

## Fortsatt stark försäljningsutveckling under första kvartalet

### Första kvartalet

- Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 238 171 (181 865) KSEK. Exklusive Pharma Trading var koncernens nettoomsättning 127 853 (92 865), en ökning med nästan 38 procent
- Koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar uppgick till 9 716 (9 688) KSEK. Exklusive Pharma Trading var rörelseresultatet före av- och nedskrivningar 10 447 (7 054), en ökning med drygt 48 procent
- Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar uppgick till 3,9 (5,3) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 472 (2 751) KSEK
- Koncernens resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,00 (0,02) SEK
- Periodens kassaflöde var -5 012 (-2 455) KSEK

### MedCaps omsättning och resultat i sammandrag

	Första kvartalet		Helåret
	2016/2017	2015/2016	2015/2016
Nettoomsättning (KSEK)	238 171	181 865	816 918
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (KSEK)	9 716	9 688	55 310
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar	4,1%	5,3%	6,8%
Vinst per aktie (SEK)	0,00	0,02	0,15

### VD ordet

*"Under årets första kvartal uppvisade MedCap fortsatt stark tillväxt. Försäljningen ökade framförallt inom Unimedica, där affärsområdena Specialty Pharma och Pharma Trading växte starkt. Resultatet ökade endast marginellt, som en effekt av en lager-nedskrivning inom Pharma Trading motsvarande 3,8 MSEK. Engångs nedskrivningen beror på att Läkemedelsverket med kort varsel förtydligat tillämpningen av rådande regelverk vilket påverkar export möjligheterna av läkemedel från Sverige negativt. Förtydligandet förväntas dock inte ge ytterligare finansiella effekter framgent. Verksamheterna exklusive Pharma Trading ökade resultatet med drygt 48 procent och hade en marginal på drygt 8 procent. Lönsamheten var god inom flertalet av koncernens verksamheter, delvis som en följd av att försäljningen av tjänster och produkter med högre marginal ökade. På rullande tolv månaders basis närmar vi oss delmålet om tio procents vinstmarginal." Karl Tobieson, VD*

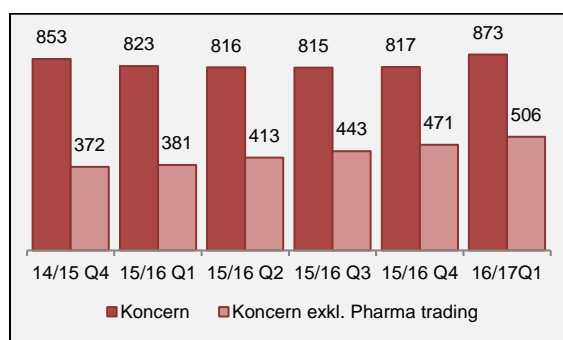
## Koncernens utveckling under första kvartalet

Försäljningen steg med nästan 31 procent, till 238 171 (181 865) KSEK under första kvartalet. Den kraftiga ökningen förklaras framförallt av en kraftigt ökad försäljning inom det största segmentet, Unimedic, där Pharma Trading och Specialty Pharma visade stark tillväxt.

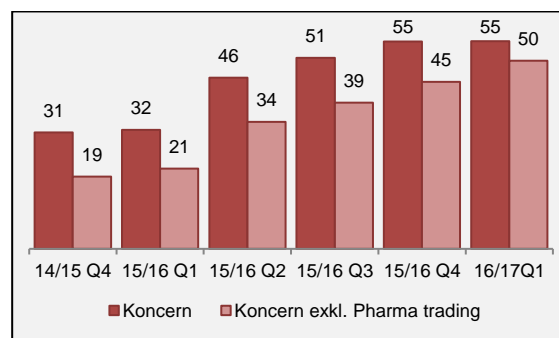
nedskrivning i Pharma Trading motsvarande 3,8 MSEK som beror på att Läkeemedelsverket med kort varsel ändrat tillämpningen av rådande regelverk. Ändringen innebar att vissa produkter i Unimedics lager ej längre var försäljningsbara. Justerat för denna engångskostnad var resultatet före av- och nedskrivningar 13 516 (9 688).

EBITDA marginalen sjönk till 4,1 (5,3) procent

Nettoomsättning rullande 12 månader, MSEK



Resultat före av- och nedskrivningar rullande 12 månader, MSEK



Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar var i stort sett oförändrat jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 9 716 (9 688) KSEK. Den relativt låga resultatökningen beror primärt på en lager-

## Viktiga händelser efter periodens utgång

Det har inte förekommit några väsentliga händelser efter periodens utgång.

