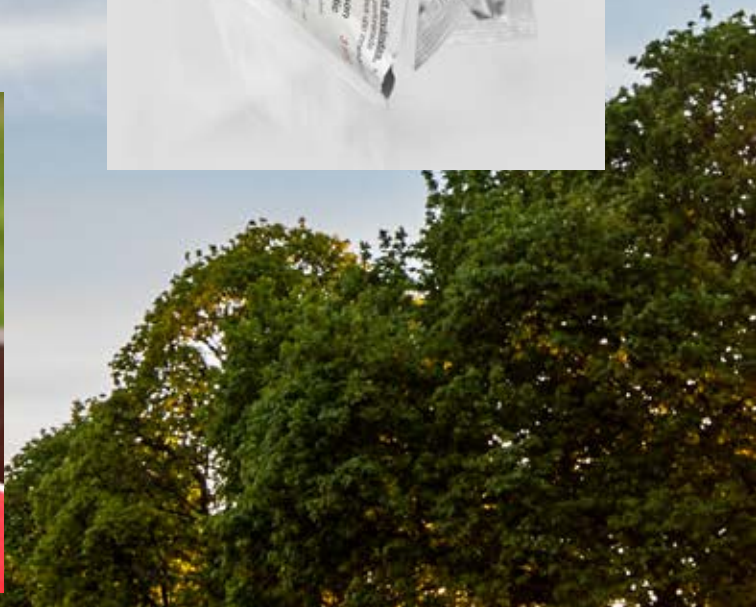


FLERÅRSJÄMFÖRELSE KONCERNEN

KSEK	2016/2017	2015/2016	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Nettoomsättning	851 668	816 918	852 754	826 086	349 041
EBITDA	30 308	55 310	31 034	55 412	41 388
Soliditet	48%	48%	49%	35%	51%
Eget kapital/aktie (SEK/aktie)	2,10	2,10	1,99	1,73	1,53
Börskurs/aktie (SEK/aktie)	3,05	3,05	2,76	4,25	2,10
OMX Nasdaq Stockholm	3,05	3,05	2,76	4,25	2,10

AKTIENS UTVECKLING 160501–170430





VD HAR ORDET

Bäste aktieägare,

Det är med viss besvikelse jag ser tillbaka på det gångna året och konstaterar att koncernens utveckling under räkenskapsåret varit svag. Huvudanledning är att stora investeringar inom affärsområde Specialistläkemedel inte gett förväntat resultat än.

Affärsområde Medicinteknik fortsätter dock sin starka omsättnings- och resultatutveckling med förbättrade marginaler. Under året fortsatte den fina försäljningsutvecklingen i Abilia, huvudsakligen drivet av den norska marknaden. Utvecklingen i övriga bolag i affärsområdet var också positiv. Affärsområdet ökade resultatet under året med drygt 60 procent.

Affärsområde Specialistläkemedel fortsatte att investera för att på ett kraftfullt sätt kunna genomföra produktlanseringar i den nordiska specialistläkemedelsportföljen. Under året har ett antal egna produkter och partnerprodukter lanserats. Resultatutvecklingen under året är dock en stor besvikelse. Till delar beror det svaga resultatet på att strukturkostnader tagits i en uppbyggnadsfas men till del har den relativt svaga försäljningsutvecklingen bidragit till ett lägre resultat än förväntat. För att nå kritisk massa i produktportföljen kommer affärsområdet fortsätta att satsa på partnersamarbeten såväl som egen produktutveckling. Under det kommande verksamhetsåret kommer ytterligare ett antal nordiska produkter registreras för lansering. Dessa lanseringar kommer kortsiktigt att pressa lönsamheten men den initiala uppbyggnaden av support- och försäljningsorganisationen som skett under året begränsar framtida behov av ytterligare investeringar.

Under året har ett arbete med att fokusera produktportföljen inom affärsområde Läkemedelshandel samt att kraftigt reducera rörelsekapitalbindningen inom affärsområdet genomförts. Rörelsekapitalbindningen inom affärsområdet minskade med nästan 51 MSEK samtidigt som rörelsekostnaderna sjönk väsentligt.

Från och med det andra kvartalet ändrades strukturen i affärsområdesredovisningen i syfte att förenkla analysen och förbättra uppföljningen av koncernens olika verksamheter. Vi har grupperat de olika verksamheterna i tre affärsområden som har liknande verksamhetsinriktning och finansiella förutsättningar.

Organisationsmodellen är decentraliserad med stora frihetsgrader för dotterbolagens ledningar och en kostnadseffektiv moderbolagsorganisation. Moderbolagets fokus är att säkerställa en professionell styrning av verksamheterna, bidra till den strategiska utvecklingen i underliggande verksamheter samt att växa verksamheterna genom förvärv.

Mot slutet av andra kvartalet beslutade en extra bolagsstämma i MedCap att godkänna förslaget rörande inlösen av ett antal minoritetsaktieägare i Unimedic. Strax efter andra kvartalets utgång genomfördes transaktionen och MedCap förvärvade motsvarande 9 procent av Unimedic för 16,7 MSEK och äger efter transaktionen 99,1 procent medan resterande del ägs av VD i Unimedic.

Sammantaget är resultatet för koncernen under året en besvikelse även om kassaflödet från den löpande verksamheten var starkt och uppgick till drygt 81 MSEK. Den starka utvecklingen inom Medicinteknik är dock mycket glädjande, satsningen inom Specialistläkemedel ger förutsättningar för framtida vinst- och omsättningstillväxt och fokusering av läkemedelshandeln har väsentligt minskat de operativa riskerna.



Karl Tobieson, VD
Stockholm 2017-07-07

AFFÄRSIDÉ OCH MÅL

MedCaps affärsidé är att förvärva och utveckla små och medelstora, välskötta Life Sciencebolag genom att bidra med kapital, kompetens, erfarenhet och nätverk inom respektive bolags verksamhetsområde. Verksamheten bedrivs inom tre områden: Medicinteknik, Specialistläkemedel och Läkemedelshandel.

Förvärven görs främst av nordiska företag med internationell potential. Bolag som förvärvas omsätter i normalfallet 50-200 MSEK. MedCap förvärvar oftast en majoritet men värdesätter delägande från ledning och anställda i ägda bolag.

Koncernen är en aktiv ägare och ambitionen är alltid att förstärka bolagets befintliga verksamheter eller bidra med nya produkt- eller marknadssegment där det finns förutsättningar att ta ledande nischpositioner. Tillväxt genom förvärv är en viktig och central del i affärsstrategierna och den framtida tillväxten förväntas delvis uppnås genom fortsatta företagsförvärv.

För många grundare, som vill sälja sitt bolag, erbjuder MedCap ett attraktivt alternativ då vår decentraliserade affärsmodell innebär att bolagen fortsatt drivs självständig inom ramen för MedCaps styrning.

Dotterbolag, som i regel är majoritetsägda fortsätter oftast verksamheten under eget varumärke, men i samklang med MedCaps styrmodell. Det innebär att en ny styrelse utses i bolaget och bolags- och verksamhetsstyrningen förändras i enlighet med MedCaps modeller och verktyg.

MedCaps strategi är att agera som aktiva ägare för att se till att utveckla dotterbolagen och öka lönsamheten. Vi arbetar målmedvetet för att kombinera entreprenörskap, flexibilitet och effektivitet med vår tillgång till resurser, nätverk och industriella kompetens.

INVESTERINGSSTRATEGI

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, såväl organiskt som genom förvärv och expansion utanför norden. Vi saminvesterar gärna i företag med starka entreprenörer och ledare och utvecklar tillsammans med nuvarande ägare och ledning planer för ett framtida ägande i MedCaps regi.

ÖVRIGA PRINCIPER FÖR VÅRA INVESTERINGAR ÄR:

- Majoritetsinvesteringar.
- Investeringsintervall: 50-200 MSEK i omsättning.
- Företrädesvis i onoterade företag, men inte i tidiga skeden i bolagens livscyklar.
- Obegränsad ägarhorisont.
- Fokus på egengenererat affärsflöde.
- Förvärv görs företrädesvis i företag med huvudkontor i norden. Tilläggsförvärv kan via våra innehav göras globalt.

FINANSIELLA MÅL

- Årlig EBIT tillväxt: 15%
- Årlig avkastning på investerat kapital: 20%



MARKNAD

MedCap är främst verksam på Life Sciencemarknaden i Norden. Regionen bedöms växa med en miljon människor vart femte år fram till 2040, vilket medför ett ökat behov av vård och omsorg. Samtidigt blir allt fler äldre. Antalet individer som är 65 år eller äldre har ökat med 27 procent sedan 2002. En åldrande befolkning skapar ytterligare efterfrågan på vårdtjänster och sjukvårdsprodukter. Marknaden växer dessutom genom teknikutvecklingen som medför förbättrade diagnosmetoder och nya applikationer för behandling av sjukdomar, eller för att stödja människor med olika funktionsnedsättningar.

MedCap är idag verksam inom tre områden på Life Sciencemarknaden: Medicinteknik, Specialistläkemedel och Läkemedelshandel.

MEDICINTEKNIK

Inom Medicinteknik arbetar MedCap inom ett antal växande nischer inom områdena hjälpmedel, medicinsk utrustning samt logistik/produktion.

Tekniska hjälpmedel

Inom branschen för tekniska hjälpmedel har MedCap ledande positioner i såväl Norden som på den europeiska marknaden inom sina nischer. Produkterna kan delas in i fyra huvudområden; kommunikation, kognition, larm samt omgivningskontroll. Totalt uppgår den motsvarande delen av den Europeiska marknaden till cirka 1-2 miljarder kronor. MedCaps verksamhet finns i huvudsak på de svenska, norska och brittiska marknaderna.

De stora kunderna i Skandinavien är landsting, kommuner och andra hjälpmedelsbolag som använder sig av medicintekniska lösningar.

Medicinsk utrustning

På marknaden för medicinsk utrustning är MedCap verksam inom EKG-utrustning och relaterad verksamhet. Världsmarknaden för EKG-utrustning bedöms vara stabil och uppgå till cirka 40 miljarder kronor per år. MedCap



är dock främst verksamt på den svenska marknaden och i mindre omfattning i delar av Europa.

Marknaden för EKG-utrustning är konkurrensutsatt med några stora globala aktörer samt mindre nationella bolag där alla konkurrerar med produkter som är av enklare natur. De huvudsakliga konkurrenterna inom EKG utrustning är GE Healthcare, Mortara, Philips Healthcare samt Schiller.

Logistik/produktion

MedCaps verksamhet inom logistik/produktion består idag av lösningar för temperaturkänslig läkemedelsdistribution samt förpackningslösningar för läkemedel och kostprodukter.

Marknaden för passiva kylkedjelösningar i Norden är dominerad av lokala aktörer. Dock finns ett antal Europeiska bolag som erbjuder lösningar i regionen. Marknaden för förpackningslösningar består även den primärt av lokala aktörer. Produkterna som förpackas distribueras dock globalt. I båda nischmarknader förekommer visst prisfokus men kvalitet och kompetens värderas.

SPECIALISTLÄKEMEDEL

Specialistläkemedel utvecklar och säljer läkemedel inom de regulatoriska klasserna registrerade-, extempore- samt licensläkemedel och kunderna återfinns framför allt inom apoteks- och läkemedelsindustrin. Läkemedelsmarknaden globalt omsätter cirka 6 000 miljarder kronor. USA dominerar världsmarknaden med över 40 procent av läkemedelsproduktionen i världen, medan Europa representerar knappt 30 procent. MedCap är i huvudsak verksamt på den svenska läkemedelsmarknaden, som under 2016 omsatte 42,6 miljarder kronor.

Det finns drygt 12 000 godkända läkemedel i Sverige. I Sverige förskrevs 99 miljoner läkemedelsförpackningar under 2015. Cirka 90 procent av dessa förpackningar förskrevs inom förmånen.

Läkemedelsförmånen är ett system som ger skydd mot höga kostnader vid inköp av läkemedel. För att ett läkemedel ska ingå i förmånen måste läkemedelsföretagen ansöka hos Tandvårds- och Läkemedelsförmånsverket, TLV, och kunna visa att läkemedlet är kostnadseffektivt. TLV beslutar vilka läkemedel och andra varor som får ingå i läkemedelsförmånen och till vilket pris.

Läkemedel för slutenvården, så kallade rekvisionsläkemedel, upphandlas av landstingen. Rekvisionsläkemedel utgör cirka 18 procent av totalmarknaden.

Läkemedel inom förmånen utgjorde år 2014 cirka 63 procent av totalmarknaden och omsatte 23,6 miljarder

kronor. Av denna del stod patienten för cirka 5,6 miljarder kronor. Resten finansieras av landstingen som får statsbidrag avsett för detta.

För läkemedel på recept utanför förmånen gäller fri prissättning. Kostnader räknas inte in i patientens högkostnadsskydd. Patienten betalar antingen hela kostnaden själv eller i vissa fall står landstingen för kostnaden. Denna del utgör cirka 8 procent av totalmarknaden.

Receptfria läkemedel som säljs på apotek och i detaljhandel finansieras av patient. Dessa läkemedel utgör cirka 11 procent av totalmarknaden.

LÄKEMEDELSHANDEL

Läkemedelshandel innefattar parallellimport av läkemedel och kunderna är framför allt svenska apotek. Parallellimportmarknaden uppgick till cirka 4 miljarder kronor under 2016. Marknaden har vuxit under åren 2010–2014 med cirka tio procent årligen. Under 2015 minskade marknaden som ett resultat av originaltillverkares prissänkningar på en betydande produktkategori, vilket dock stabiliserades under 2016. Inom Läkemedelshandel utgörs MedCaps konkurrenter av ett mindre antal internationella parallellimportörer.



SEGMENT MEDICINTEKNIK

Bolagen inom 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 eller läkemedelsbolag.

UTVECKLINGEN UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Omsättningen i segmentet Medicinteknik steg med 30 procent jämfört med motsvarande period föregående år, till 268 037 KSEK. Tillväxten förklaras av såväl god organisk tillväxt som förvärv. Segmentets resultat före av- och nedskrivningar ökade med 62 procent till 39 883 KSEK tack vare en förbättrad produktmix och kostnadskontroll.

Abilia stärkte marginalerna väsentligt under året som ett resultat av stigande bruttomarginaler och en lägre omkostnadsnivå. I februari förvärvade Abilia en portfölj av marknadsledande epilepsiprodukter från Emfit.

Inpac AirContainer uppvisade en stark försäljningsutveckling inom både kylkedjedistribution och probiotika. Den underliggande organiska tillväxten i marknaderna som bolaget verkar inom är fortsatt hög.

Ett kvitto på att Quickels har ett starkt erbjudande i Sverige kom under maj 2017 då ytterligare ett landsting valde Quickels framför övriga leverantörer som GE och Schiller. Även utvecklingen på den franska marknaden

fortsatte att vara positiv. Sverige står fortsatt för den största delen av Quickels försäljning och Frankrike för den näst största delen.

BOLAG INOM SEGMENTET:



SAMMANSTÄLLNING SEGMENT MEDICINTEKNIK

KSEK	Helåret		Ändring
	2016/2017	2015/2016	
Nettoomsättning	268 037	209 406	58 631
EBITDA*	39 883	24 869	15 015
EBITDA marginal	15%	12%	-

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

Abilia

Verksamhet: Abilia ger personer med särskilda behov möjlighet att öka sin självständighet och ta kontroll över sin vardag. Med över 40 års erfarenhet och stöd av forskningsresultat vet vi att våra hjälpmedel stödjer människor att leva ett rikare liv.

Geografisk marknad: Egna dotterbolag i Sverige, Norge och Storbritannien. Därutöver utgör cirka 12 procent av försäljningen export till marknader utanför Skandinavien och Storbritannien

Kunder: Landsting, kommuner, branschkollegor som använder Abilias OEM lösningar och industriföretag som arbetar med styrning av andra funktioner.

Produkter: Abilias produkterbjudande är uppdelat i tre områden. Inom respektive område har Abilia en stark och bred produktportfölj.

Inom produktområde Kognition marknadsförs huvudprodukterna under varumärkena Handi och MEMO. Kognitionsmarknaden i Skandinavien är mycket väl utvecklad och Abilia har det mest kompletta utbudet på marknaden.

Inom produktområde Kommunikation marknadsförs huvudprodukterna Lightwriter och Rolltalk. Abilias kommunikationshjälpmedel är anpassade för alla faser i livet, med såväl symbolspråk (PODD) som ”text to speech”. De mest avancerade lösningarna på Rolltalk kan vara att med sina ögonrörelser styra en Compact för att kommunicera, styra sin rullstol och styra olika saker i sin omgivning.

Produktområdena Omgivningskontroll/larm säljs under varumärket GEWA. Med hjälp av en lättanvänd fjärrkontroll kan individen leva ett mer självständigt och oberoende liv. Många olika apparater i hemmet kan styras, såsom dörr- och fönsteröppning, porttelefon, hiss, larm, lampor, TV, dator, billyft, arbetsbord, säng och mycket mer.

Antal anställda: 90
MedCaps ägarandel: 89,0%
Tidpunkt för investering: 2007
www.abilia.se



Quickels Systems

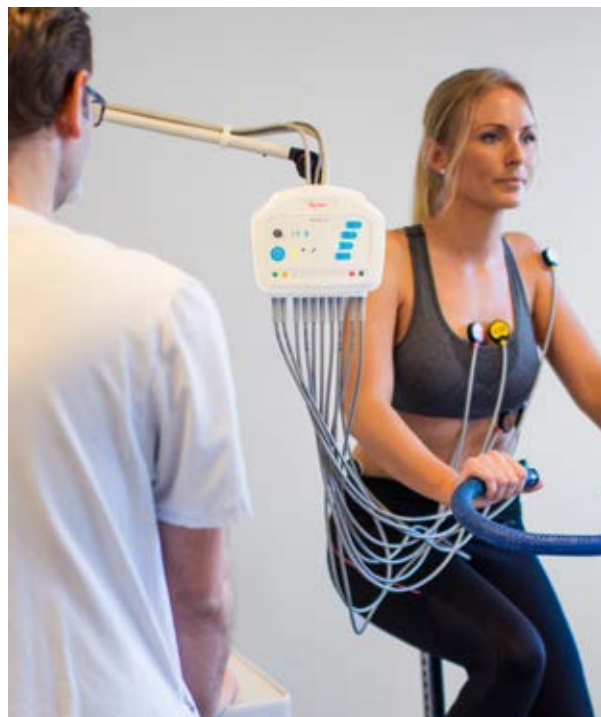
Verksamhet: Utveckling och försäljning av ett unikt system för snabba och tillförlitliga EKG-undersökningar.

Geografisk marknad: Norden.

Kunder: Landsting och sjukhus. 50 % av de Svenska sjukhusen använder Quickels EKG-skrivare och 70% använder Quickels vakuum-applikerade elektroder.

Produkter: Systemet består av vakuumelektroder, som enkelt fästs på kroppen och ansluts till Cardiolex EKG-skrivare, EC-sense. Systemet är utvecklat i nära samarbete med kardiologer och sjukvårdspersonal i Sverige. EKG mätningarna lagras i databasen EC-store och genom integration mot sjukhusets övriga IT-system kan tidigare genomförda EKG analyser enkelt nås även i andra delar av sjukhusens IT-infrastruktur.

Antal anställda: 5
MedCaps ägarandel: 92,5%
Tidpunkt för investering: 2006
www.quickels.com



Inpac Aircontainer

Verksamhet: Kompletta erbjudande inom förpackningslösningar till läkemedelsindustrin.

Geografisk marknad: Norden.

Kunder: Läkemedelsindustrin.

Produkter: Den största delen av verksamheten är inom primärförpackning av aktiv substans till kunder med egna probiotikastammar. I det erbjudandet inkluderas som oftast även sekundär förpackning och distribution till slutkund.

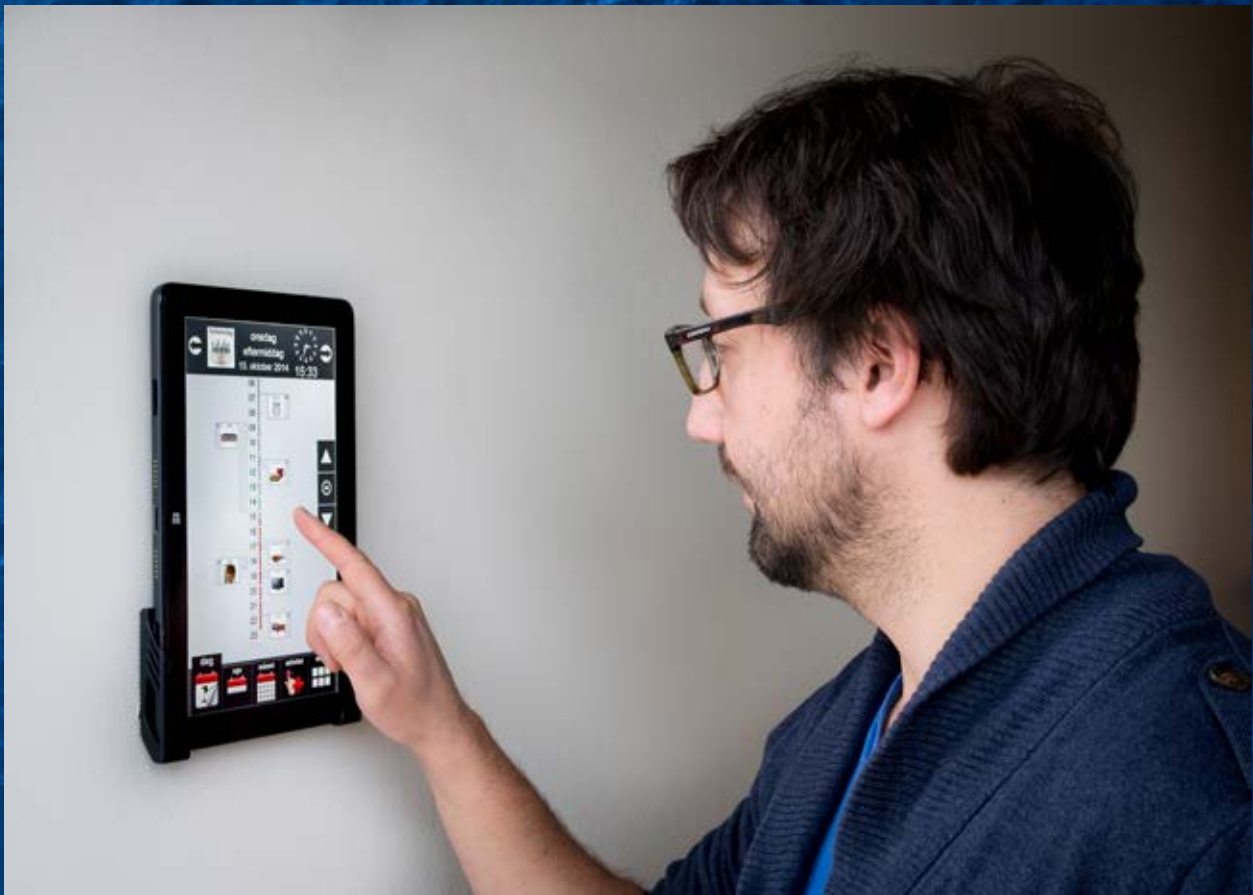
I tillägg erbjuds validerade förpackningslösningar för passiv kylkedjedistribution med höga kvalitetskrav. Systemet som utvecklas tillsammans med KTH Energiteknik omfattar passiva lösningar för olika temperaturnivåer, transportscenarios och olika storlekar som samtliga

validerats i klimatkammare innan leverans för att säkerställa högsta kvalitet och säkra kylkedjetransporter.

En mindre men växande del av erbjudandet till kund är randomiserade kliniska studier där hela distributions- och randomiseringsförfarandet hanteras i enlighet med fastställda protokoll och på uppdrag av kunden.

Antal anställda:	50
MedCaps ägarandel:	51,1%
Tidpunkt för investering:	2016
www.aircontainer.se	





SEGMENT SPECIALISTLÄKEMEDEL

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.

UTVECKLINGEN UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Under året genomförde segment Specialistläkemedel ett flertal produktlanseringar i Norden. Försäljningen från dessa produkter växer stadigt månad för månad, om än från låga nivåer. Lanseringarna förväntas få positiv påverkan på omsättning och lönsamhet under kommande verksamhetsår.

Omsättningen i segment Specialistläkemedel steg med 4 procent jämfört med föregående år, till 272 073 KSEK. Segmentets resultat före av- och nedskrivningar sjönk däremot kraftigt, från 28 985 KSEK föregående räkenskapsår, till 11 221 KSEK. Det svaga resultatet förklaras främst av att långsiktiga satsningar genomförts och strukturkostnader tagits i en uppbyggnadsfas, samtidigt som försäljningstillväxten var lägre än förväntat. Affärsområdet fortsätter att satsa på partnersamarbeten och egen produktutveckling för att uppnå kritisk massa i

produktportföljen. Under det kommande verksamhetsåret kommer ytterligare ett antal nordiska produkter registreras för lansering. Dessa lanseringar kommer kortsiktigt att sänka lönsamheten, men den initiala uppbyggnaden av support- och försäljningsorganisationen som skett under året begränsar behovet av ytterligare investeringar.

BOLAG INOM SEGMENTET:



SAMMANSTÄLLNING SEGMENT SPECIALISTLÄKEMEDEL

KSEK	Helåret		
	2016/2017	2015/2016	Ändring
Nettoomsättning	272 073	261 684	10 389
EBITDA*	11 221	28 985	-17 764
EBITDA marginal	4%	11%	-

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

Unimedic (exklusive Cross Pharma)

Verksamhet: Tillhandahåller ett brett sortiment av licensläkemedel, extemporeläkemedel och registrerade läkemedel utifrån världens behov och önskemål. Man erbjuder även produktutvecklingstjänster och kontraktstillverkning av både sterila och icke-sterila flytande läkemedel.

Geografisk marknad: Nordeuropa.

Kunder: Apotek och läkemedelsindustrin.

Antal anställda: 110
MedCaps ägarandel: 90,1%
Tidpunkt för investering: 2006
www.unimedic.se



SEGMENT LÄKEMEDELSHANDEL

Bolagen inom segment Läkemedelshandel innefattar bolag som är verksamma inom parallellimport av läkemedel och kunderna är framförallt svenska apotek.

UTVECKLINGEN UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Omsättningen i segment Läkemedelshandel sjönk med 10 procent jämfört med föregående år till 311 559 KSEK. Segmentets resultat före av- och nedskrivningar sjönk från 10 750 KSEK föregående räkenskapsår, till -12 291 KSEK. Den negativa utvecklingen beror på kraftigt försämrade bruttomarginaler i början av räkenskapsåret i kombination med förtydligandet av läkemedelsverket som omöjliggjorde exporthandel av läkemedel. En omstrukturerings av verksamheten i syfte att öka lönsamheten i kombination med en minskad kapitalbindning påbörjades under tredje kvartalet. Åtgärderna började få effekt i slutet av räkenskapsåret.

BOLAG INOM SEGMENTET:

Cross Pharma[®]
part of UNIMEDIC GROUP

SAMMANSTÄLLNING SEGMENT LÄKEMEDELSHANDEL

KSEK	Helåret		Ändring
	2016/2017	2015/2016	
Nettoomsättning	311 559	345 863	-34 304
EBITDA*	-12 291	10 750	-23 041
EBITDA marginal	-4%	3%	-

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

Cross Pharma (del av Unimedica Group))

Verksamhet: Parallelimportör av originalläkemedel till Sverige.

Geografisk marknad: Sverige

Kunder: Svenska apotekskedjor.

Antal anställda: 80

MedCaps ägarandel: 90,1%

Tidpunkt för investering: 2006

www.unimedica.se



Formell del 2016/2017

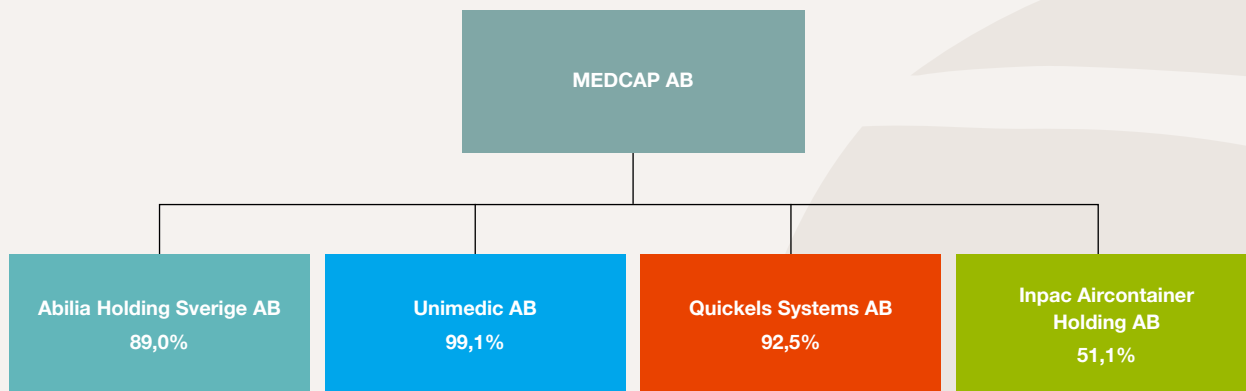
Styrelsen och verkställande direktören för MedCap AB (publ), 556617-1459 med säte i Stockholm avger härmed sin årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret den 1 maj 2016 till och med den 30 april 2017.

Förvaltningsberättelse	19
Bolagsstyrningsrapport	22
Styrelse och ledning	27
Koncernens resultaträkning	29
Koncernens rapport över totalresultatet	29
Koncernens rapport över finansiell ställning	30
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	32
Resultaträkningar moderbolaget	33
Balansräkningar moderbolaget	34
Förändring av moderbolagets eget kapital	35
Rapport över kassaflöde	36
Noter till koncern- och årsredovisningen	37
Revisionsberättelse	68
MedCap-aktien	73

FÖRVALTNINGBERÄTTELSE 2016/2017

Koncernen

Per den 30 april 2017 består MedCap-koncernen av följande innehav:



Operationellt utgör Quickels, Abilia och Inpac segmentet Medicinteknik, medan Unimedic omfattar segmenten Läkemedelshandel samt Specialistläkemedel.

MedCaps verksamhet

MedCap förvärvar och utvecklar lönsamma, marknadsledande nischbolag inom Life Science i Norden, med potential att växa internationellt. Verksamheten bedrivs inom tre områden: Medicinteknik, Specialistläkemedel och Läkemedelshandel.

MedCap är en aktiv och långsiktig ägare med självständiga dotterbolag där övergripande strategier och synergier tillvaratas. Bolag som blivit en del av koncernen får tillgång till resurser som är svåra att skapa i mindre bolag, nätverk och ett aktivt stöd där det stärker verksamheten. Styrningen sker huvudsakligen via de ägda bolagens styrelser utifrån en tydlig mandatfördelning, värdegrund och företagsfilosofi för att skapa bästa möjliga förutsättningar för lönsamhet och tillväxt.

Investeringskriterier

MedCap är en aktiv ägare som bidrar till långsiktig och hållbar verksamhetsutveckling i våra bolag. Vi investerar i och utvecklar främst små och medelstora onoterade life science-bolag i Norden inom Medicinteknik, Specialistläkemedel och Läkemedelshandel. 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, såväl organiskt som genom förvärv och expansion utanför Norden. Vi saminvesterar gärna i företag med starka entreprenörer och ledare och utvecklar tillsammans med nuvarande ägare och ledning planer för ett framtida ägande i MedCaps regi.

Övriga principer för våra investeringar är:

- Majoritetsinvesteringar.
- Investeringsintervall: 50-200 MSEK i omsättning.
- Företrädesvis i onoterade företag, men inte i tidiga skeden i bolagens livscykler.
- Obegränsad ägarhorisont.
- Fokus på egengenererat affärsflöde.
- Förvärv görs företrädesvis i företag med huvudkontor i Norden. Tilläggsförvärv kan via våra innehav göras globalt.

Forskning och utveckling

En viktig del av koncernens verksamhet är forskning och utvecklingsarbete. Under året har de bolag, i vilka forskning och utvecklingsarbete bedrivs, bedömt att 9 674 (12 374) KSEK är utgifter som ska aktiveras. En nedskrivning av aktiverat utvecklingsarbete gjordes under räkenskapsåret med 406 (26) KSEK. De segment som aktiverat utgifter är Medicinteknik samt Specialistläkemedel.

Väsentliga händelser under året

- I juni 2016 lämnar Läkemedelsverket ett förtydligande som innebär kraftiga begränsningar för segmentet Läkemedelshandels möjligheter till export av läkemedel.
- November 2016 förvärvade MedCap ca 9% av aktierna i Unimedic. Efter förvärvet uppgår MedCaps ägande i Unimedic AB upp till 99%.
- Februari 2017 förvärvades försäljningsrättigheter på ett flertal produkter från Emfit. Emfit produkterna är marknadsledande inom epelepsilarm och är en viktig del i Abilias produktsortiment.
- Segmentet Specialistläkemedel registrerade ett flertal nya läkemedel för den svenska marknaden under räkenskapsåret.

MedCap-koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2016 till 30 april 2017 uppgick till 851 668 (816 918) KSEK. Omsättningsökningen jämfört med föregående år beror framförallt på förvärvat tillväxt från Inpac samt Cardiolex inom segmentet Medicinteknik. Resultat efter skatt uppgick till 740 (21 568) KSEK. Resultatutvecklingen för koncernen har i hög grad påverkats av en svag resultatutveckling inom segmenten Läkemedelshandel samt Specialistläkemedel. Inom segmentet Specialistläkemedel har lönsamheten tyngts av investeringar i produktlanseringar som inte nått den förväntade försäljningen än.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 42 588 (50 937) KSEK. Upplåning uppgick till 138 225 (177 682) KSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 81 456 (-14 917) KSEK. Den förhållandevis stora förändringen förklaras främst av kraftigt minskade lagernivåer inom segmentet Läkemedelshandel under förra räkenskapsåret. Soliditeten, uppgick till 48 (48)%. Eget kapital uppgick till 20,0 (21,0) kronor per aktie.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 april 2017 till 292 286 (308 153) KSEK, varav 270 895 (281 788) är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 21 391 (26 365) KSEK är hänförligt till minoritetsintressen.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

Koncernen är exponerad för ett antal olika finansiella risker däribland valutarisk, ränterisk och likviditetsrisk. MedCap har ett antal grundläggande principer för hantering av risker. Enligt MedCaps finanspolicy ska moderbolaget i princip vara skuldfritt. Respektive portföljbolags finansiering ska vara väl anpassad efter bolagets individuella situation. Utförligare beskrivning av den finansiella riskhanteringen återfinns i not 24.

Miljö

MedCaps policy är att arbeta för en långsiktigt hållbar utveckling. Det innebär att vi strävar efter hög effektivitet i användning av energi och naturresurser, gynnar system för återanvändning och återvinning av material och energi samt förebygger och begränsar förorening av miljön. Vi skall vara lyhörda för kunders och

leverantörers önskemål och sträva efter att gå marknads miljökrav till mötes. Våra val av råmaterial, halvfabrikat mm ska resultera i hög produktsäkerhet.

Koncernens verksamheter ska fortlöpande arbeta för att minska påverkan på miljön. Flera av MedCaps verksamheter hanterar alla delar i värdekedjan från produktion till slutleverans av produkten till användare. Påverkan på miljön sker huvudsakligen i samband med produktion, transporter av färdiga produkter, tjänsteresor samt hantering av avfall. Miljöaspekter beaktas genom hela produktionskedjan, vilket innebär att produktens beståndsdelar skall vara så miljöanpassade som möjligt.

Unimedic AB samt Inpac AB inom segmentet Specialistläkemedel respektive Medicinteknik och bedriver verksamhet i enlighet med Svenska Miljöbalken.

Medarbetare

Vid periodens utgång var antal anställda i medeltal 332 (328).

Koncernredovisning

Upprättande av koncernredovisning sker i flera nivåer där den som upprättar koncernredovisningen på den högre nivån kontrollerar koncernredovisningen på den lägre nivån. Koncernledningen tar aktiv del i att granska koncernredovisningen för dotterbolagen.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden 1 maj 2016 till 30 april 2017 uppgick till 6 012 (5 406) KSEK vilken till stor del består av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 9 568 (423) KSEK. Resultatet påverkades i hög grad av utdelningen om 8 898 KSEK från Abilia Sverige Holding AB. Personalkostnader uppgick till 6 317 (6 368) KSEK. Övriga externa kostnader uppgick till 5 079 (6 040) KSEK.

Likvida medel uppgick per den 30 april 2017 till 16 550 (32 293) KSEK. Minskningen beror till största delen på utbetalning av förvärvslikvid i samband med förvärvet av minoritetens aktier i Unimedic AB. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 280 706 (271 138) KSEK. Soliditeten uppgår till 99 (98)%.

Tvister

Inget av bolagen i koncernen är delaktigt i någon materiell tvist i dagsläget.

Koncernens framtida utveckling

MedCap avser att fortsätta fokusera på att bygga värde för aktieägarna genom nya förvärv samt utveckling av sina dotterbolag.

UTDELNING

Styrelsen föreslår ingen utdelning för verksamhetsåret 2016/2017.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen föreslår att årsstämman godkänner styrelsens förslag beträffande principer för ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare enligt nedan.

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pension samt övriga ersättningar. Alla pensionsförmåner är avgiftsbestämda. Rörliga ersättningar bereds och beslutas av styrelsen.

Fördelning mellan grundlön och, i förekommande fall, rörlig ersättning skall stå i proportion till befattningshavares ansvar och befogenheter. Den rörliga ersättningen är maximerad för verkställande direktören till maximalt 30 procent av årslönen. För andra ledande befattningshavare är den rörliga ersättningen maximerad till 0-30 procent av en årslön.

Den rörliga ersättningen för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare baseras på utfallet av kvantitativa parametrar, jämfört med fastställda mål. De kvantitativa parametrarna är hänförliga till bolagets börskursutveckling, utvecklingen av operativa driften och respektive verksamhetsårs fokusfrågor.