## Information om innehaven

Resultatmålet 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. För omsättning och resultat som inkluderats i koncernredovisningen se not 1 avseende segmentsinformation.

## UNIMEDIC

KSEK	Första kvartal		Helår
	2016/2017	2015/2016	2015/2016
Nettoomsättning	178 742	136 610	607 547
EBITDA*	6 659	5 934	39 735
EBITDA marginal	4%	4%	7%

\*) Justerat, d.v.s. exklusive utdebiterad managementkostnad från moderbolaget

### Första kvartalet

Nettoomsättningen inom segment Unimedic steg under första kvartalet med drygt 30 procent till 178 742 (136 610) KSEK. Alla affärsområden uppvisade en tillväxt jämfört med samma period föregående år. Den starka tillväxten inom affärsområde Specialty Pharma fortsatte som en följd av stigande försäljning av både licensläkemedel och registrerade produkter. Bland företagets registrerade produkter kan den antivirala portföljen nämnas, som under första kvartalet dubblerat sin omsättning jämfört med föregående år. Fenylefrin uppvisar också en god tillväxt efter att nyligen lanserats på såväl den Tyska som Engelska marknaden. Nettoomsättningen för Specialty Pharma uppgick till 51 005 (31 344) KSEK, vilket motsvarar en ökning med 63 procent.

Inom affärsområdet Pharma Trading ökade nettoomsättningen för kvartalet till 110 247 (88 607) KSEK, motsvarande en ökning med 24 procent. Marknadsandelen på den svenska marknaden för parallellimport av läkemedel steg jämfört med samma period föregående år till drygt 8,9 (7,0) procent.

Under kvartalet skrev Pharma Trading ner värdet på varulagret med 3,8 MSEK som en följd av att Läkemedelsverket ändrat tillämpningen av rådande regelverk. Ändringen innebar att vissa produkter i Unimedics lager ej längre var försäljningsbara. Pharma Tradings rörelseresultat före av- och nedskrivningar för första kvartalet uppgick till -731 (2 634).

Pharma Tradings rörelsekapital uppgick per sista juli till 113 952 (75 830). Rörelsekapitalfinansieringen uppgick till 89 099 (76 149).

Försäljningen inom affärsområde CDMO (Contract Development & Manufacturing Organization) steg marginellt och uppgick under första kvartalet till 17 490 (15 573) KSEK. Under perioden har ett nytt långsiktigt avtal tecknats med Altia Oyj om tillverkning i Matfors. Produktionen av Altias produkter förväntas starta under Q1 2017.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar för segment Unimedic ökade, trots nedskrivningen av Pharma Tradings varulager, till 6 659 (5 934) KSEK, en ökning med 12 procent under årets första kvartal jämfört med samma period föregående år. Den positiva utvecklingen är i huvudsak kopplad till att

verksamheter med högre marginal står för en större andel av den totala försäljningen än tidigare.

*Unimedic är servicepartner till apotek och läkemedelsindustrin inom flytande läkemedel, för såväl svenska som internationella läkemedelsföretag och primärt Skandinaviska apoteksmarknaden. Unimedic är också Sveriges första privata extempore-apotek samt har en portfölj av registrerade specialisläkemedel. Bland kunderna finns t.ex. läkemedelsbolag, sjukhusapotek samt vårdinrättningar.*

## QUICKELS SYSTEMS

KSEK	Första kvartal		Helår
	2016/2017	2015/2016	2015/2016
Nettoomsättning	5 323	2 923	17 545
EBITDA*	739	782	3 846
EBITDA marginal	14%	27%	22%

\*) Justerat, d.v.s. exklusive utdebiterad managementkostnad från moderbolaget

### Första kvartalet

Segmentets nettoomsättning ökade under första kvartalet till 5 323 (2 923) KSEK. Förvärvet av Cardiolex bidrog med 3 039 KSEK till kvartalets omsättning. Rensat för förvärvet minskade omsättningen med knappt 22 procent jämfört med samma period förra året vilket till stor del beror på svag systemförsäljning under perioden.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar för segmentet uppgick för kvartalet till 739 (782) KSEK. Anledningen till att resultatet inte blev högre är i huvudsak kopplat till satsningar på ny underhållsmjukvara samt investeringar för att stärka upp kvalitetssystemet i Cardiolex.