Styrelsen får frånga riktlinjerna om det i enskilt fall finns särskilda skäl för det.

De föreslagna riktlinjerna är i huvudsak desamma som de som antogs av årsstämman 2015/2016, och finns beskrivna i not 5.

INFORMATION BETRÄFFANDE MEDCAP AKTIEN

Den 30 april 2017 uppgick totalt antal aktier till 13 401 118 (13 401 118) med ett kvotvärde på 0,40 SEK. Varje aktie är förenad med en röst och berättigar till lika stor andel av bolagets utdelningsbara vinstmedel. Det finns inga begränsningar när det gäller överlåtbarheten av MedCaps aktier på grund av juridiska restriktioner eller bestämmelser i bolagsordningen. Så vitt MedCap vet har inga avtal träffats mellan några aktieägare vilka skulle kunna begränsa överlåtbarheten av aktierna. För mer information om bolagets aktieägare se sid 74.

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Följande belopp står till årsstämmans förfogande SEK:

SEK	
Överkursfond	144 357 286
Balanserat resultat	87 321 535
Årets vinst	9 568 220
	241 247 041

Styrelsen föreslår följande disposition av de disponibla vinstmedlen:

Överkursfond	144 357 286
Balanserat resultat	96 889 755
	241 247 041

Beträffande moderbolaget och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till resultat- och balansräkningar och kassaflödesanalys samt sammanställningen över förändringar i eget kapital med tillhörande noter, vilka utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Inledning

MedCap AB är ett svenskt publikt aktiebolag som sedan den 25 februari 2016 är noterat på Nasdaq Stockholm. MedCaps styrning sker via bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören samt koncernledningen i MedCap i enlighet med bland annat Aktiebolagslagen, bolagsordningen samt styrelsens och verkställande direktörens arbetsordning. Representanter från ledningen i MedCap-koncernen ingår därutöver i dotterbolagens styrelser. MedCap tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och avger härmed denna bolagsstyrningsrapport.

Bolagsstyrningsrapporten har upprättats av styrelsen i MedCap AB i enlighet med vad som följer av Kodens och Årsredovisningslagens regler.

Bolagsordning

Nuvarande bolagsordning fastställdes på årsstämman den 2 september 2016. Den anger bland annat att styrelsens säte ska vara i Stockholm, att styrelsens ledamöter årligen väljs av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits samt att styrelsen skall bestå av minst tre ledamöter och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Den fullständiga bolagsordningen finns tillgänglig på MedCaps hemsida, www.medcap.se.

Bolagsstyrningsstruktur

Valberedningen utses av aktieägarna på årsstämman. Styrelsens medlemmar väljs av årsstämman. Revisorer utses av årsstämman. VD och Koncernchef, liksom ersättnings- och revisionsutskott utses av styrelsen. VD utser koncernledningen.

MedCaps bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma eller särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen.

Aktieägare

MedCap aktien är noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap sedan 25 februari 2016. En börspost utgörs av 1 aktie.

De största aktieägarna är Bure Equity AB som innehar 3 041 017 aktier vilket motsvarar 22,7% av kapitalet och rösterna samt Bengt Julander (genom Linc Invest AB), som innehar 3 036 946 aktier vilket motsvarar 22,7% av kapitalet och rösterna.

För ytterligare information om aktien och aktieägare, se sida 74 samt MedCaps webbplats www.medcap.se.

Aktier och röster

Moderbolagets aktier består av 13 401 118 stamaktier. Varje stamaktie representerar en röst.

Bolagsstämma

På bolagsstämman fattar aktieägarna beslut i centrala frågor. Bland annat fastställer stämman resultat- och balansräkningar,

disposition av bolagets resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, val av styrelse och revisorer samt ersättning till styrelse och revisorer.

Kallelse till årsstämma i MedCap ska, enligt Aktiebolagslagen, utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex och senast tre veckor före bolagsstämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar samt på MedCaps hemsida. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få delta på stämman ska aktieägare anmäla sig hos MedCap senast den dag som anges i kallelsen. Rätt att delta i och rösta på årsstämman har aktieägare som är införda i den av Euroclear för MedCaps räkning förda aktiebok senast fem vardagar före bolagsstämman och som anmält sitt deltagande till MedCap enligt anvisningarna i kallelse till stämman. Aktieägare kan företrädas av ombud. Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade måste, för att kunna utöva rösträtt på bolagsstämman, tillfälligt omregistrera sina aktier i eget namn, enligt vad som följer av kallelsen till bolagsstämman.

Aktieägare som önskar framföra ett ärende för behandling av bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. En sådan begäran måste normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Årsstämma 2016

MedCaps Årsstämma 2015/2016 ägde rum den 2 september 2016 i Stockholm. Vid stämman var 16 stycken aktieägare närvarande, personligen eller genom ombud, dessa representerade 48,6% av rösterna. Till stämmans ordförande valdes Michael Berg. Närvarande styrelseledamöter var Henrik Blomquist, Kristina Patek, Anders Hansen, Thomas Axelsson samt Erika Söderberg Johnson. Närvarande var också medlemmar ur koncernledningen samt bolagets revisor. Stämmoprotokollet finns tillgängligt på MedCaps hemsida, medcap.se.

Vid stämman framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen. I anslutning härtill lämnade styrelseordföranden information om styrelsens arbete samt redogjorde för samarbetet med revisorerna. Vidare höll verkställande direktören Karl Tobieson ett anförande om koncernens verksamhet under 2015/2016.

Revisorerna avrapporterade sin granskning till årsstämman genom avgiven revisionsberättelse och en muntlig redogörelse av arbetet under det gångna året.

Alla beslut som fattades var i enlighet med valberedningens förslag. Några av de beslut som stämman fattade var:

- Stämman beslutade, i enlighet med det förslag som framlagts, att omvälja Anders Hansen, Kristina Patek, Erika Söderberg

Johnson och Henrik Blomquist samt att välja om Michael Berg som ordförande.

- Stämman beslutade att ett arvode om 670 KSEK kronor skall utgå till styrelsens ledamöter för tiden intill utgången av nästa årsstämma. Styrelsens ordförande skall erhålla 300 KSEK kronor och styrelsens ledamöter skall erhålla 80 KSEK kronor vardera. Utöver det erhåller revisionsutskottets ordförande Erika Söderberg Johnson 30 KSEK samt ledamöterna Kristina Patek och Henrik Blomquist 10 KSEK var.
- Det beslutades att välja PricewaterhouseCoopers AB som revisor med Johan Engstam som huvudansvarig revisor samt att arvode till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning.
- Bolagets resultat- och balansräkning för moderbolaget respektive koncernen fastställdes och styrelseledamöterna och verkställande direktörerna beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2015/2016.
- Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att längst intill bolagets årsstämma 2017 besluta om nyemission av aktier i bolaget. Sådan emission skall kunna innebära avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt att teckna nya aktier. Emissionen får medföra en sammanlagd ökning av antalet aktier med högst 1 300 000 aktier, vilket motsvarar ca 10% av samtliga aktier i bolaget.
- Stämman fattade beslut om sammanläggning av Bolagets aktier, s.k. omvänd split, i förhållandet 1:10, innebärande att tio (10) befintliga aktier blir en (1) ny aktie. Vidare beslutades att styrelsen bemyndigas att besluta om avstämningsdag för sammanläggningen, vilken ska infalla efter att beslutet registrerats hos Bolagsverket, samt att i övrigt vidta de åtgärder som erfordras vid sammanläggningens genomförande. I anledning härav beslutades vidare att bolagsordningens lydelse (§ 5) om antalet aktier ändras, enligt nedan:

Ny lydelse:

- Antalet aktier skall utgöra lägst 6 250 000 och högst 25 000 000 stycken.
- Vidare fattade stämman beslut om att bemyndiga styrelsen, verkställande direktören eller den styrelsen förordnar, att vidta de smärre justeringar som kan visas erforderliga i samband med registrering av beslutet vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB. Stämmans beslut om sammanläggning av aktier och ändring av bolagsordningen skall fattas tillsammans som ett beslut. För giltigt beslut av stämman måste aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna rösta för förslaget.
- Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att längst intill bolagets årsstämma 2017 besluta om återköp av aktier i bolaget. Återköp får ske vid ett eller flera tillfällen och maximalt uppgå till motsvarande 10 % av bolagets utestående aktier.
- Stämman fattade beslut om ersättningsprinciper för ledand befattningshavare samt om valberedning och instruktion till valberedningen.
- Stämman fattade beslut om Bolaget inför ett delägarprogram för ledande befattningshavare i Unimedica koncernen.

Årsstämma 2017

Nästa årsstämma för aktieägarna i MedCap kommer att hållas den 4 september 2017, kl 15 på IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16, Stockholm. Mer information om årsstämman finns på MedCaps hemsida.

Valberedning

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman lämna förslag avseende bland annat val av styrelseordförande, styrelseledamöter, revisor, arvode till styrelseledamöterna och i förekommande fall förslag till val av revisor samt arvode till denna. Principerna för utseende av Valberedningen beslutas av årsstämman. Valberedningen ska bestå av totalt minst tre ledamöter, inklusive styrelsens ordförande som ingår i valberedningen och är sammankallande till valberedningens första sammanträde.

Styrelsens ordförande ska – senast vid utgången av tredje kvartalet i MedCaps verksamhetsår varje år – tillse att bolagets röstmässigt tre största aktieägare eller ägargrupper, erbjuds att vardera utse var sin representant att ingå i valberedningen. Avstämningen baseras på Euroclears aktieägarförteckning (ägargrupperat) per den sista bankdagen i december eller sådant annat underlag som aktieägare eller ägargrupper vid denna tid redovisar som belägg för sitt aktieäggande.

Där en eller flera aktieägare avstår från att utse ledamot i valberedningen, ska ytterligare en eller flera av de nästföljande aktieägarna i ägarandel erbjudas att utse ledamot i valberedningen. Fler än högst fem ytterligare aktieägare behöver dock inte kontaktas, om inte styrelsens ordförande finner att det finns särskilda skäl därtill. När aktieägare kontaktas med förfrågan om utseende av ledamot i valberedningen ska styrelsens ordförande uppställa erforderliga ordningsregler såsom senaste svarsdag etcetera.

Valberedningen inför årsstämman 2017 i MedCap AB (publ) består av följande personer:

- Bengt Julander (valberedningens ordförande), utsedd av Linc Invest AB
- Michael Berg, styrelseordförande MedCap AB
- Patrik Tigerschöld, utsedd av Bure Equity AB
- Carl-Johan Svennewall, utsedd av Karl Tobieson med närstående

Styrelsen och dess arbete

Styrelsens arbete bedrivs på sätt som aktiebolagslagen, Kodex och övriga för MedCap tillämpliga regler och förordningar föreskriver. Styrelsens övergripande uppgift är att förvalta MedCaps angelägenheter och organisation. Enligt MedCaps bolagsordning ska styrelsen bestå av minst 3 och högst 8 ledamöter med högst 8 suppleanter. Styrelsen består idag av fem ledamöter.

Information om ersättning till styrelseledamöterna som beslutades av årsstämman 2016 finns i årsredovisningen, koncernens not 5. Oberoende för respektive ledamot i styrelsen framgår på sidan 27 under redogörelsen av respektive ledamot.

Styrelsen arbetar efter fastställd arbetsordning vilken bland

annat reglerar frekvens och dagordning för styrelsemöten, distribution av material till sammanträden samt ärenden att föreläggas styrelsen som information eller för beslut. Arbetsordningen reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och VD samt definierar VD:s befogenheter och lön. Styrelsens ordförande förbereder styrelsemötena tillsammans med VD. Förutom att besluta om bolagets strategi, affärsplaner och finansiella planer utvärderar styrelsen bolagets verksamhet och utveckling.

VD och företagsledningen rapporterar vid varje ordinarie styrelsemöte från verksamheten, såsom utveckling och framsteg samt finansiell rapportering.

Styrelsen beslutar inom viktiga områden såsom väsentliga avtal, budget, finanspolicy och större investeringar. Enligt arbetsordningen avser styrelsen i MedCap att hålla fem till sju ordinarie sammanträden per kalenderår, utöver konstituerande sammanträde.

För närmare redogörelse för styrelsens medlemmar, se sidan 27.

Arbetsordning och styrelsemöten

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman fastställer styrelsen i MedCap en arbetsordning med instruktioner avseende arbetsordning mellan styrelse och verkställande direktören, samt instruktioner för ekonomisk rapportering. Styrelsen kallas till minst fem ordinarie sammanträden utöver konstituerande sammanträde. Sammanträdena koordineras i den mån det är möjligt till tidpunkterna för ekonomisk rapportering och bolagsstämma. Utöver ordinarie sammanträden kallas styrelsen till ytterligare sammanträden när situationen så kräver.

Styrelsen hade 15 stycken protokollförda styrelsemöten under MedCaps verksamhetsår 2016/2017. Ledamöternas närvaro vid styrelsemötena framgår av tabellen nedan. Bland annat har följande punkter varit med på agendan:

- Årsbokslut inklusive rapport från revisorerna, förslag till vinstdisposition och bokslutskommuniké
- Årsredovisning samt förberedelse inför Årsstämma
- Uppföljning med ansvarig revisor om årets revision
- Delårsrapporter
- Genomgång av affärsplan samt budget
- Strategiska frågor och risker
- Konjunktur och ekonomiska förutsättningar
- Uppföljning av koncernens riskanalyser
- Flertalet förvärvsmöjligheter

Styrelseordföranden och verkställande direktören har utöver styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av bolaget. Verkställande direktören, Karl Tobieson, är ansvarig för genomförande av affärsplanen samt den löpande förvaltningen av bolagets angelägenheter, liksom den dagliga verksamheten i bolaget. Styrelsen får månatligen skriftlig information i form av en månadsrapport innehållande uppföljning av bolagets försäljning, operativt resultat och rörelsekapitalets utveckling samt kommentarer om hur de olika marknaderna utvecklas.

Inför styrelsemöten får styrelsen även ta del av balansräkning och kassaflöde. Huvudägare, styrelsemedlemmar och verkställande direktör genomför därutöver årligen en detaljerad utvärdering av styrelsen utifrån den fastställda arbetsordningen. Utvärderingen omfattar bland annat styrelsens sammansättning, individuella styrelsemedlemmar samt styrelsens arbete och rutiner. "Koden" innehåller regler avseende styrelseledamöternas oberoende och uppställer krav på att majoriteten av styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. tre av ledamöterna i MedCap är oberoende.

Styrelsens utskott

Styrelsen har tillsatt ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Ledamöterna i utskotten utses bland styrelseledamöterna för ett år i taget, i enlighet med principerna i koden.

Revisionsutskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott bestående av, Kristina Patek, Erika Söderberg Johnson och Henrik Blomquist som bedriver sitt arbete med den av styrelsen fastställda arbetsordningen för revisionsutskottet. Ordförande för revisionsutskottet är Erika Söderberg Johnson. Utskottet höll under 2016/2017 fyra protokollförda möten. Revisionsutskottet ska:

- Övervaka och kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering till styrelsen
- Övervaka effektiviteten i den finansiella rapporteringen kring bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering
- Hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen
- Granska och övervaka revisorns arbete
- Biträda vid stämmans val av revisor, samt arvodering
- Fortlöpande träffa revisorn, diskutera och informera sig om inriktning och samordning extern och intern revision
- Utvärdera revisorn – informera valberedningen om utfall

Ledamöternas närvaro framgår av nedanstående tabell:

Ledamot	Styrelsemöten/närvaro	Revisionsutskottsmöten/närvaro	Ersättningsutskottsmöten/närvaro
Michael Berg	15/15	-	1/1
Anders Hansen	15/12	-	1/1
Kristina Patek	15/12	4/4	1/1
Erika Johnson Söderberg	15/13	4/4	1/1
Henrik Blomquist	15/13	4/4	1/1

Ersättningsutskott

Styrelsen har beslutat att låta hela styrelsen utföra de arbetsuppgifter som ersättningsutskottet skulle haft enligt Koden.

Vad gäller ersättningsfrågor innebär detta att styrelsen ska:

- Bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare.
- Granska och utvärdera befintliga och slutförda program beträffande rörliga ersättningar till Bolagets ledning.
- Granska och utvärdera tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman har beslutat om samt övriga ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inom MedCap.

Frågor om ersättning och andra anställningsvillkor avseende verkställande direktören, bereds av styrelsens ordförande. Beslut i dessa frågor fattas av styrelsen, varvid verkställande direktören inte deltar. Ersättning och andra anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare förhandlas och avtalas med verkställande direktören. Vidare följer och utvärderar styrelsen samtliga program för rörliga ersättningar till bolagsledningen. Styrelsen följer och utvärderar även tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman (2016) fattat beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ingen ersättning utgår för fullgörandet av dessa uppgifter.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsen genomför årligen en utvärdering av styrelsens arbete. Utvärderingen ger ledamöterna möjlighet att ge sin syn på arbetsformer, styrelsematerial, sina egna och övriga ledamöters insatser samt uppdragets omfattning. Utvärderingen genomförs årligen internt. Styrelsemedlemmarna får skriftligen besvara ett antal frågor. Styrelsens ordförande sammanställer, analyserar samt tar fram förslag på eventuella åtgärder. Där önskvärd diskuteras förslagen inom styrelsen. För 2016/2017 bedömdes styrelsearbetet fungera mycket bra. Samtliga ledamöter anses bidra på ett konstruktivt sätt till såväl den strategiska diskussionen som styrningen av bolaget och diskussionerna präglas av öppenhet och dynamik. Dialogen mellan styrelse och ledning uppfattas som tidigare år som mycket god.

Ledningsgrupp

Koncernens ledningsgrupp består av 4 personer inklusive VD. Se sidan 28 för ytterligare information om respektive person i ledningsgruppen. Ledningsgruppen sammanträder kontinuerligt och avhandlar då i huvudsak koncernens finansiella utveckling, pågående projekt och andra strategiska frågor.

Ersättningar under räkenskapsåret 2016/2017

För information om ersättningar till VD, styrelsen och övriga ledande befattningshavare hänvisas till not 5.

Revisorer

Enligt bolagsordningen skall bolaget ha en revisor med eller utan suppleanter, alternativt ett registrerat revisionsbolag.

Revisor i MedCap utses årligen av årsstämman. Nominering sker av valberedningen. Revisorn har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska bolagets årsredovisning och koncernredovisning, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt bolagsstyrningsrapporten. Granskningsarbetet och revisionsberättelsen föredras på årsstämman.

Vid årsstämman 2016 återvaldes PricewaterhouseCoopers AB till MedCaps revisor intill årsstämman 2017. Johan Engstam (född 1966) är huvudansvarig revisor. Johan Engstam är auktoriserad revisor och medlem i FAR (den svenska branschorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare).

Internrevision

Enligt Kodens bestämmelser punkt 7.3 ska styrelsen årligen utvärdera behovet av en särskild granskningsfunktion (internrevision). Styrelsens uppfattning är att det för närvarande inte föreligger något behov av en sådan funktion i verksamheten. Det finns instruktioner och en löpande utvärdering sker av att ansvariga personer i organisationen har den kompetens och de stödresurser som krävs för att fullgöra arbetet i samband med framtagandet av finansiella rapporter.

Styrelsens beskrivning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2016/2017

Styrelsen i MedCap ansvarar för bolagets interna kontroll. MedCap tillämpar COSO ramverket som modell för sin interna kontroll. Den interna kontrollen ska säkerställa:

- Tillförlitlig finansiell rapportering och information om verksamheten. Efterlevnad av tillämpliga lagar, föreskrifter, riktlinjer m.m.
- Ändamålsenlig och kostnadseffektiv verksamhet.

MedCaps interna kontroll är utformad för att säkerställa att rapporteringen upprättas i enighet med tillämpliga lagar och förordningar samt att den följer de krav som ställd på bolags vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Den interna kontrollen innefattar huvudsakligen följande delar: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, informations-teknologi (IT), information och kommunikation samt rapportering.

Kontrollmiljö

I syfte att skapa och upprätthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen fastställt ett antal grundläggande dokument av betydelse för den finansiella rapporteringen, däribland särskilt styrelsens arbetsordning och instruktionerna till verkställande direktören och utskotten. Det är i första hand verkställande direktörens ansvar att i det dagliga arbetet upprätthålla den av styrelsen anvisade kontrollmiljön. Denne rapporterar regelbundet till styrelsen enligt fastställda rutiner.

Dotterbolagens verkställande direktörer och ekonomichefer ansvarar för utformning, genomförande och korrekt tillämpning på lokal nivå. Utöver detta tillkommer rapportering från bolagets revisorer.

Den interna kontrollmiljön innefattar även styrdokument som fastställs för att uppnå en fungerande kontrollmiljö, såsom, arbetsordning för styrelsen och revisionskommittén i MedCap AB, instruktioner för MedCap AB:s ersättningskommitté, instruktioner för den verkställande direktören i MedCap AB inklusive attest- och delegationsordning, instruktioner för verkställande direktörer i Koncernens dotterbolag, inklusive attest- och delegationsordning, finanspolicy och informationspolicy.

Ovan nämnda styrdokument går igenom årligen och revideras vid behov. Förutom dokumenten ovan tillämpas bolagets redovisnings- och ekonomihandbok som omfattar riktlinjer, policyer, principer och rutiner för redovisning, rapportering och kontroll för MedCaps och dotterbolagens finansfunktion.

Riskbedömning

Riskidentifiering och bedömning ska göras löpande. Alla enheter inom Koncernen utsätts för olika externa och interna risker, vilka måste bedömas. En förutsättning för bedömning av risker är att det finns tydliga mål, och att riskbedömningen består av att identifiera och analysera relevanta risker i syfte att uppnå dessa mål. Externa strategiska risker, finansiella risker samt operationella risker har identifierats som riskområden. Alla dotterbolag inom MedCap samt MedCap AB genomför årligen en riskbedömning under Q4. Det finns särskilt framtagna dokument som används som utgångspunkt för den årliga riskbedömningen. För en närmare beskrivning av MedCaps risker se not 24. Identifierade risker motverkas bland annat genom en tydlig ansvars- och arbetsfördelning samt interna riktlinjer för redovisning och rapportering.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter är de policyer och rutiner som bidrar till att säkerställa att ledningens direktiv efterlevs och att nödvändiga åtgärder vidtas för att synliggöra de risker som kan hindra bolaget från att nå sina mål. Kontrollaktiviteter återfinns på alla nivåer i organisationen och i alla funktioner. De omfattar en rad vitt skilda aktiviteter såsom godkännanden, tillstånd, kontroller, avstämningar, granskning av verksamhetens resultat, säkring av tillgångar och ansvarsfördelning.

Den lokala ledningen ansvarar för att alla kontrollaktiviteter finns på plats och upprätthålls inom sina respektive enheter. Koncernens ekonomi- och finansdirektör (CFO) ansvarar för att alla kontrollaktiviteter genomförs och upprätthålls på central nivå. De flesta kontrollaktiviteter är en naturlig del av koncernens och dotterbolagens nyckelprocesser: orderhantering, fakturering, inköp och lagerhantering.

Kontrollaktiviteterna består av en mix av förebyggande och upptäckande kontroller såsom, godkännande av behöriga personer på olika nivåer i organisationen genom armlängdprincip, dualitet vid godkännande av betalningar, tydlig attestordning samt beslutsordning, tydliga beslutsprocesser, kontinuerliga stickprov från affärssystem för att identifiera väsentliga avvikelser

från organisationens mål eller policyer, månatlig resultatanalys, regelbundna kontakter med organisationens personal utanför den ordinarie beslutslinjen samt den årliga förvaltningsrevisionen av bolagets revisorer.

IT (informationsteknologi)

I alla IT-system ingår åtgärder för intern kontroll eller stöd för ramverket för intern kontroll. Vid val av nytt IT-system utvärderas alltid om det finns tillräckliga funktioner för att minimera risker för bedrägeri eller andra felaktigheter även möjligheten att bygga in sådana funktioner utvärderas vid behov. I de fall utvärdering visar att det saknas tillräckliga funktioner skapas manuella rutiner.

Information och kommunikation

Information, både externt och internt, styrs genom koncernens kommunikations- och IR-policy. Ett särskilt avsnitt behandlar ansvar, rutiner och regler. Policyn utvärderas kontinuerligt för att säkerställa att information till aktiemarknaden håller hög kvalitet och är i enlighet med borsreglerna. Finansiell information som kvartalsrapporter, årsredovisningar och väsentliga händelser publiceras genom pressreleaser samt MedCaps hemsida. Möten med finansanalytiker arrangeras regelbundet i samband med publicering av kvartalsrapporter.

Finansiell rapportering

Så långt som möjligt är ledningsrapporteringen direkt kopplad till den finansiella rapporteringen. MedCap har ett fördefinierat rapportpaket till de olika ledningsnivåerna, vilket även inkluderar finansiell rapportering. Det integrerade rapportpaketet distribueras varje månad till styrelse och verkställande ledning. De viktigaste styrdokumenterna avseende finansiell rapportering uppdateras regelbundet och är kommunicerade till relevanta personer genom regelbundna möten. Styrdokumentet sparas i digital form och är lätt tillgänglig för behörig personal.

Uppföljning

Löpande utvärdering genomförs kontinuerligt för att bedöma huruvida den interna kontrollen fortfarande är effektiv eller inte. Inom MedCap är den viktigaste övervakningskontrollen de kontinuerliga genomgångar som den centrala och de lokala ledningarna genomför och som ingår i alla affärstransaktioner och processer. Den lokala ledningen ansvarar för att säkerställa att gällande lagar och förordningar följs inom sina respektive ansvarsområden.

Ledande befattningshavare bedömer och säkerställer ändamålsenligheten och effektiviteten i MedCaps interna kontroll och riskhantering. Revisionsutskottet och dottersbolagens styrelser utför övervakning som en del av sin ordinarie tillsynsverksamhet.

Bristar i den interna kontrollen som upptäckts rapporteras uppåt. Korrigerande åtgärder vidtas för att säkerställa kontinuerlig förbättring av den interna kontrollen. Varje månad rapporteras icke justerade men upptäckta brister i intern eller extern rapportering vilka diskuteras med berörda personer och med koncernledningen. Allvarliga brister avseende koncernbolag rapporteras till MedCaps styrelse och följs upp till dess att risken är hanterad på ett tillfredsställande sätt.

STYRELSEN



MICHAEL BERG (Född 1964)
Styrelseledamot sedan 2015.
**Oberoende i förhållande till MedCap/
Större aktieägare:** Ja/nej
Utbildning: Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm. **Övriga
nuvarande uppdrag:** VD i **EnviroTainer
AB**, styrelseordförande i Proxify AB.

Styrelseledamot i Stille AB (publ) samt Michael Berg Management AB
Innehav: Michael Berg innehar 70 000 aktier samt 150 000
köpoptioner i MedCap via bolag.



KRISTINA PATEK (Född 1969)
Styrelseledamot sedan 2008.
**Oberoende i förhållande till MedCap/
Större aktieägare:** Ja/ja
Utbildning: Civilekonom.
Övriga nuvarande uppdrag: Head of
M&A Tieto Oy. Styrelseledamot i AB Svensk
Bilprovning, Didner & Gerge Fonder AB,

samt Patek Advisory AB.

Innehav: Kristina Patek innehar 21 572 aktier inklusive
närståendeinnehav i MedCap.



ANDERS HANSEN (Född 1974)
Styrelseledamot sedan 2011.
**Oberoende i förhållande till MedCap/
Större aktieägare:** Ja/ja
Utbildning: Leg. läkare och civilekonom
från Handelshögskolan
i Stockholm. **Övriga nuvarande
uppdrag:** Styrelseledamot i Executive

Health Sweden AB, Gram Medicin AB.

Innehav: Anders Hansen innehar 54 911 aktier i MedCap.



HENRIK BLOMQUIST (Född 1971)
Styrelseledamot sedan 2014.
**Oberoende i förhållande till MedCap/
Större aktieägare:** Ja/nej
Utbildning: Universitetsstudier i ekonomi.
Övriga nuvarande uppdrag: VD på Bure
Equity AB. Styrelseordförande i Investment
AB Bure, Aktiebolaget Skrindan, Cavena

Image Products Aktiebolag, Cindra AB samt Bure Growth AB.
Styrelseledamot i Bure Financial Services AB, Mercuri International
Group AB, G. Kallstrom & Co. Aktiebolag, Valot Group AB,
Skanditek Aktiebolag.

Innehav: Henrik Blomquist innehar inga aktier i MedCap.



ERIKA SÖDERBERG JOHNSON (Född
1970)
Styrelseledamot sedan 2014.
**Oberoende i förhållande till MedCap/
Större aktieägare:** Ja/ja
Utbildning: Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm. **Övriga
nuvarande uppdrag:** CFO i Biotage AB.

Styrelseledamot i Sectra AB, Vaxonia AB, Qliro Group AB samt
Saab AB.

Innehav: Erika Söderberg Johnson innehar inga aktier i MedCap.

FÖRETAGSLEDNING



KARL TOBIESON (Född 1974)
Verkställande direktör sedan 2008.
Utbildning: Civilingenjör i industriell ekonomi/maskinteknik från KTH. **Övriga nuvarande uppdrag:** Styrelseordförande i Tobieson & Svennewall Aktiebolag. Styrelseledamot i T&S förvaltning AB.
Innehav: Karl Tobieson innehar 685 651

aktier privat, genom närstående samt genom bolag.



HUGO PETIT (Född 1970)
CFO sedan 2014.
Utbildning: MBA från Uppsala Universitet. Hugo Petit har även en motsvarande magisterexamen från Kungliga Militärhögskolan i Nederländerna med inriktning mot organisations och beteendevetenskap. **Övriga nuvarande**

uppdrag: Styrelseledamot i Theeducation AB, Inpac Aircontainer Holding AB, Quickels System AB.

Innehav: Hugo Petit innehar 16 000 aktier.



JOHAN HÄHNEL (Född 1965)
IR-ansvarig sedan 2015 (Konsult).
Utbildning: Fil kand i marknadsföring och ekonomi samt studier i statskunskap, tyska och arabiska. Lunds och Stockholms Universitet, Universität Marburg, Tyskland och Jordan University, Jordanien. Har tidigare varit anlitad som IR-konsult

för Studsvik AB samt har under de senaste 14 åren arbetat som IR- och kommunikationsrådgivare för globala företag som EQT Partners, Q-Med och Duni. **Övriga nuvarande uppdrag:** Styrelseledamot i JOLORTIO AB samt Comir AB.

Innehav: Johan Hähnel innehar inga aktier i MedCap.



THOMAS BERGH (Född 1982)
Investment Manager sedan 2016
Utbildning: Civilekonom (M.Sc.) från Handelshögskolan i Stockholm
Innehav: Thomas Bergh innehar 25 000 aktier och 50 000 optioner.

REVISORER

PWC med Johan Engstam (född 1966) som huvudansvarig revisor.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

KSEK	Not	2016/2017	2015/2016
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1	851 668	816 918
Övriga rörelseintäkter	2	7 736	11 369
		859 404	828 287
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-524 975	-526 381
Övriga externa kostnader	3,4	-125 974	-94 749
Personalkostnader	5	-173 224	-144 510
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6,7	-27 433	-23 155
Övriga rörelsekostnader		-4 923	-6 826
		2 875	32 666
Rörelseresultat			
Finansiella intäkter	22	671	218
Finansiella kostnader	22	-4 656	-6 847
Finansiella poster netto		-3 985	-6 629
Resultat före skatt		-1 110	26 037
Skatt på årets resultat	8	2 140	-3 958
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamhet		1 031	22 079
Resultat från avvecklad verksamhet	25	-291	-511
Årets resultat		740	21 568
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		73	19 452
Innehavare utan bestämmande inflytande		667	2 116

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Årets resultat		740	21 568
Omklassificering till resultaträkning vid avveckling av verksamhet		93	-
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:			
Omräkningsdifferenser i utländsk verksamhet		1 097	-6 936
Årets totalresultat för perioden		1 930	14 632
Totalresultatet hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		1 171	13 274
Innehavare utan bestämmande inflytande		760	1 358
Totalresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare:			
Kvarvarande verksamhet		1 429	13 728
Avvecklad verksamhet		-259	-454
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr			
	9	0,0	1,5
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr			
		0,0	1,5
Antal aktier (tusental)			
		13 401	13 401
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)			
		13 401	13 401
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)			
		13 401	13 401

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter, se not 21.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

KSEK	Not	2017-04-30	2016-04-30
TILLGÅNGAR			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		37 432	39 989
Varumärke		47 498	46 233
Försäljningsrättighet		13 707	3 468
Produktionsavtal		8 100	9 900
Produkt		9 924	7 831
Egenutvecklat system		992	1 410
Goodwill		95 318	95 457
Summa immateriella tillgångar	6	212 973	204 287
<i>Materiella tillgångar</i>			
Maskiner, inventarier och verktyg		36 758	35 645
Summa materiella anläggningstillgångar	7	36 758	35 645
<i>Finansiella och övriga anläggningstillgångar</i>			
Uppskjutna skattefordringar	14	5 099	3 614
Övriga långfristiga fordringar		1 591	1 169
Summa finansiella och övriga anläggningstillgångar		6 689	4 783
Summa anläggningstillgångar		256 420	244 714
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	10	126 980	139 892
Kundfordringar	24	120 393	179 324
Aktuell skattefordran		2 491	6 864
Övriga fordringar		1 940	4 868
Förutbetalda kostnader/upplupna intäkter	11	12 353	10 129
Likvida medel	12	42 588	50 937
Summa omsättningstillgångar		306 745	392 013
SUMMA TILLGÅNGAR		563 165	636 727

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, FORTS

KSEK	Not	2017-04-30	2016-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	13	5 360	5 360
Övrigt tillskjutet kapital		225 800	221 274
Omräkningsreserver		-7 828	-9 018
Balanserat resultat inkl. årets resultat		47 562	64 172
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		270 895	281 788
Eget kapital hänförligt innehav utan bestämmande inflytande		21 391	26 365
Totalt eget kapital		292 286	308 153
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjutna skatteskulder	14	14 914	21 449
Upplåning, räntebärande	15	18 993	55 097
Övriga avsättningar	17	773	793
Summa långfristiga skulder		34 680	77 339
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplåning, räntebärande	15	119 232	122 546
Leverantörsskulder		52 018	69 113
Aktuella skatteskulder		5 595	7 133
Övriga skulder		19 313	18 035
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	40 041	34 408
Summa kortfristiga skulder		236 198	251 235
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		563 165	636 727

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser, se not 20.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt innehav utan bestämmande inflytande	Summa Eget kapital
Eget kapital 1 maj 2015	5 360	219 282	-2 082	44 235	266 796	13 837	280 633
Årets resultat	–	–	–	19 452	19 452	2 116	21 568
Övrigt totalresultat	–	–	-6 178	–	-6 178	-758	-6 936
Summa totalresultat	5 360	219 282	-8 260	63 687	280 070	15 194	295 264
Personaloptioner	–	191	–	–	191	–	191
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag samt övriga förändringar	–	1 801	-758	485	1 528	11 171	12 699
Eget kapital 30 april 2016	5 360	221 273	-9 018	64 172	281 788	26 365	308 153
Eget kapital 1 maj 2016	5 360	221 273	-9 018	64 172	281 788	26 365	308 153
Årets resultat	–	–	–	73	73	667	740
Övrigt totalresultat	–	–	-1 096	–	-1 096	93	1 189
Summa totalresultat	5 360	221 273	-7 922	64 245	282 957	27 125	310 082
Utvecklingsfond	–	4 513	–	-4 513	–	–	–
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag samt övriga förändringar	–	14	93	-12 170	-12 063	-5 733	-17 796
Eget kapital 30 april 2017	5 360	225 800	-7 828	47 562	270 895	21 391	292 286

RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET

KSEK	Not	2016/2017	2015/2016
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		6 012	5 406
Övriga intäkter		2 891	1 829
Summa		8 903	7 235
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3,4	-5 079	-6 040
Personalkostnader	5	-6 317	-6 368
Summa rörelsens kostnader		-11 396	-12 408
Rörelseresultat			
		-2 493	-5 173
Resultat från andelar i koncernföretag*		8 898	–
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper		238	67
Orealiserade valutakursvinster		–	–
Övriga ränteintäkter	4,22	3 047	2 868
Räntekostnader	4,22	-2	-3
Finansiella poster netto		12 182	2 932
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt			
		9 690	-2 241
Bokslutsdispositioner:			
Förändring periodiseringsfond		–	2 736
Resultat före skatt		9 690	495
Skatt på årets resultat	8	-122	-71
Årets resultat **		9 568	423

* Avser erhållen utdelning från Abilia Sverige Holding AB

** Totalresultatet stämmer överens med resultaträkningen och därför upprättas ingen separat totalresultaträkning.

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET

KSEK	Not	2017-04-30	2016-04-30
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	18	184 373	167 612
Fordringar hos koncernföretag	4	80 305	71 407
Summa finansiella anläggningstillgångar		264 678	239 019
Summa anläggningstillgångar		264 678	239 019
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	4	2 046	4 424
Aktuell skattefordran		–	16
Övriga fordringar		10	2
Förutbetalda kostnader/upplupna intäkter	11	643	326
Likvida medel	12	16 550	32 293
Summa omsättningstillgångar		19 249	37 062
SUMMA TILLGÅNGAR		283 927	276 081
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	13	5 360	5 360
Reservfond		34 098	34 098
Summa bundet eget kapital		39 458	39 458
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		144 357	144 357
Balanserad vinst		87 321	86 898
Årets resultat		9 568	423
Summa fritt eget kapital		241 247	231 679
Summa eget kapital		280 706	271 138
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder		478	716
Summa långfristiga skulder		478	716
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		45	633
Aktuella skatteskulder		6	24
Övriga skulder		815	333
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	1 878	3 237
Summa kortfristiga skulder		2 744	4 227
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		283 927	276 081

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter, se not 20.