*Quickels Systems är verksamma inom vakuumsystem vid EKG-provtagningar. Systemet erbjuder kostnadseffektivitet, snabbare hantering och bättre prestanda vid vissa typer av provtagningar. Till vakuumsystemet säljs förbrukningsartiklar som byts vid var tionde provtagning.*

**ABILIA**

KSEK	Första kvartal		Helår
	2016/2017	2015/2016	2015/2016
Nettoomsättning	41 709	42 344	182 625
EBITDA*	6 408	4 479	21 662
EBITDA marginal	15%	11%	12%

\*) Justerat, d.v.s. exklusive utdebiterad managementkostnad från moderbolaget.

**Första kvartalet**

Segmentet Abilias nettoomsättning uppgick under första kvartalet till 41 709 (42 344) KSEK, vilket är en minskning med knappt 2 procent jämfört med samma period föregående år. Den lägre rapporterade nettoomsättningen beror till stora delar på valutaförändringar som hade en negativ påverkan på omsättningen med 2,5 MSEK.

Försäljningen i Norge fortsatte att utvecklas starkt med tvåsiffrig tillväxt i lokal valuta medan övriga marknader uppvisade i stort sett oförändrad försäljning jämfört med motsvarande kvartal förra året.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar för segmentet uppgick för kvartalet till 6 408 (4 479) KSEK. Resultatökningen är en effekt av att de åtgärder som vidtagits under förra året gett effekt i form av högre genomsnittlig bruttomarginal samt minskade rörelsekostnader.

*Abilia säljer egenutvecklade eller vidareutvecklade hjälpmedel för äldre samt psykiskt, tal- och fysiskt funktionshindrade. Fokus ligger på elektroniska hjälpmedel, men även andra typer av produkter erbjuds.*

## INPAC AIRCONTAINER

KSEK	Första kvartal		Helår
	2016/2017	2015/2016	2015/2016
Nettoomsättning	12 397	-	9 236
EBITDA*	-1 674	-	-639
EBITDA marginal	-14%	-	-7%

\*) Justerat, d.v.s. exklusive utdebiterad managementkostnad från moderbolaget.

### Första kvartalet

Segmentets nettoomsättning uppgick under första kvartalet till 12 397 KSEK. Under perioden låg fokus främst på att integrera Inpacs och Aircontainers verksamheter samt på att centralisera logistik och produktion till anläggningen i Lund. Den inledande integrationsfasen har fungerat väl och sedan början av juni sker merparten av bolagets leveranser från anläggningen i Lund. En fullständig integration väntas först mot slutet av innevarande kalenderår.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar för segmentet uppgick till -1 674 KSEK för

perioden. Första kvartalet är en relativt sett svagt då efterfrågan på bolagets produkter och tjänster är något lägre under sommarmånaderna samtidigt som kostnadsbasen är relativt konstant. Ordergången har dock varit stark inför hösten vilket är förväntat.

*Inpac AirContainer erbjuder ett brett utbud av förpackningslösningar för läkemedel och probiotika. Kärnerbudandet i koncernen är inom hantering av helhetslösningar för logistik och produktion inom områdena probiotika och validerade lösningar inom kylkedjedistribution.*

## Koncern och moderbolaget

### KONCERN

---

Per den 31 juli 2016 består MedCap-koncernen av moderbolaget MedCap AB med det helägda dotterbolaget Dunmedic AB, det till 92,5 procent ägda Quickels Systems AB, den till 88,9 procent delägda koncernen Abilia samt den till 90,1 procent delägda koncernen Unimedic och den till 51,1 procent ägda Inpac AirContainer koncernen.

### MedCap-koncernens omsättning och resultat

#### Första kvartalet

Koncernens nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 238 171 (181 865) KSEK.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 1 869 (2 983) KSEK. Övriga rörelsekostnader uppgick till -1 152 (-1 117) KSEK för perioden. Resultat efter skatt uppgick till 472 (2 751) KSEK för perioden.

#### Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 45 925 (72 886) KSEK. Minskningen jämfört med föregående period förklaras till stora delar av ökad kapitalbindning i form av lageruppbyggnad inom Unimedic under innevarande kvartal, samt betalda förvärvslikvider i samband med förvärvet av Cardiolex AB och Inpac AirContainer AB under tredje och fjärde kvartalet förra året.