FÖRÄNDRING AV MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

KSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 1 maj 2015	5 360	34 098	144 357	83 939	2 959	270 714
Årets resultat	–	–	–	–	423	423
Vinstdisposition enligt beslut av bolagsstämman	–	–	–	2 959	-2 959	–
Eget kapital 30 april 2015	5 360	34 098	144 357	86 898	424	271 138
Eget kapital 1 maj 2016	5 360	34 098	144 357	86 898	424	271 138
Årets resultat	–	–	–	–	9 568	9 568
Vinstdisposition enligt beslut av bolagsstämman	–	–	–	423	-423	–
Eget kapital 30 april 2017	5 361	34 098	144 357	87 321	9 569	280 706

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2017-04-30	2016-04-30	2017-04-30	2016-04-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster		2 875	32 665	-2 492	-5 174
Avskrivningar och nedskrivningar		27 433	23 155	–	–
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	19	-1 502	-3 480	–	–
Erhållen ränta		433	218	3 047	2 868
Erlagd ränta		-3 515	-2 614	-2	-3
Betald inkomstskatt		-3 230	-9 471	-124	1 773
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		22 494	40 474	429	-536
Ökning/minskning varulager		12 911	-22 078	–	–
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		59 635	-30 761	2 053	-2 770
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-13 584	-2 042	-1 465	1 125
Kassaflöde från den löpande verksamheten		81 456	-14 407	1 017	-2 181
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag		–	-32 567	–	-11 498
Köp av materiella anläggningstillgångar	7	-12 445	-5 576	–	–
Köp av immateriella tillgångar	6	-24 273	-7 735	–	–
Köp av finansiella tillgångar		-308	-2 935	–	-65
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-37 026	-48 813	–	-11 563
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Upptagna lån		–	55 000	–	–
Amortering av lån		-15 474	-9 594	–	–
Ökning av kortfristiga krediter		-20 544	-16 685	–	–
Personaloptioner		–	191	–	–
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande		-16 761	10 414	-16 761	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-52 779	39 326	-16 761	–
Kassaflöde från avvecklad verksamhet		–	-510	–	0
Minskning/ökning av likvida medel		-8 349	-24 405	-15 744	-13 744
Likvida medel vid årets början		50 937	75 342	32 293	46 037
Likvida medel vid årets slut		42 588	50 937	16 550	32 293

NOTER TILL KONCERN- OCH ÅRSREDOVISNINGEN

ALLMÄN INFORMATION

MedCap AB (Moderföretaget) och dess dotterföretag (sammanslaget Koncernen) är verksamma inom medicinsk teknik och läkemedelsproduktion. Verksamheten bedrivs i fyra helägda dotterföretag samt två delägda dotterföretag.

Moderföretaget är ett svenskt aktiebolag med sitt säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Sundbybergsvägen 21 i Solna. Moderföretaget är noterat på Nasdaq Stockholm.

Styrelsen har den 7 juli 2017 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande och den kommer föreläggas stämman för fastställelse den 4 september 2017.

SAMMANFATTNING AV VIKTIGA

REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Koncernredovisningen för MedCap AB-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC tolkningar av dessa sådana de antagits av EU.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärde-metoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i stycket Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål.

Nya standarder, ändringar och tolkningar som tillämpas av koncernen

Inga standarder, ändringar och tolkningar som träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2017 har väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har trätt i kraft men kommer att tillämpas under kommande perioder

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2018 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering,

värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder.

Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas 3 värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika.

Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat. IFRS 9 minskar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80-125 kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att säkringskvoten ska vara samma som används i riskhanteringen. Även säkringsdokumentationen ändras lite jämfört med den som tas fram under IAS 39. Den nya modellen för beräkning av kreditförlustreserv utgår från förväntade kreditförluster vilket kan medföra tidigare redovisning av kreditförluster. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Bolagets arbete med att analysera effekterna av införandet av IFRS 9 har påbörjats och enligt föreliggande tidplan ska analysarbetet inklusive fastställande av effekterna vara slutförd februari 2019. Bolaget har ännu ej utvärderat effekterna av IFRS 9.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den utökade upplysningskyldigheten innebär att information om intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nytan från varan eller tjänsten. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2018. Förtida tillämpning är tillåten. Bolagets arbete med att analysera effekterna av införandet av IFRS 15 har påbörjats och enligt föreliggande tidplan ska analysarbetet inklusive fastställande av effekterna vara slutförd februari 2019. Bolaget har ännu ej utvärderat effekterna av IFRS 15.

IFRS 16 "Leases" publicerades av IASB i januari 2016. Standarden reglerar redovisning av leasing och kommer att ersätta IAS 17 "Leasingavtal" samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. Bolaget har ännu ej utvärderat effekterna av IFRS 16.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

KONCERNREDOVISNING

Dotterföretag

Dotterföretag i denna rapport är företag där MedCap har ett bestämmande inflytande genom att MedCap äger mer än hälften av rösträtten i respektive bolag, och där det inte föreligger några begränsningar i inflytande genom avtal eller på annat sätt har uppstått någon begränsning. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida Koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av Koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på Koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas som goodwill.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, men eventuella förluster betraktas som en indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången.

INTRESSEFÖRETAG

Intresseföretag är alla de företag där Koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20% och 50% av rösterna.

Aktier i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Detta innebär att värdet initialt redovisas till anskaffningsvärdet vilket sedan justeras med ägarföretagets andel av intresseföretagets resul-

tat efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Erhållna utdelningar redovisas som intäkter i posten Resultat från andelar i intressebolag. När det finns en indikation på att aktier och andelar i intresseföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Resultat från andelar i intressebolag.

SEGMENTRAPPORTERING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som står i överensstämmelse med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren har identifierats som verkställande direktören i moderbolaget MedCap AB. Segmenten är Medicinteknik, Specialistläkemedel samt Läkemedelshandel.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

Poster som redovisas i de finansiella rapporterna som koncernbolagen upprättar är uttryckta i den valuta som används i den ekonomiska miljön där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). Inom segmentet medicinteknik finns funktionell valuta i EUR, NOK och GBP. Inom Läkemedelshandel PLN. Koncernredovisningen uttrycks i svenska kronor, som är moderbolagets funktionella- och rapporteringsvaluta.

De utländska dotterbolagens tillgångar och skulder omräknas till balansdagens valutakurs och intäkter och kostnader omräknas till årets genomsnittskurs. Beräknade omräkningsdifferenser redovisas som övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital. Även över- och undervärden som uppkommit i samband med rörelseförvärv och som avser tillgångar i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs.

Transaktioner uttryckta i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till transaktionsdagens kurs. Valutakursvinster och förluster, som uppkommer när monetära tillgångar och skulder uttryckta i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs, redovisas i årets resultat. Kursvinster och kursförluster på finansiell tillgångar och skulder redovisas som finansiell intäkt eller kostnad. Kursvinster och kursförluster på rörelsetillgångar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Maskiner och inventarier redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av över 5 år.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på Koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets/intresseföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill som redovisas separat testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv som gett upphov till goodwillposten. MedCap AB-koncernen fördelar goodwill på tre identifierade kassagenererande enheter vilka är:

- Medicinteknik
- Specialistläkemedel
- Läkemedelshandel

Varumärken, patent, produktionsavtal, mjukvara, produkt och försäljningsrättighet

Förvärvade varumärken och licenser redovisas till anskaffningsvärde. Varumärken består av varumärkena GEWA och ROLLtalk, för vilket någon nyttjandeperiod ej kunnat bedömas. Av denna anledning prövas dessa varumärken minst årligen för eventuellt nedskrivningsbehov.

Patent, försäljningsrättigheter, mjukvara och produkt har bestämbara nyttjandeperioder och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden över deras bedömda nyttjandeperiod (5-15 år).

- Patent: 5 år
- Försäljningsrättighet: Avtalsenligt dock maximalt 10 år
- Produktionsavtal: Avtalsenligt dock maximalt 15 år
- Produkt: Avtalsenligt dock maximalt 10 år
- Egenutvecklade system 5 år
- Varumärken: Obestämbar nyttjandeperiod

Aktiverade utvecklingsutgifter samt programvaror

Kostnader för utveckling eller underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Kostnader som är direkt förknippade med utveckling av identifierbara och unika produkter, som kontrolleras av Koncernen och som har sannolika ekonomiska fördelar under mer än ett år som överstiger kostnaderna, redovisas som immateriella tillgångar. I kostnaderna ingår de kostnader för anställda som uppkommit genom utvecklingen av produkterna samt kostnader för externa konsulter och en skälig andel av indirekta kostnader. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden över deras bedömda nyttjandeperiod (3-7 år)

FORSKNING OCH UTVECKLING

Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår. Utgifter som uppstått i utvecklingsprojekt (hänförliga till formgivning och test av nya eller förbättrade produkter) redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas,
- Ledningen har för avsikt att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den,
- Det finns förutsättningar att använda eller sälja den immateriella tillgången,
- Det kan visas hur den immateriella tillgången kommer att generera troliga framtida ekonomiska fördelar,
- Adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången finns tillgängliga, och
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga utvecklingsutgifter som inte uppfyller dessa villkor redovisas som kostnader när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare har redovisats som en kostnad, redovisas inte som en tillgång i en efterföljande period. Aktiverade utvecklingskostnader redovisas som immateriella tillgångar och avskrivningar görs från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas, linjärt över nyttjandeperioden, ej överskridande fem år.

Aktiverade utvecklingskostnader skall testas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov i enlighet med IAS 36.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av Kundfordringar och andra fordringar samt Likvida medel i balansräkningen.

Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. Nedskrivningsprövning av kundfordringar beskrivs nedan under rubriken Kundfordringar.

KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att Koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar (förfallna sedan mer än 90 dagar) betraktas som indikatorer på att ett nedskrivningsbehov av en kundfordran kan föreligga. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan. Tillgångens redovisade värde minskas genom användning av ett värdeminskningsskonto och förlusten redovisas i resultaträkningen i posten Försäljningskostnader. När en kundfordran inte kan drivas in, skrivs den bort mot värdeminskningsskontot för kundfordringar. Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort krediteras övriga externa kostnader i resultaträkningen.

VARULAGER

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av formgivningskostnader, råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Eventuella reserveringar för inkurans görs löpande och baseras på systematiska bedömningar baserade på historiskt utfall samt försäljningsprognoser. Avstämning mot verkligt utfall sker vid tidpunkter då lagerinventering sker.

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

AKTIEKAPITAL

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

LEVERANTÖRSSKULDER

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

UPPLÅNING

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

AKTUELL OCH UPPSKJUTEN INKOMSTSKATT

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretagets dotterföretag och intresseföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. I nuläget genereras samtliga skattepliktiga intäkter inom MedCap-koncernen i Sverige, Danmark och Norge. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och intresseföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden

kan styras av Koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Personaloptioner

Optionsprogrammen utges till bedömda marknadsmässiga värden och är därigenom inte av sådan karaktär att de medför något krav om upplysning av teoretisk kostnad för bolaget enligt IFRS 2 redovisning. Genom att program har utgetts till marknadsmässiga värden har bolaget ej behövt säkra några värdeförändringar. Optionsprogrammets påverkan på redovisningen sker enbart för kontant inbetalning för optionsrätten, samt vid konvertering till aktiekapital. Beräknad utspädningsseffekt finns angivet under upplysning om resultat per aktie.

Marknadspriset fastställs med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell för väsentliga antaganden. Erhållna inbetalningar, netto efter direkta transaktionskostnader, redovisas i aktiekapitalet (kvotvärde) och övrigt tillskjutet kapital när optionerna löses in.

Pensionsförpliktelser

Koncernföretagen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av Koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

Vinstandels- och bonusplaner

Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonus och vinstandelar, baserat på en formel som beaktar den vinst som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare efter vissa justeringar. Koncernen redovisar en avsättning när det finns en legal förpliktelse eller en informell förpliktelse på grund av tidigare praxis.

AVSÄTTNINGAR

Avsättningar för omstruktureringskostnader och rättsliga krav redovisas när Koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet, och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för

omstrukturering innefattar kostnader för uppsägning av leasingavtal och för avgångsersättningar. Inga avsättningar görs för framtida rörelseföruster.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad. I dagsläget består koncernens avsättningar enbart av garantiavsättningar.

INTÄKTSREDOVISNING

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i Koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt och inklusive returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av Koncernens verksamheter såsom beskrivs nedan. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit. Koncernen grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Försäljning av varor

Koncernen tillverkar och säljer hjälpmedel för personer med funktionshinder. Koncernen är också verksam som kontraktstillverkare av läkemedel. Försäljning av varor intäktsredovisas när ett koncernföretag har levererat produkter till kund och det inte finns någon ej uppfylld förpliktelse som skulle kunna påverka kundens godkännande av produkterna. Leverans inträffar inte förrän produkterna har sänts till angiven plats, riskerna för inkurans och förlust har överförts till kunden och endera att kunden har godkänt produkterna i enlighet med försäljningsavtalet, villkoren för godkännande har löpt ut eller Koncernen har objektiva bevis för att alla kriterier för godkännande har uppfyllts.

Försäljningsintäkter redovisas på basis av det pris som anges i försäljningsavtalet, netto efter uppskattade eventuella kvantitetsrabatter och returer vid tidpunkten för försäljningen. Samlad erfarenhet används för att bedöma och reservera för rabatter och returer. Bedömningen av kvantitetsrabatterna baseras på förväntade årsinköp. Ingen finansieringskomponent bedöms föreligga eftersom försäljningen sker med en kreditditt på 30-60 dagar, vilket överensstämmer med marknadspraxis.

Ränteintäkter och kostnader

Ränteintäkter och räntekostnader redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. När värdet på en fordran har gått ner, minskar Koncernen det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet, och fortsätter att lösa upp diskonteringseffekten som ränteintäkt.

LEASING

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Koncernen leasar vissa materiella anläggningstillgångar. Leasingavtal av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimi leaseavgifterna. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader. Motsvarandebetalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster. Långfristig upplåning och Kortfristig upplåning. Räntedelen i de finansiella kostnaderna redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

KASSAFLÖDE

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Spärrade medel klassificeras inte som likvida medel. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.

UPPSTÄLLNINGSFÖRM FÖR RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Moderbolaget använder de uppställningsformer som anges i Årsredovisningslagen, vilket bland annat medför att en annan presentation av eget kapital tillämpas.

AKTIER I DOTTERBOLAG SAMT I INTRESSEFÖRETAG

Aktier i dotterbolag samt intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Erhållna utdelningar redovisas som intäkter.

När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterbolag eller intresseföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Resultat från andelar i koncernbolag respektive intressebolag.

UPPSKJUTEN INKOMSTSKATT

Belopp som avsatts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning redovisar emellertid i en juridisk person den uppskjutna skatteskulden på obeskattade reserver som en del av de obeskattade reserverna. Även bokslutsdispositionerna i resultaträkningen redovisas inklusive uppskjuten skatt.

KONCERNBIDRAG

Moderbolaget tillämpar RFR 2 för koncernbidrag. Lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

FINANSIELL RISKHANTERING

Koncernen är exponerad för ett antal olika finansiella risker däribland valutarisk, ränterisk och likviditetsrisk. MedCap har ett antal grundläggande principer för hantering av risker. Enligt MedCaps finanspolicy ska moderbolaget i princip vara skuldfritt. Respektive portföljbolags finansiering ska vara väl anpassad efter bolagets individuella situation. Utförligare beskrivning av den finansiella riskhanteringen återfinns i not 24.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL

Vid upprättande av finansiella rapporter måste en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar göras. Det kräver också att företagsledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras främst på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. De områden som innefattar en hög grad av bedömning eller komplexitet, eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för redovisningen, avser främst:

- Värdering av skattemässiga förlustavdrag. Värderingen av underskottsavdrag och koncernens förmåga att utnyttja underskottsavdrag baseras på ledningens uppskattningar av framtida skattepliktiga inkomster i olika beskattningsområden. De största underskottsavdragen hänför sig till Segmentet Medicinteknik (Toby Churchill), där de utan tidsbegränsning kan avräknas mot framtida inkomster.
- Nedskrivningsprövning av goodwill. Minst årligen gör ledningen en bedömning av framtida kassaflöden som ligger till grund för värderingen av goodwill. Bedömer ledningen att värdet av framtida kassaflöden är lägre än det bokförda värdet leder det till redovisning av en nedskrivning.
- Bedömning av inkuransvärdet på varulager. Varulager värderas till det lägsta av anskaffningskostnad och nettoförsäljningsvärde. Uppskattningar krävs när det gäller prognostiserade volymer och lagerbalanser. I situationer där lageröverskott föreligger görs uppskattningar av nettoförsäljningsvärdet för överskottsvolymer och en inkurans bokförs.
- Bedömning av framtida kundreturer. Inom segmenten Läkemedelshandel samt Specialistläkemedel förekommer avtal där kunden har möjlighet att returnera läkemedel vid olika tillfällen. För att säkerställa att intäktsredovisning sker korrekt görs bedömningar på vilka volymer som väntas returneras. Bedömningarna bygger på historiskt utfall.

NOT 1 Information om rörelsesegment för kvarvarande verksamheter

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, läkemedelshandel samt försäljning av medicinsk teknik.

På grund av de olika verksamheternas utveckling och karaktär har Bolaget beslutat att ändra segmentsindelningen. Per 1 oktober 2016 ingår Abilia, Quickels samt Inpac i affärsområdet Medicinteknik. Affärsområdet Unimedic har per samma datum delats upp i affärsområdet Läkemedelshandel och affärsområdet Specialistläkemedel. Affärsområdet Läkemedelshandel består av verksamheten Pharma Trading, bestående av Cross Pharma AB medan övriga bolag i unimedic koncernen ingår i affärsområdet Specialistläkemedel.

Den segmentsinformation, avseende de segment för vilka information ska lämnas, som lämnats till VD för verksamhetsåret 2016/2017 är följande:

KSEK

Helåret 2016/2017	Medicinteknik*	Specialist-läkemedel*	Läkemedels-handel*	Övriga**	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	268 037	272 073	311 559	6 012	-6 012	851 668
Segmentens omsättning exkl intern oms	268 037	272 073	311 559	–	–	851 669
EBITDA justerad	39 883	11 221	-12 291	-8 504	–	30 309
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-13 860	-9 505	-460	–	-3 202	-27 027
Nedskrivningar	-406	–	–	–	–	-406
Rörelseresultat	25 617	1 716	-12 751	-8 504	-3 202	2 876
Finansiella intäkter och kostnader	-1 554	-2 514	-3 201	12 182	-8 898	-3 985
Resultat före skatt	24 063	-798	-15 952	3 678	-12 100	-1 109
Tillgångar	315 192	173 317	104 835	284 216	-314 395	563 165
Varav anläggningstillgångar i Sverige	224 473	47 879	31 726	264 678	-312 337	233 935
Varav anläggningstillgångar utomlands	20 768	1 717	–	–	–	22 485
Helår 2015/2016	Medicinteknik*	Specialist-läkemedel*	Läkemedels-handel*	Övriga**	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	209 406	261 684	345 863	5 406	-5 442	816 918
Segmentens omsättning exkl intern oms	209 370	261 684	345 863	–	–	816 917
EBITDA justerad	24 869	28 985	10 750	-9 294	–	55 310
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-10 327	-9 128	-472	–	-3 202	-23 129
Nedskrivningar	-26	–	–	–	–	-26
Rörelseresultat	14 516	19 857	10 278	-9 294	-3 202	32 156
Finansiella intäkter och kostnader	-1 001	-3 939	-4 623	2 932	1	-6 630
Resultat före skatt	13 515	15 918	5 655	-6 362	-3 201	25 526
Tillgångar	316 218	171 689	160 362	276 081	-287 913	636 436
Varav anläggningstillgångar i Sverige	220 866	56 438	11 867	239 019	-283 476	244 714
Varav anläggningstillgångar utomlands	21 150	3 511	–	–	–	24 661

* Segmentens rörelseresultat samt resultat före skatt justerat för management fees.