Upplåning uppgick till 170 482 (134 964) KSEK. Koncernens långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick per 31 juli till 45 803 (38 323) KSEK.

Nettoskulden uppgick till 124 557 (62 077) KSEK varav 89 099 (76 149) KSEK avser rörelsekapital-finansieringen i Pharma Trading verksamheten.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till 679 (29 389) KSEK. Den förhållandevis stora förändringen förklaras främst av ökade lagernivåer inom Unimedic.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten var under samma period -685 (-25 686) KSEK. Förbättringen förklaras främst av refinansieringen av Unimedics kortfristiga krediter under föregående verksamhetsår.

Soliditeten uppgick till 48 (53) procent. Eget kapital uppgick till 2,11 (2,00) kronor per aktie före utspädning.

#### Förändringar i eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 juli 2016 till 308 918 (281 767) KSEK varav 282 947 (267 631) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 25 971 (14 136) KSEK är hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande. Förändring förklaras i stort av förvärvet av 51,1 procent av Inpac AirContainer Holding.



### **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten**

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av hög exponering.

Koncernen är på kort sikt utsatt för pris- och valutarisker i samband med sin affärsverksamhet avseende inköp av produkter och material, samt en operativ risk i form av förlust av större kunder. För mer information hänvisas till årsredovisningen 2015/2016 .

### **Transaktioner med närstående**

Köp mellan koncernbolagen har under perioden 1 maj 2016 till 31 juli uppgått till 2 654 (2 093) KSEK. Transaktionerna består av management fees samt vidarefakturerade kostnader.

För mer information om närståendetransaktioner hänvisas till Not 4.

### **Medarbetare**

Vid periodens utgång var 338 (250) personer anställda i koncernen.

## **MODERBOLAGET**

---

### **Första kvartalet**

Moderbolagets nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 2 654 (2 081) KSEK, vilket består av fakturerade management fees samt vidarefakturerade kostnader till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -67 (-22) KSEK

Personalkostnaderna för perioden uppgick till -2 458 (-1 283) KSEK. Övriga externa kostnader uppgick till -1 109 (-1 518) KSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 30 april till 29 643 (43 625) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 271 070 (270 692) KSEK. Soliditeten uppgår till 98 (98) procent.

### **Styrelsens försäkran**

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

Stockholm den 2 september 2016

MedCap AB (publ)

Michael Berg  
*Styrelseordförande*

Thomas Axelsson  
*Styrelseledamot*

Anders Hansen  
*Styrelseledamot*

Henrik Blomquist  
*Styrelseledamot*

Kristina Patek  
*Styrelseledamot*

Erika Söderberg Johnson  
*Styrelseledamot*

Karl Tobieson  
*VD*

### **För vidare information:**

Karl Tobieson, verkställande direktör  
Telefon +46 8 34 71 10, mobil +46 709 35 85 74  
e-post [karl.tobieson@medcap.se](mailto:karl.tobieson@medcap.se)

---

**Denna information är sådan information som MedCap AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 2 september 2016 kl. 06.30 CET.**

### **Om MedCap**

MedCap AB (publ) är en industriell investerare som är fokuserad på att skapa högsta möjliga avkastning genom ett aktivt och professionellt utövande av ägarrollen i de investeringar som genomförs. Investeringar görs företrädesvis i onoterade bolag inom läkemedel och medicinsk teknik.

MedCap-aktien är noterad på OMX Nasdaq Stockholm och handlas under symbolen MCAP. Mer information finns att läsa på hemsidan [www.medcap.se](http://www.medcap.se).

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

KSEK	Not	Första kvartal		Helår
		2016/2017	2015/2016	2015/2016
Nettoomsättning	1	238 171	181 865	816 918
Övriga rörelseintäkter		1 869	2 983	11 369
		<b>240 040</b>	<b>184 849</b>	<b>828 287</b>
Råvaror och förnödenheter		-159 135	-122 315	-526 381
Övriga externa kostnader		-28 862	-20 360	-95 260
Personalkostnader		-41 174	-31 369	-144 510
Övriga rörelsekostnader		-1 152	-1 117	-6 826
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>		<b>9 716</b>	<b>9 688</b>	<b>55 310</b>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6 946	-5 411	-23 155
<b>Rörelseresultat</b>		<b>2 771</b>	<b>4 277</b>	<b>32 155</b>
Finansiella intäkter		21	-168	-4 083
Finansiella kostnader		-1 369	-740	-2 546
<b>Finansiella poster netto</b>		<b>-1 348</b>	<b>-908</b>	<b>-6 629</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>1 422</b>	<b>3 369</b>	<b>25 526</b>
Inkomstskatt		-951	-617	-3 958
<b>Periodens resultat för kvarvarande verksamhet</b>		<b>472</b>	<b>2 751</b>	<b>21 568</b>
<b>Periodens resultat</b>		<b>472</b>	<b>2 751</b>	<b>21 568</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>				
Moderbolagets aktieägare		1 211	2 358	19 452
Innehavare utan bestämmande inflytande		-739	393	2 116