** Segmentet Övriga består av moderbolaget MedCap AB samt koncernposter. Intäkterna avser från moderbolaget fakturerade management fees till dotterbolagen.

Nettoomsättning uppdelat efter koncernens geografiska marknader:

KSEK	Sverige	Norden exklusive Sverige	Europa exklusive Sverige och övriga Norden	Övriga världen	Summa
Intäkter 2016/2017	625 108	141 873	78 308	6 381	851 668
Intäkter 2015/2016	508 442	114 606	144 598	49 271	816 918

Nettoomsättning fördelat på varuslag:

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Varor	796 929	796 975	–	–
Tjänster	54 739	19 943	6 012	5 406
	851 668	816 918	6 012	5 406

Följande kunder har under räkenskapsåret haft en andel av koncernens omsättning som överstiger 10%:

Kund	Segment	Omsättning, MSEK	Andel
ApoPharm Distribution AB	Läkemedelshandel	155	18%

NOT 2 Övriga intäkter

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Hysesintäkter	44	50	–	–
Statliga bidrag	832	910	–	–
Försäkrings ersättning	863	1 110	–	–
Valutakursdifferenser	5 230	6 512	–	–
Vidarefakturerade kostnader	–	350	2 890	1 829
Övrigt	767	2 438	1	–
	7 736	11 369	2 891	1 829

NOT 3 Ersättningar till revisorerna

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
PwC				
Ersättning för revisionsuppdraget	800	785	195	140
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	68	178		150
Övriga				
Ersättning för revisionsuppdraget	70	89	–	–
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget		40	–	–
Koncernen totalt	938	1 092	195	290

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

NOT 4 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor. Följande transaktioner med närstående har skett:

Transaktioner med dotterbolag, KSEK	Moderbolaget	
	2016/2017	2015/2016
Försäljning av tjänster:		
Koncerninterna transaktioner (management fee)	6 012	5 205
Vidarefakturerade kostnader	2 890	2 030
Fakturerad ränta på interna lån	3 042	2 868
	11 944	10 103
Inköp av tjänster:		
Fakturerad ränta på interna skulder	–	1
Lokalhyra och kontorskostnader	–	36
	–	36
Övriga transaktioner:		
Utdelning från dotterbolag*	8 898	–
	8 898	–

*Avser utdelning från Abilia Sverige Holding AB

Utestående fordringar och skulder avseende dotterbolag, KSEK	Moderbolaget	
	2016/2017	2015/2016
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	2 046	4 424
Långfristiga fordringar på koncernföretag	80 305	71 407
Avsättningar för osäkra fordringar	–	–
	82 351	75 831

Moderbolagets totala avsättningar avseende osäkra fordringar mot dotterbolag uppgår till 0 (0) TSEK.

Koncernens transaktioner med företag kontrollerade av ledande befattningshavare* KSEK		2016/2017	2015/2016
<i>Moderbolaget</i>	Fakturerade styrelsearvoden	881	723
	Förvärv aktier i Unimedic från ledande befattningshavare**	16 761	–
		17 642	723
<i>Unimedic</i>	Fakturerade styrelsearvoden	175	117
	Fakturerade konsulttjänster	–	1 900
	Inköp av varor***	3 158	17 684
		3 333	19 701
<i>Övriga dotterbolag</i>	Fakturerade styrelsearvoden	196	162
	Fakturerade konsulttjänster	–	1 204
	Fakturerade omkostnader	28	11
		224	1 378
		21 199	21 802

* Avser personer med ledande befattningar i MedCap AB eller i något av MedCaps dotterbolag.

** Under året förvärvades motsvarande 9 procent av aktierna i Unimedic från dåvarande ledning för 16,7 MSEK och ägandet efter transaktionen uppgår till 99,1 procent. Beslutet att förvärva minoritetens aktier fattades på bolagets extra bolagsstämma den 28 oktober 2016. Köpeskillingen baseras på en oberoende värdering av Unimedic genomförd av Grant Thornton.

*** Inköpen avser till 2 601 (17 684) inköp från Svevet AB samt Pharmed AB som är närstående till MedCaps näst största ägare Bengt Julander.

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Löner och andra ersättningar	123 100	105 826	4 874	4 773
Sociala avgifter*	35 546	27 669	1 466	1 388
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	10 891	9 053	728	540
	169 537	142 548	7 068	6 701

* I sociala avgifter enligt lag och avtal ingår särskild löneskatt för pensionsförsäkringspremier.

Ersättning och förmåner till ledande befattningshavare:					
KSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions kostnad	Aktierelaterad ersättning	Övrig ersättning
2016/2017					
Styrelsens ordförande	300	–	–	–	–
Anders Hansen (styrelseledamot)	80	–	–	–	–
Erika Söderberg Johnson (styrelseledamot)	110	–	–	–	–
Kristina Patek (styrelseledamot)	90	–	–	–	–
Henrik Blomquist (styrelseledamot)	90	–	–	–	–
Verkställande direktör	1 887	–	–	–	–
Övriga ledande befattningshavare (2 personer)	2 132	–	–	–	–
	4 689	–	–	–	–
2015/2016					
Styrelsens ordförande	300	–	–	–	–
Anders Hansen (styrelseledamot)	80	–	–	–	–
Erika Söderberg Johnson (styrelseledamot)	100	–	–	–	–
Kristina Patek (styrelseledamot)	110	–	–	–	–
Thomas Axelsson (styrelseledamot)	80	–	–	–	–
Henrik Blomquist (styrelseledamot)	80	–	–	–	–
Verkställande direktör	1 702	495	428	–	–
Övriga ledande befattningshavare (2 personer)	1 238	324	113	–	–
	3 690	819	541	–	–

Ersättning till styrelsen

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs på årsstämman. På årsstämman den 2 september 2016 beslutades att styrelsearvode ska uppgå till 300 KSEK för styrelseordförande och till 80 KSEK vardera för övriga styrelseledamöter. Arvode till ledamöter som deltar i revisionskommittén ska därutöver utgå om totalt 50 KSEK varav 30 KSEK till utskottets ordförande Erika Söderberg Johnson samt 10 KSEK till respektive Henrik Blomquist och Kristina Patek. Ersättningarna ovan avser ersättning för en period om ett år.

I den mån stämموvald styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning vid sidan av styrelsearbetet, ska marknadsmässig kontant ersättning för sådant arbete kunna utgå enligt beslut av styrelsen.

Styrelsen får frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Efter överenskommelse med MedCap får ledamöter fakturera arvoden genom bolag, varvid det fakturerade arvodet ska bestämmas så att det medför kostnadsneutralitet för MedCap. Styrelseledamot är därutöver ej berättigad till någon ersättning i anslutning till att deras uppdrag avslutas.

Riktlinjer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare fastställs på årsstämman. På årsstämman den 2 september 2016 beslutades att ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pension samt övriga ersättningar. Alla pensionsförmåner är avgiftsbestämda. Rörliga ersättningar bereds och beslutas av styrelsen.

Fördelning mellan grundlön och, i förekommande fall, rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavares ansvar och befogenheter. Den rörliga ersättningen är maximerad för verkställande direktören till maximalt 30 procent av årslönen. För andra ledande befattningshavare är den rörliga ersättningen maximerad till 0-30 procent av en årslön. Den rörliga ersättningen för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare baseras på utfallet av ett antal, kvantitativa parametrar, jämfört med fastställda mål. De kvantitativa parametrarna är hänförliga till bolagets börskursutveckling, utvecklingen av operativa driften och respektive verksamhetsårs fokusfrågor.

Verkställande direktören, Karl Tobieson, har anställningsavtal med sex månaders ömsesidig uppsägningstid.

Övriga ledande befattningshavare Har en ömsesidig uppsägningstid om tre månader eller den längre uppsägningstid som följer av lag, utan avgångsvederlag alternativt så är de anlitade genom konsultavtal som då löper med tre månaders uppsägningstid. Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare är därutöver ej berättigade till någon ersättning i anslutning till att deras anställning avslutas.

Förändringar i avtal med verkställande direktören förhandlas direkt med styrelsens ordförande. Ansvarig för motsvarande förhandling med andra ledande befattningshavare är verkställande direktören.

Avtalen med VD för dotterföretagen Abilia, Quickels Systems samt Unimedica löper med en uppsägningstid om 6 månader från den anställdes sida och med 6-12 månader från företagets sida, VD för MedCap AB har en uppsägningstid på 6 månader från den anställdes sida och med 6 månader från företagets sida. Ett särskilt optionsprogram för ledande befattningshavare i koncernen har införts efter ordinarie årsstämma i augusti 2015. Se rubrik Aktierelaterade ersättningar.

Pensionskostnader

Anställda i moderbolaget har rätt till pension i enlighet med den så kallade ITP-planen eller därtill motsvarande premiebestämd pension. Koncernen har inga utestående pensionsförpliktelser till nuvarande eller före detta anställda.

Koncernföretagen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

Aktierelaterade ersättningar

Teckningsoptioner

På årsstämman 28 augusti 2015 beslutades om ett optionsprogram för ledande befattningssinnehavare i MedCap. Årsstämman beslutade emittera 5 000 000 teckningsoptioner. Det beräknade verkliga värdet på tilldelningsdagen avseende teckningsoptionerna var 0,382 SEK per teckningsoption. Totalt tecknades 500 000 teckningsoptioner. Verkligt värde på tilldelningsdagen beräknas med hjälp av Black and Scholes värderingsmodell. Värderingen utfördes av Remium Nordic AB. Indata i värderingsmodellen för optionerna var:

Underliggande aktie	Medcap AB (publ)
Aktiekurs*	29,2 kr
Nuvärde av utdelningar	0,00 kr
Justerad aktiekurs	29,2 kr
Teckningskurs	34,5 kr
Risikfri ränta	0,00 %
Volatilitet	30 %

* Volymviktad genomsnittlig aktiekurs (VWAP) under perioden 1-7 december 2015.

Övrig personalinformation

Könsfördelning	Koncern		Moderbolag	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Kvinnor	150	144	–	–
Män	182	184	3	2
Totalt antal anställda	332	328	3	2

Anställda per land	Koncern		Moderbolag	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Sverige	206	198	3	2
Norge	22	25	–	–
Storbritannien	21	23	–	–
Övriga länder	83	82	–	–
Summa	332	328	3	2

Könsfördelning i Koncernen (inkl dotterföretag) för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare:

	2017-04-30		2016-04-30	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter, exklusive suppleanter	38	30	38	31
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	13	10	15	12
Koncernen totalt	51	40	53	43

Koncern			Balanserade					
KSEK	Goodwill	Varumärke	Produktions- avtal	utvecklings- utgifter	Försäljnings- rättigheter	Produkt	Övrigt*	Summa
Räkenskapsåret 2016/2017								
Ingående redovisat värde	95 457	46 233	9 900	39 989	–	7 831	4 879	204 287
Anskaffning	–	–	–	9 674	11 055	3 464	80	24 273
Avskrivningar	–	–	-1 800	-9 047	-1 484	-1 388	-509	-14 228
Nedskrivningar	–	–	–	-406	–	–	–	-406
Omräkningsdifferenser	-139	1 265	–	-2 056	–	–	10	-919
Omklassificering	–	–	–	-721	4 136	17	-3 468	-37
Utgående redovisat värde	95 318	47 498	8 100	37 433	13 707	9 924	992	212 973
Anskaffningsvärde	97 456	53 503	27 000	101 982	11 055	13 740	27 034	331 769
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-3 100	–	-18 900	-59 946	2 652	-3 815	-25 462	-108 571
Ackumulerade omräkningsdifferenser	962	-6 005	–	-4 603	–	–	-580	-10 226
Redovisat värde	95 318	47 498	8 100	37 433	13 707	9 924	992	212 973
Räkenskapsåret 2015/2016								
Ingående redovisat värde	57 326	49 768	11 700	40 279	–	8 272	6 500	173 844
Anskaffning	39 263	–	–	12 374	–	–	860	52 497
Anskaffning via rörelseförvärv	–	–	–	620	–	–	–	620
Utrangering	–	–	–	-1 001	–	–	-109	-1 110
Avskrivningar	–	–	-1 800	-10 282	–	-441	-1 992	-14 515
Nedskrivningar	–	–	–	-26	–	–	–	-26
Omräkningsdifferenser	-1 132	-3 535	–	-1 969	–	–	–	-6 636
Omklassificering	–	–	–	-6	–	–	-380	-386
Utgående redovisat värde	95 457	46 233	9 900	39 989	–	7 831	4 879	204 287
Anskaffningsvärde	97 456	53 503	27 000	92 308	–	10 276	26 954	307 496
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-3 100	–	-17 100	-49 772	–	-2 444	-21 485	-93 901
Ackumulerade omräkningsdifferenser	1 101	-7 271	–	-2 547	–	–	-590	-9 307
Redovisat värde	95 457	46 233	9 900	39 989	–	7 831	4 879	204 287

* Övrigt avser utgifter för patent samt egenutvecklade system.

Under året har en nedskrivning av intern utveckling om 406 (26) TSEK gjorts (bokfört värde). Nedskrivningen är hänförlig till segmentet medicinteknik.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill samt varumärke med obestämbar livslängd

Goodwill och varumärke fördelas på koncernens kassagenererande enheter (KGE), identifierade per operativ enhet.

De KGEs som identifierats är tre stycken, vilka är följande: Medicinteknik, Specialistläkemedel samt Läkemedelshandel.

En sammanfattning av fördelningen av goodwill och varumärke per KGE är enligt följande:

KSEK	Segment	2017-04-30	2016-04-30
Medicinteknik	Goodwill	69 663	66 961
Medicinteknik	Varumärke*	47 498	46 233
Specialistläkemedel	Goodwill	12 658	15 612
Läkemedelshandel	Goodwill	12 997	12 884
Summa immateriella tillgångar för prövning av nedskrivning		142 816	141 690

Återvinningsbart belopp för en KGE fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt, baserade på finansiella budgetar som godkänts av företagsledningen och som täcker en femårsperiod. Kassaflödena bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av en bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten bedöms inte överstiga den långsiktiga tillväxttakt för marknaden där berörd KGE verkar.

Väsentliga antaganden som använts för beräkningar av nyttjandevärden är:

	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Läkemedelshandel
Tillväxt bortom budgetperioden	3,0%	2,0%	1,0%
Diskonteringsränta före skatt	10,9%	13,1%	14,4%

Förutom ovan väsentliga antaganden är också rörelsemarginalen samt förändring av rörelsekapitalet av central betydelse vid nedskrivningsprövningen. Ledningen har fastställt en flerårsprognos på rörelsemarginalen baserat på tidigare resultat, aktuella budgetar, och sina förväntningar på marknadsutvecklingen. Baserat på prognostiserat resultat samt framtida investeringsbehov har sedan förändringar i rörelsekapitalet prognostiserats.

De diskonteringsräntor som används anges före skatt och återspeglar specifika risker som gäller för de olika Kassagenererande enheterna.

* Avser varumärken ROLLtalk samt GEWA. Nyttjandeperioden för varumärkena är obestämbara. Gewa har funnits som varumärke sedan 1968 och ROLLtalk sedan 1980 talet och inget tyder på att det kommer att försvinna som varumärken inom överskådlig framtid.

Värderingarna som legat till grund för värderingsprövningen utgör ej marknadsvärderingar utan beräkningar i enlighet med IAS 36 för att utvärdera återvinningsvärdet för kassagenererande enheter. Baserat på ovanstående kan värdena avseende goodwill samt varumärken enligt tabellen väl försvaras. Om exempelvis tillväxtantagande eller EBIT-antagande ändras kan MedCaps värden avseende goodwill och varumärken bli lägre än de bokförda. En känslighetsanalys av väsentliga variabler avseende goodwill och varumärken påverkar beräknade värden enligt nedan:

Segment	Variabel	Förändring, %-enheter	Värdeförändring, KSEK	Nedskrivningsbehov
Läkemedelshandel	Bruttovinstmarginal	-1%	-1 509	-
	Diskonteringsränta före skatt	1%	-1 489	-
Medicinteknik	Bruttovinstmarginal	-1%	-15 454	-
	Diskonteringsränta före skatt	1%	-31 205	-
Specialistläkemedel	Bruttovinstmarginal	-1%	-12 886	-
	Diskonteringsränta före skatt	1%	-24 075	-

NOT 7 Materiella anläggningstillgångar

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Ingående anskaffningsvärde	92 937	70 799	166	166
Årets inköp	12 445	6 786	-	-
Anskaffning via rörelseförvärv	-	21 761	-	-
Årets försäljning/utrangering	-2 857	-6 902	-	-
Omräkningsdifferenser	44	493	-	-
Utgående anskaffningsvärde	102 569	92 937	166	166
Ingående avskrivningar	-57 292	-46 137	-166	-166
Ingående avskrivning på sålda/utrangerade tillgångar	4 255	8 498	-	-
Anskaffade avskrivningar via rörelseförvärv	-	-11 056	-	-
Årets avskrivningar enligt plan	-12 763	-8 597	-	-
Omräkningsdifferenser	-11	-	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-65 811	-57 292	-166	-166
Utgående bokfört värde	36 758	35 645	-	-

NOT 8 Inkomstskatt

KSEK	Koncern		Moderbolaget	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Aktuell skatt	-6 065	-7 294	-122	-71
Förändring uppskjuten skatt pga ändrad skattesats Norge	-	1 022	-	-
Uppskjuten skatt	8 206	2 314	-	-
Redovisad skattekostnad	2 140	-3 958	-122	-71

Inkomstskatten på Koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Resultat före skatt	-1 108	25 526	9 960	495
Inkomstskatt beräknad enligt svensk skattesats	244	-5 616	-2 132	-109
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	824	-	2 010	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-259	-174	-	10
Balanserade underskottsavdrag	-158	779	-	28
Skattejusteringar från föregående år	1 536	1 168	-	-
Skillnader mellan nationella skattesatser	-46	-115	-	-
Skattekostnad	2 140	-3 958	-122	-71

Effektiv skattekostnad var negativ (15,5%).

NOT 9 Resultat per aktie

KSEK	2016/2017	2015/2016
Nettoresultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare	740	21 568
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental) före utspädning	13 401	13 401
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental) efter utspädning	13 401	13 401
Resultat per aktie före utspädning (kr per aktie)	0,0	1,5
Resultat per aktie efter utspädning (kr per aktie)	0,0	1,5

Före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden. Moderbolaget innehar ej några egna aktier, vilket annars skulle ha påverkat beräkningen.

Efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädnings-effekten av samtliga potentiella stamaktier. I moderbolaget finns aktieoptioner som potentiellt kan konverteras till stamaktier med utspädningseffekt. För aktieoptioner görs en beräkning av det antal aktier som kunde ha köpts till verkligt värde (beräknat som årets genomsnittliga marknadspris för Moderföretagets aktier), för ett belopp motsvarande det monetära värdet av de teckningsrätter som är knutna till utestående aktieoptioner. Det antal aktier som beräknas enligt ovan jämförs med det antal aktier som skulle ha utfärdats under antagande att aktieoptionerna utnyttjas.

NOT 10 Varulager

KSEK	Koncern	
	2017-04-30	2016-04-30
Råmaterial	45 097	37 293
Halvfabrikat	180	6 496
Färdiga varor	81 703	96 103
	126 980	139 892

Under räkenskapsåret 2016/2017 har varukostnader redovisats i koncernens resultaträkning uppgående till 524 975 (526 381 TSEK). Kostnaderna har redovisats som kostnader för sålda varor samt kostnader för utförda tjänster.

Nedskrivning av varulagret till nettoförsäljningsvärdet har under räkenskapsåret uppgått till 15,6 (6,6) MSEK. Nedskrivningen har redovisats i resultaträkningen som kostnader för sålda varor. 3,8 MSEK av dessa hänförs till Läkemedelsverkets förtydligande avseende läkemedelsexport inom segmentet Läkemedelshandel.

3 775 (2 826) KSEK av varulagret var per 30 april 2017 ställt som säkerhet för krediter.

NOT 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-04-30	2016-04-30	2017-04-30	2016-04-30
Förutbetalda hyror	2 690	2 396	–	–
Förutbetalda försäkringskostnader	555	449	13	7
Förutbetalda pensionskostnader	313	301	–	–
Förutbetald leasing	462	197	–	–
Förutbetalda årsavgifter	2 757	2 652	600	151
Upplupna intäkter	1 536	416	–	–
Övriga poster	4 041	3 718	30	169
	12 353	10 129	643	327

NOT 12 Likvida medel

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-04-30	2016-04-30	2017-04-30	2016-04-30
Kassa och bank	42 588	50 937	16 550	32 293
	42 588	50 937	16 550	32 293

NOT 13 Aktiekapital

Totalt antal aktier är 13 401 118 (13 401 118) stycken med ett kvotvärde på 40 (40) öre per aktie. Alla emitterade aktier är till fullo betalda. Det finns endast en typ av aktier. Varje aktie ger innehavaren en röst. Aktierna är inte begränsade av några bestämmelser om överlåtbarhet.

NOT 14 Uppskjuten skatt

Uppskjutna skattefordringar och –skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när uppskjutna skatter avser samma skattemyndighet. De kvittade beloppen är som följer:

KSEK	2017-04-30	2016-04-30
<i>Uppskjutna skatteskulder:</i>		
– uppskjutna skatteskulder som ska regleras efter mer än 12 månader	-14 595	-21 257
– uppskjutna skatteskulder som ska regleras inom 12 månader	-319	–
<i>Uppskjutna skattefordringar:</i>		
– uppskjutna skatteskulder som ska regleras efter mer än 12 månader	5 099	3 422
Uppskjutna skatteskulder netto	-9 815	-17 835

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:

KSEK	2017-04-30	2016-04-30
Ingående balans	-17 835	-21 020
Redovisning i resultaträkningen	8 206	2 314
Redovisat i resultaträkningen, ändrad skattesats	-	1 022
Ökning genom rörelseförvärv	-	-1 047
Omräkningsdifferenser	-186	897
Utgående balans	-9 815	-17 835

Uppskjutna skatteskulder, KSEK	Obeskattade reserver	Varumärken	Produktionsavtal	Försäljningsrättighet	Balanserade utvecklingsutgifter	Produkt	Ansamlade förluster	Övrigt	Summa
Per 1 maj 2015	4 306	12 237	3 310	2 007	1 562	2 107	-4 105	-403	21 020
Ökning genom rörelseförvärv	1 047	-	-	-	-	-	-	-	1 047
Redovisat i resultaträkningen	-717	-	-396	-286	-1 241	-210	-192	110	-2 933
Redovisat i resultaträkningen, ändrad skattesats	-	-958	-	-	-64	-	-	-	-1 022
Omräkningsdifferens	-	-954	-	-356	-60	-	682	-208	-897
Per 30 april 2016	4 636	10 325	2 914	1 365	197	1 897	-3 615	-501	17 216
Per 1 maj 2016	4 636	10 325	2 914	1 365	197	1 897	-3 615	-501	17 216
Redovisat i resultaträkningen	-3 940	-	-396	-286	-641	-210	-1 780	-953	-8 206
Omräkningsdifferens	-	423	-	-	-	-	296	86	804
Per 30 april 2017	696	10 748	2 518	1 079	-444	1 687	-5 099	-1 368	9 815

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-04-30	2016-04-30	2017-04-30	2016-04-30
Långfristig				
Banklån	11 554	42 561	–	–
Övriga lån	7 718	12 576	–	–
	19 272	55 137	–	–
Kortfristig				
Checkräkningskrediter	23 382	43 925	–	–
Banklån	38 907	15 364	–	–
Fakturabelåning*	55 758	61 391	–	–
Övriga lån	1 185	1 865	–	–
	119 231	122 545	–	–
Summa upplåning	138 503	177 682	–	–

* MedCap-koncernen använder sig av så kallade fakturabelåningstjänster. Tjänsterna innebär att vissa fakturor belånas under perioden fram till att fakturan betalas av kunden. Belåningsgraden ligger på upp till 85% av fakturavärdet.

Koncernen har ett flertal olika banklån med olika förfallotidpunkter och räntevillkor. Banklånen består av lån upptagna i samband med förvärv samt framtida finansiella åtaganden i samband med leasing av produktionsutrustning. Utöver det finns ett kortfristigt banklån på 30 MSEK som förfaller den sista juni 2017 som avser finansiering av rörelsekapitalet inom Läkemedelshandel. Utöver banklånen finns ett övrigt långfristigt lån från förra ägare till Inpac Pharma samt Aircontainer Package Systems som tecknades i samband med förvärvet. Lånet förfaller i sin helhet 1 augusti 2019.

100% av koncernens krediter löper med sk rörlig ränta och 3 månaders bindningstid. För information om förfallotiden på koncernens upplåning hänvisas till avsnittet likviditetsrisk i not 24.

NOT 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-04-30	2016-04-30	2017-04-30	2016-04-30
Upplupna löner	2 081	3 086	–	819
Semesterlöner	10 911	10 376	458	439
Upplupna sociala avgifter	4 240	6 476	304	549
Förutbetalda intäkter	2 057	2 523	–	–
Särskild löneskatt	3 609	3 012	308	–
Styrelsearvode	1 568	1 494	935	935
Upplupna rabatter och royalty	3 290	623	–	–
Övriga poster	12 285	6 818	-127	728
	40 041	34 408	1 878	3 470

NOT 17 Avsättningar

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Ingående värde	793	39	–	–
Redovisat i resultaträkningen	3	–	–	–
Omräkningsdifferenser	-23	753	–	–
Utgående redovisat värde	773	793	–	–

Andelar i dotterföretag

Koncernen	Org.nr	Säte	Kapital andel	Årets resultat	Eget kapital 2017-04-30	Eget kapital 2016-04-30	Årets förändring
Quickels Systems AB	556567-5153	Stockholm	93%	506	5 591	5 085	506
Dunmedic AB	556589-7534	Stockholm	100%	-3	289	291	-2
Unimedica AB	556426-7721	Sundsvall	99%	1 055	23 169	22 113	1 056
Abilia Sverige Holding AB	556682-1251	Stockholm	89%	15 375	180 451	175 076	5 375
Inpac AirContainer Holding AB	559047-1859	Stockholm	51%	-616	21 801	22 439	-638
Abilia AB (dotterbolag till Abilia Sverige Holding AB)	556180-3296	Sollentuna	100%	26	9 314	9 288	26
Abilia AS (dotterbolag till Abilia Sverige Holding AB)	936869335	Norge	100%	7 634	16 801	8 816	7 985
Handitek AB* (dotterbolag till Abilia Sverige Holding AB)	556421-9318	Sollentuna	100%	-3	102	105	-3
Falk Igel AB* (dotterbolag till Abilia AS)	556603-6488	Sollentuna	100%	-4	755	759	-4
Toby Churchill Ltd (dotterbolag till Abilia Holding AB)	1149346	Storbritannien	100%	3 308	11 568	8 493	3 075
Unimedica Pharma AB (dotterbolag till Unimedica AB)	556557-9967	Stockholm	100%	40	15 812	15 772	40
Pharmadone AB (dotterbolag till Unimedica AB)	556496-5423	Sundsvall	100%	-2 285	1 095	3 380	-2 285
Cross Pharma AB (dotterbolag till Unimedica AB)	555660-4541	Stockholm	100%	100	14 606	14 506	100
ProdelepolSp.z.o.o (dotterbolag till Cross Pharma AB)	1471520000147150	Warszawa	100%	25	4 133	3 744	389
Unimedica Produktion AB	556270-9740	Stockholm	100%	-2 637	1 129	3 766	-2 637
Cardiolex AB (dotterbolag till Quickels AB)	556677-4955	Stockholm	100%	-170	236	406	-170
Cardiolex Försäljning AV (dotterbolag till Cardiolex AB)	556784-3940	Stockholm	100%	1 341	3 581	2240	1 341
Cardiolex France (dotterbolag till Cardiolex AB)*	795185578	Domont	90%	-834	-584	231	-815
Inpac i Lund AB (dotterbolag till Inpac AirContainer Holding AB)	556767-1523	Lund	100%	323	8 514	7095	1 419
AirContainer Package System AB (dotterbolag till Inpac AirContainer Holding AB)	556704-0877	Stockholm	100%	-132	3 653	3 906	-253

* Under likvidation

Moderbolaget	Kapitalandel	Röstandel	Antal andelar	Bokfört värde 2017-04-30	Bokfört värde 2016-04-30
Quickels Systems AB	93%	93%	2 051	4 917	4 917
Dunmedic AB	100%	100%	1 000	–	–
Unimedica AB	99%	99%	7 909	48 677	31 917
Inpac AirContainer Holding AB	51%	51%	511	12 253	12 253
Abilia Holding AB	89%	89%	8 149 014	118 526	118 526
				184 373	167 612

Andelar i intresseföretag

Indirekt ägda	Org.nr	Säte	Kapitalandel	Rösträttsandel
Oy Quickels Ab	1005558-2	Helsingfors	25%	25%

Indirekt ägda	Antal andelar	Koncern		Moderbolaget	
		Bokfört värde 2017-04-30	Bokfört värde 2016-04-30	Bokfört värde 2017-04-30	Bokfört värde 2016-04-30
Oy Quickels Ab	30	–	–	–	–
Summa	30	–	–	–	–

2017-04-30	Säte/Org.nr	Tillgångar	Skulder	Intäkter	Resultat
Oy Quickels Ab	1005558-2	183	19	58	-48

2016-04-30	Säte/Org.nr	Tillgångar	Skulder	Intäkter	Resultat
Oy Quickels Ab	1005558-2	229	18	103	-37

NOT 19 Tilläggsinformation kassaflödesanalys

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Valutakursdifferenser	172	-4 233	–	–
Avsättningar	–	753	–	–
Omklassificering leasingavgifter	-1 674	–	–	–
Summa	-1 502	-3 480	–	–

NOT 20 Eventualförpliktelser och ställda säkerheter i koncernen

Ställda säkerheter, KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-04-30	2016-04-30	2017-04-30	2016-04-30
Företagsinteckningar	113 810	125 160	–	–
Pantförskrivet lager	3 775	2 826	–	–
Aktier i dotterföretag	161 941	153 460	–	–
Spärrmedel	6 877	1 993	–	–
Pantsatta kundfordringar	84 715	109 732	–	–
Pantsatta kundfordringar	6 487	–	–	–
Summa ställda säkerheter	377 605	393 171	–	–
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

Säkerheterna är ställda som säkerhet för checkkrediter i samband med rörelsefinansiering samt banklån i samband med företagsförvärv. Pantsatta kundfordringar avser även fakturabelåning där kundfakturorna belånas till upp till 85% vid faktureringsstillfället.

NOT 21 Åtaganden avseende leasing

Koncernen hyr lokaler, bilar och vissa maskiner enligt ej uppsägningsbara operationella leasingavtal. Leasingperioderna varierar mellan 1 och 5 år och de flesta leasingavtalen kan vid leasingperiodens slut förlängas till en avgift som överensstämmer med en marknadsmässig avgift. Inom segmenten Specialistläkemedel och Medicinteknik finns produktionsmaskiner som hyrs enligt så kallad finansiella leasingavtal. Leasingperioderna varierar mellan 3 och 5 år med möjlighet att köpa ut leasingobjektet till en förutbestämd kostnad vid leasingperiodens slut.

Åtaganden avseende operationell leasing

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-04-30	2016-04-30	2017-04-30	2016-04-30
Inom 1 år	17 324	15 323	–	–
Mellan 1 och 5 år	10 417	20 941	–	–
Mer än 5 år	43 036	–	–	–
	70 777	36 264	–	–

Åtaganden avseende finansiell leasing

Ränta avseende finansiella leasingavtal ingår i koncernens resultat med 76,8 (85,4) TSEK. Alla avtal avser produktionsmaskiner i segmenten Specialistläkemedel och Medicinteknik. Vid leasingperiodens slut löses leasingavtalen enligt ett förutbestämt restvärde.

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-04-30	2016-04-30	2017-04-30	2016-04-30
Inom 1 år	1 770	3 336	–	–
Mellan 1 och 5 år	2 974	3 907	–	–
	4 744	7 243	–	–

De finansiella posterna är hänförliga till räntekostnader avseende upplåning och leasing och räntetäkter från inlåning och faller inom kategorin finansiella skulder, realiserade valutakursdifferenser samt resultat vid försäljning av värdepapper.

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 2017-04-30 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	2017-04-30	2016-04-30
	Bokfört värde	Bokfört värde
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>		
Derivat som används för säkringsändamål, nivå 1	3 055	14 520
<i>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Teckningsoptioner, nivå 2	191	191
Låneskulder, nivå 2	11 554	53 812

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.

Bokvärden 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).

Finansiell riskhantering, mål och policy

Det övergripande syftet med finansiell riskhantering är att tillvarata ägarnas intressen genom att på ett kostnadseffektivt sätt begränsa finansiella fluktuationers påverkan på koncernens resultat- och balansräkning. Den finansiella verksamheten har som syfte att uppnå/säkerställa koncernens finansiella målsättningar. Vidare är finansverksamhetens målsättning att:

- Säkerställa att det vid alla tillfällen finns tillgång till likvida medel och finansiering till rimliga kostnader
- Uppnå bästa möjliga finansnetto inom ramen för risklimer angivna i bolagets finanspolicy
- Begränsa kreditrisken i placeringar och kreditgivning
- Begränsa finansiella fluktuationers påverkan på koncernens resultat och balansräkning

Prisrisk

Koncernen är exponerad för prisrisk avseende rå- och stapelvaror.

För att hantera prisrisken i placeringarna har flera investeringar gjorts, varpå ett en spridning finns inom portföljen. Portföljen består av utvecklingsföretag, vilket p.g.a. sin kommersiella fas också är exponerade för en risk. Koncernen har inga fasta åtaganden för sin försäljning varför råvarurisken bedöms som försumbar.

Ränterisk

Eftersom Koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar, är Koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor.

Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter Koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Upplåning som görs med fast ränta utsätter Koncernen för ränterisk avseende verkligt värde.

Om räntorna på upplåning i svenska kronor per den 30 april 2017 varit 1% högre med alla andra variabler konstanta, hade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 1,6 (1, 7) MSEK lägre, huvudsakligen som en effekt av högre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta.

Valutarisk

Koncernen arbetar på en internationell bas där både intäkter och utgifter uppkommer i utländsk valuta. Det finns en osäkerhet kring hur valutakurser relativt svenska kronor föreligger i framtiden. I de fall bolaget har kännedom om framtida utflöden av utländsk valuta i framförallt PLN, GBP och EUR så köper bolaget valutor med hjälp av terminskontrakt. Hade växelkurserna för EUR, DKK, GBP, PLN och NOK skiljt sig med 1% från bokslutskurserna den 30 april 2017 så hade resultatet efter skatt påverkats med 88 (179) KSEK.

Redovisade belopp, per valuta, för Koncernens kundfordringar och andra fordringar är följande:

KSEK	2017-04-30	2016-04-30
SEK	85 159	117 014
EUR	12 626	24 749
DKK	1 335	8 935
NOK	11 649	20 243
Övriga valutor	9 625	8 383
	120 395	179 324

Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är det verkliga värdet för varje kategori fordringar som nämns ovan.

Kreditrisk

Kreditkvaliteten för finansiella tillgångar som varken har förfallit till betalning eller är i behov av nedskrivning har bedömts främst genom hänvisning till motpartens betalningshistorik.

Kundfordringarna karaktäriseras av en låg risk då varje delpost är liten i förhållande till total fordringsmassa samt att koncernens kreditpolicy är restriktiv.

Likvida medel består av kassamedel och bankmedel. Bankmedel och övriga korta placeringar i koncernen och moderbolaget finns i sin helhet hos kreditinstitut med rating Aa1, Moody's.

Kreditrisk uppstår genom likvida medel samt kreditexponeringar gentemot kunder, inklusive utestående fordringar och avtalade transaktioner. Bolagen i koncernen skall minimera finansiell kreditrisk genom att välja motparter med hög kreditvärdighet. Kundfordringarna karaktäriseras av en låg risk då varje delpost är liten i förhållande till total fordringsmassa. Reservering av osäkra fordringar sker efter individuell prövning.

Det verkliga värdet på kundfordringar bedöms motsvara det bokförda värdet. Följande upplysningar i denna not avser koncernen. Separata upplysningar för moderbolaget lämnas inte. Per den 30 april 2017 uppgick fullgoda kundfordringar till 120 393 (179 324) KSEK.

Inget nedskrivningsbehov anses föreligga för kundfordringar som är förfallna sedan mindre än tre månader. Per den 30 april 2017 var kundfordringar uppgående till 2 575 (10 066) KSEK förfallna mer än 3 månader. Nedskrivningsbehovet uppgår till -1 569 (-1 734). Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

KSEK	2017-04-30	2016-04-30
Ej förfallet	108 329	140 676
Mindre än 3 månader	11 058	30 316
Äldre än 3 månader	2 575	10 066
Avsättningar	-1 569	-1 734
	120 393	179 323

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att koncernen inte kan finansiera lånebetalningar eller andra finansiella åtaganden i den takt de förfaller till betalning antingen med egna medel eller ny finansiering. För att upprätthålla en betryggande betalningsberedskap skall koncernen ha en driftlikviditet som alltid ska överstiga 30 MSEK. Driftlikviditeten består av tillgängliga likvida medel och kortfristiga placeringar. Per 2017-04-30 uppgick driftlikviditeten till 42 588 (50 937) MSEK. 100% av koncernens krediter löper med sk rörlig ränta med 3 månaders bindningstid.

Förfallotidpunkter för koncernens upplåning:

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-04-30	2016-04-30	2017-04-30	2016-04-30
6 månader eller mindre *	109 140	113 181	–	–
6-12 månader	10 091	9 365	–	–
1-5 år	19 272	55 137	–	–
	138 503	177 682	–	–

* Varav 23 382 (43 926) KSEK avser checkräkningskrediter som förväntas förlängas.

Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga Koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och kan att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. Koncernen har som mål att skuldsättningsgraden ska vara mindre än 100%

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan Koncernen utfärda nya aktier, återbetala kapital till aktieägarna eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

På samma sätt som andra företag i branschen bedömer Koncernen kapitalet på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerad med totalt kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna Kortfristig upplåning och Långfristig upplåning i Koncernens balansräkning) med avdrag för likvida medel. Totalt kapital beräknas som Eget kapital i Koncernens balansräkning plus nettoskulden.

KSEK	2017-04-30	2016-04-30
Total upplåning (not 15)	138 503	177 682
Avgår likvida medel (not 12)	42 588	50 937
Nettoskuld	95 915	126 745
Totalt eget kapital	292 286	308 153
Skuldsättningsgrad	32,8%	41,1%

NOT 25 Resultat och kassaflöde från avvecklad verksamhet

Under räkenskapsåret har Abilia ApS, som är ett dotterbolag till Abilia som ingår i segmentet Medicinteknik, avvecklats.

Dess verksamhet har sedan tidigare övertagits av samarbetspartners i Danmark. I koncernens rapport över resultatet har Abilia ApS resultatposter exkluderats för alla perioder och rapporteras endast som en post vid raden "Resultat från avvecklad verksamhet".

Nedan visas Abilia ApS resultaträkning för varje period.

Resultat från avvecklad verksamhet:

KSEK	2016/2017	2015/2016
Rörelsens kostnader	-	-509
Rörelseresultat	-	-509
Finansiella poster	-291	-2
Finansiella poster netto	-291	-2
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-291	-511

Kassaflöde från avvecklad verksamhet:

KSEK	2016/2017	2015/2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-	-509
Förändringar i rörelsekapital	291	1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	291	-508
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-291	-2
Minskning/ökning av likvida medel	-	-510
Likvida medel vid periodens början	-	510
Likvida medel vid årets slut	-	-

NOT 26 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Finns ej.

NOT 27 Vinstdisposition

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Följande belopp står till årsstämman förfogande SEK:

SEK	
Överkursfond	144 357 286
Balanserat resultat	87 321 535
Årets vinst	9 568 220
	241 247 041

Styrelsen föreslår följande disposition av de disponibla vinstmedlen:

SEK	
Överkursfond	144 357 286
Balanserat resultat	96 889 755
	241 247 041

Beträffande moderbolaget och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till nedanstående resultat- och balansräkningar och kassaflödesanalys samt sammanställningen över förändringar i eget kapital med tillhörande noter, vilka utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 4 september 2017 för fastställelse. Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 7 juli 2017

Michael Berg
Styrelseordförande

Anders Hansen
Styrelseledamot

Henrik Blomquist
Styrelseledamot

Erika Söderberg Johnson
Styrelseledamot

Kristina Patek
Styrelseledamot

Karl Tobieson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 10 juli 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i MedCap AB (publ), org.nr 556617-1459

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för MedCap AB (publ) för perioden 1 maj 2016 till 30 april 2017. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 19-67 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 30 april 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 30 april 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

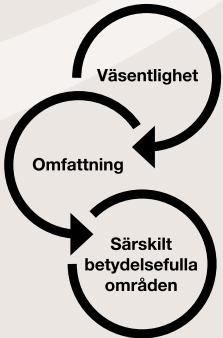
Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

VÅR REVISIONSANSATS

Översikt

	Väsentlighet <ul style="list-style-type: none">• Övergripande väsentlighetstal: 8 miljoner kronor, vilket motsvarar ca 1 % av omsättningen
	Omfattning <ul style="list-style-type: none">• Medcap AB samt betydande dotterbolag
	Särskilt betydelsefulla områden <ul style="list-style-type: none">• Värdering av immateriella anläggningstillgångar• Periodisering av intäkter• Värdering av varulager

Revisionens inriktning och omfattning

MedCap förvärvar och utvecklar nischbolag inom Life Science och bedriver sin verksamhet inom tre områden; Medicinteknik, Specialistläkemedel och Läkemedelshandel. De självständiga dotterbolagen bedriver sin verksamhet under egna varumärken men med koncerngemensamma strategier och synergier. Kunderbudandet omfattar medicintekniska produkter, tjänster och läkemedel, och kunderna är landsting, kommuner, apotek, sjukhusmedicintekniska företag eller läkemedelsbolag. Vår granskning har från ett koncernperspektiv fokuserat på de tre olika affärsområdenas verksamheter och relaterade risker men också granskat de separata dotterföretagen utifrån deras olika verksamheter och relaterade risker.

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet (se tabellen nedan). Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Koncernens väsentlighetstal	8 MSEK (för 2015/16 användes 8 MSEK)
Hur vi fastställde det	Baserat på 1 % av totala intäkter för koncernen
Motivering av valet av väsentlighetstal	Vi valde 1 % av totala intäkter som riktmärke eftersom nivån 1 % i revisionsstandarder anses vara en godtagbar kvantitativ väsentlighetströskel.

Vi kom överens med revisionskommittén om att vi skulle rapportera upptäckta felaktigheter som översteg 0,4 MSEK samt felaktigheter som understeg detta belopp men som enligt vår mening borde rapporteras av kvalitativa skäl.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
<p>Värdering av immateriella anläggningstillgångar</p> <p>Värderingen av Goodwill och andra immateriella tillgångar är ett område som innehåller väsentliga bedömningar och uppskattningar gjorda av företagsledningen om bland annat framtida försäljning och resultat samt av diskonteringsfaktor.</p> <p>MedCaps goodwill och andra immateriella tillgångar uppgår till ett väsentligt belopp och då de är hänförliga till tre nya segment så finns det begränsad information avseende historiska utfall mot upprättade prognoser inom de specifika nya segmenten.</p> <p><i>För redovisningsprinciper och upplysningar hänvisar vi er till sid 37-43 samt not 6 i Årsredovisningen för 2016/17.</i></p>	<p>I vår granskning har vi inhämtat företagsledningens nedskrivningstest och de uppskattningar och bedömningar som ligger till grund för dessa.</p> <p>Vi har på stickprovsbasis granskat och bedömt rimligheten i de antaganden om årlig tillväxttakt, marginalutveckling och diskonteringsränta som företagsledningen presenterat för oss.</p> <p>Vi utvärderade också MedCaps redovisningsprinciper och de notupplysningar som lämnats avseende immateriella anläggningstillgångar.</p> <p>Resultatet av dessa granskningsmoment har inte föranlett några väsentliga iakttagelser i revisionen.</p>

Periodisering av intäkter

Intäkter är en väsentlig post i MedCaps räkenskaper och affärsområdena har olika intäktsströmmar som skiljer sig åt avseende komplexitet i bedömning av korrekt värdering och periodisering av intäkter. Affärsområdet Medicinteknik säljer i huvudsak medicintekniska produkter och tjänster till framför allt landsting, kommuner och sjukhus samt medicintekniska företag eller läkemedelsbolag. Affärsområdet Specialistläkemedel utvecklar och säljer läkemedel till framför allt apotek-, läkemedelsindustrin samt offentliga kunder inom landsting och kommuner. Affärsområdet Läkemedelshandel är verksam inom parallellimport av läkemedel och kunderna är framför allt svenska apotek. Dessa intäktsströmmar innefattar olika grader av komplexitet baserat på avtalsvillkor såsom leveransvillkor, åtaganden om returrätter, garantiåtaganden, samt intäkter från licensförsäljning och royalty.

För redovisningsprinciper och upplysningar hänvisar vi er till sid 37-43 samt not 1 i Årsredovisningen för 2016/17.

I vår revision har vi kartlagt MedCaps olika intäktsflöden för att skaffa oss en förståelse för hur de fungerar och var eventuella fel skulle kunna uppstå. Baserat på denna kartläggning har vi utfört substansgranskning innefattande bl a följande moment:

Granskat ett urval av försäljningar mot kontraktvillkor och leveransdokument för att bedöma intäktsredovisningen.

På stickprovsbasis testat att intäkter redovisats i rätt period och till rätt belopp.

Utvärderat MedCaps redovisningsprinciper och de notupplysningar som lämnats avseende intäktsredovisningen.

Resultatet av dessa granskningsmoment har inte föranlett några väsentliga iakttagelser i revisionen.

Värdering av varulager

Vi har i vår revision särskilt fokuserat på värdering av varulager då det förutom att vara en väsentlig post i MedCaps räkenskaper är ett område som innehåller väsentliga uppskattningar och bedömningar från företagsledningens sida. Antaganden om kunders ej sålda lager komplicerar uppskattningen om inkurans i lager liksom uppskattningar som görs baserat på produkters utgångsdatum i relation till lageromsättningshastighet och försäljningsprognoser. Även parametrar som långtgående garantiåtaganden samt avtalade rättigheter för kunder att under vissa villkor returnera ej sålda produkter bidrar också till komplexiteten i värdering av varulager.

För redovisningsprinciper och upplysningar hänvisar vi er till sid 37-43 samt not 10 i Årsredovisningen för 2016/17.

I vår revision har vi kartlagt MedCaps lagerflöden för att skaffa oss en förståelse för hur de fungerar och var eventuella fel skulle kunna uppstå. Baserat på denna kartläggning har vi utfört substansgranskning innefattande bl a följande moment:

Vi har på sticksprovsbasis testat inköpspriser och tillverkningskostnader för att bedöma om varulagret är rimligt värderat.

Vi har på stickprovsbasis bedömt företagsledningen modeller för att beräkna och bedöma risk för inkurans i lagret.

Utvärderat MedCaps redovisningsprinciper och de notupplysningar som lämnats avseende lagerredovisningen.

Resultatet av dessa granskningsmoment har inte föranlett några väsentliga iakttagelser i revisionen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-18 och 73-75. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Medcap AB (publ) för år 1 maj 2016 till 30 april 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisions-sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors-sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 10 juli 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam

Auktoriserad revisor

MEDCAP-AKTIE

AKTIENS UTVECKLING UNDER RÄKENSKAPSÅRET

MedCap aktien har varit noterat på First North Premier (ticker symbol MCAP) fram till 25 februari 2016 då bolaget noterades på Nasdaq Stockholms Small Cap lista. Den 30 september 2016 genomfördes en sammanläggning, så kallad omvänd split, av aktien 10:1. Per den 30 april 2017 uppgick antalet aktier i MedCap därmed till 13 401 118 (13 401 118). MedCaps totala marknadsvärde uppgick till 439 557 (408 734) KSEK vid utgången av verksamhetsåret 2015/2016. Aktiekapitalet i MedCap uppgick vid räkenskapsårets utgång till 5 360 447 (5 360 447) SEK. Det finns inga begränsningar avseende hur många röster aktieägare kan av ge vid bolagsstämman.

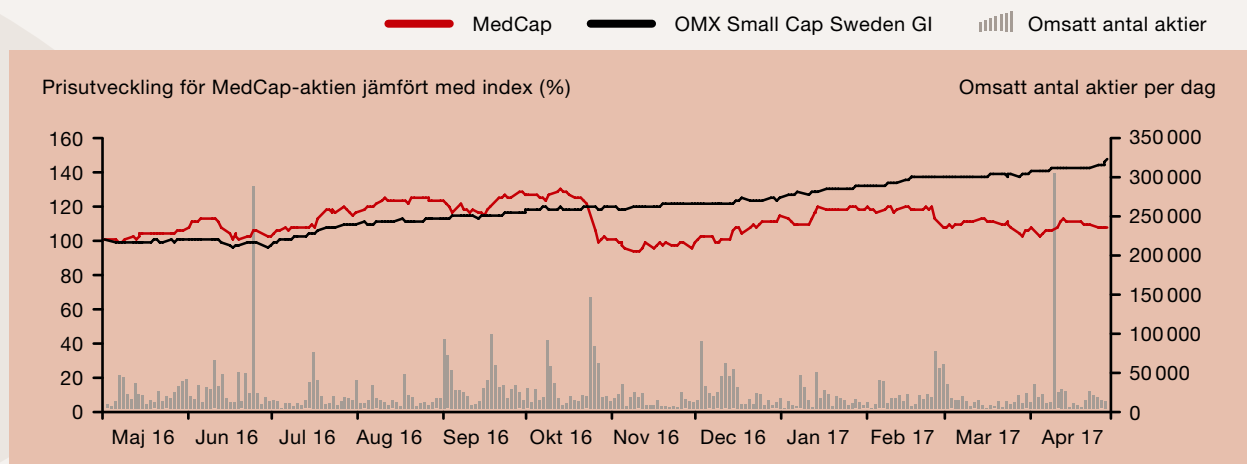
Under verksamhetsåret 2016/2017 var kursutvecklingen 7,5 (11) procent. Under motsvarande period var utvecklingen i Nasdaq Stockholm Small Cap Sweden GI 47 procent. MedCaps börskurs vid räkenskapsårets utgång var 32,8 (30,5) SEK, högsta betalda kurs under räkenskapsåret var 40,0 (33,0) SEK och lägst betalda kurs var 27,0 (19,3) SEK. Genomsnittlig aktiekurs under året var 33,8 (26,2) SEK och 5 416 103 (4 770 584) stycken MedCap-aktier omsattes till ett värde om totalt 182 547 417 (132 151 471) KSEK.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar förändringen av aktiekapitalet sedan bolagets bildande 2001

År	Transaktion	Förändring av antalet aktier	Förändring av AK	Totalt AK	Totalt antal aktier
2001	Nybildning	10 000 000	100 000	100 000	10 000 000
2002	Nyemission	750 000	7 500	107 500	10 750 000
2002	Nyemission	126 000	1 260	108 760	10 876 000
2003	Kvittningsemission	52 500	525	109 285	10 928 500
2003	Nyemission	294 100	2 941	112 226	11 222 600
2003	Kvittningsemission	305 900	3 059	115 285	11 528 500
2003	Nyemission	1 263 470	12 635	127 919	12 791 970
2003	Kvittningsemission	836 530	8 365	136 285	13 628 500
2003	Nyemission	189 000	1 890	138 175	13 817 500
2003	Fondemission	–	414 525	552 700	13 817 500
2003	Nyemission	700 200	28 008	580 708	14 517 700
2003	Kvittningsemission	1 311 936	52 477	633 185	15 829 636
2004	Nyemission	1 515 000	60 600	693 785	17 344 636
2004	Kvittningsemission	612 400	24 496	718 281	17 957 036
2005	Nyemission	17 957 036	718 281	1 436 563	35 914 072
2005	Apportemission	500 000	20 000	1 456 563	36 414 072
2005	Apportemission	465 370	18 615	1 475 178	36 879 442
2006	Nyemission	22 127 665	885 107	2 360 284	59 007 107
2006	Kvittningsemission	7 379 756	295 190	2 655 475	66 386 863
2006	Apportemission	11 579 784	463 191	3 118 666	77 966 647
2006	Kvittningsemission	764 000	30560	3 149 226	78 730 647
2006	Nyemission	3 703 704	148 148	3 297 374	82 434 351
2007	Nyemission	22 500 000	900 000	4 197 374	104 934 351
2007	Apportemission	2 961 085	118 443	4 315 817	107 895 436
2007	Kvittningsemission	746 193	29 848	4 345 665	108 641 629
2007	Kvitt.emission/teckn. konvertibel	7 614 555	304 582	4 650 247	116 256 184
2012	Nyemission	4 900 000	196 000	4 846 247	121 156 184
2014	Nyemission	12 855 000	514 200	5 360 447	134 011 184
2017	Omvänd split	-120 610 066	0	5 360 447	13 401 118

AKTIENS UTVECKLING 160501-170430



FÖRTECKNING ÖVER AKTIEÄGARE

Ägarförteckning per 2017-04-30	Antal aktier	Andel
Bure Equity AB	3 041 017	22,69%
Bengt Julander (genom Linc Invest AB)	3 036 946	22,66%
Karl Tobieson (privat och genom T&S Förvaltning AB)	665 651	4,97%
JP Morgan Bank Luxembourg	502 956	3,75%
Kenth-Olov Norman	313 643	2,34%
DFM Fastigheter AB	220 000	1,64%
Staffan Dufva	180 000	1,34%
Thomas Eklund	129 278	0,96%
SIX SIS AG, W8IMY	128 000	0,96%
Nils Ivrell	119 278	0,89%
Övriga	5 064 349	37,79%
Totalt	13 401 118	100,00%

AVSTÄMNING ICKE IFRS MÅTT

I denna årsredovisning 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.

Definitioner av icke IFRS mått

MedCap redovisar i denna årsredovisning 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.

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)
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)

Rörelsekapital

KSEK	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Läkemedelshandel	Övriga	Koncern
30 apr 2017					
Varulager	39 291	62 094	25 608	-13	126 980
Kundfordringar	36 368	49 582	34 443	-	120 393
Leverantörsskulder	-14 020	-31 818	-6 136	-45	-52 018
Rörelsekapital	61 639	79 859	53 915	-58	195 355
30 apr 2016					
Varulager	39 668	42 670	57 566	-12	139 892
Kundfordringar	37 295	69 677	72 352	-	179 324
Leverantörsskulder	-15 903	-27 284	-25 293	-633	-69 113
Rörelsekapital	61 060	85 064	104 624	-645	250 103

Justerat EBITDA

Helåret 2016/2017	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Läkemedelshandel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	25 617	1 716	-12 751	-8 504	202	2 876
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	13 860	9 505	460	-	3 202	27
Nedskrivningar	406	-	-	-	-	406
EBITDA justerad	39 883	11 221	-12 291	-8 504	-	30
Helår 2015/2016						
Rörelseresultat	14 516	19 857	10 278	-9 294	202	32
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	10 327	9 128	472	-	3 202	156
Nedskrivningar	26	-	-	-	-	23
EBITDA justerad	24 869	28 985	10 750	-9 294	-	129
						26
						55
						310

MEDCAP AB (PUBL)

Sundbybergsvägen 1
171 73 Solna
Tel +46 8 34 71 10
www.medcap.se

ABILIA

Kung Hans väg 3
192 68 Sollentuna
Tel 08-594 694 00
Text tel 08-594 694 18
www.abilia.se
info@abilia.se

UNIMEDIC

Storjordsvägen 2
864 21 Matfors
Tel 060-515 000
www.unimedic.se

QUICKELS SYSTEMS

Vretenvägen 6
171 54 Solna
Tel 08-709 49 00
www.quickels.com
info@quickels.com

INPAC AIRCONTAINER

Åldersmansgatan 2
227 64 Lund
Tel 046-280 28 00
Fax 046-280 28 28
info@inpacpharma.com



MEDCAP

INVESTOR
IN LIFE SCIENCE

MedCap AB (publ.)
Sundbybergsvägen 1
171 73 Solna
Tel +46 8 34 71 10
www.medcap.se