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET**

KSEK	Not	Första kvartal		Helår
		2016/2017	2015/2016	2015/2016
<b>Periodens resultat</b>		<b>472</b>	<b>2 751</b>	<b>21 568</b>
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		279	-1 600	-6 861
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>752</b>	<b>1 152</b>	<b>14 707</b>
<b>Totalresultatet hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare		1 463	936	13 360
Innehavare utan bestämmande inflytande		-711	216	1 347
Periodens resultat per aktie i kr före utspädning		0,00	0,02	0,15
Periodens resultat per aktie i kr efter utspädning		0,00	0,02	0,15
Antal aktier före utspädning		134 011 184	134 011 184	134 011 184
Antal aktier efter utspädning		134 011 184	134 011 184	134 011 184

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

KSEK	Not	2016 31-jul	2015 31-jul	2016 30-apr
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella tillgångar		203 449	173 278	204 287
Materiella anläggningstillgångar		34 191	24 267	35 645
Finansiella anläggningstillgångar		1 226	2 609	1 169
Uppskjuten skattefordran		5 349	4 349	3 614
		<b>244 215</b>	<b>204 503</b>	<b>244 714</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		166 644	120 692	139 892
Aktuell skattefordran		10 968	4 618	6 864
Kundfordringar och andra fordringar		172 615	132 429	194 321
Likvida medel		45 925	72 886	50 937
		<b>396 152</b>	<b>330 625</b>	<b>392 013</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>640 367</b>	<b>535 128</b>	<b>636 727</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		282 945	267 631	281 788
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		25 971	14 136	26 365
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>308 916</b>	<b>281 767</b>	<b>308 153</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	2,5	45 083	38 323	47 637
Övriga långfristiga skulder		8 176	2 375	8 253
Uppskjutna skatteskulder		21 329	24 806	21 449
		<b>74 588</b>	<b>65 504</b>	<b>77 339</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder kreditinstitut	2,5	125 399	96 640	122 546
Aktuella skatteskulder		6 009	1 983	7 133
Leverantörsskulder och andra skulder		125 456	89 234	121 557
		<b>256 863</b>	<b>187 857</b>	<b>251 235</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>640 367</b>	<b>535 128</b>	<b>636 727</b>

**FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL I SAMMANDRAG**

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehavare utan best. inflytande	Summa Eget kapital
<b>Eget kapital 1 maj 2015</b>	<b>266 796</b>	<b>13 836</b>	<b>280 634</b>
Periodens resultat	19 452	2 116	21 569
Övrigt totalresultat	-6 178	-758	-6 936
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>13 274</b>	<b>1 358</b>	<b>14 632</b>
Personaloptioner	191	-	191
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	1 528	11 171	12 698
<b>Eget kapital 30 april 2016</b>	<b>281 789</b>	<b>26 365</b>	<b>308 153</b>
<b>Eget kapital 1 maj 2016</b>	<b>281 789</b>	<b>26 365</b>	<b>308 153</b>
Periodens resultat	1 211	-738	473
Övrigt totalresultat	251	28	279
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>1 462</b>	<b>-710</b>	<b>751</b>
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-306	317	11
<b>Eget kapital 31 juli 2016</b>	<b>282 945</b>	<b>25 971</b>	<b>308 916</b>

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS**

KSEK	Not	Första kvartalet		Helår
		2016/2017	2015/2016	2015/2016
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat före finansiella poster		2 233	4 277	32 155
Avskrivningar och nedskrivningar		6 946	5 411	23 155
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-505	857	-3 480
Erhållen ränta		21	42	218
Erlagd ränta		-690	-950	-2 614
Betald inkomstskatt		-832	-860	-9 471
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>7 174</b>	<b>8 776</b>	<b>39 964</b>
Ökning/minskning varulager		-26 752	-9 041	-22 078
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		16 460	21 247	-30 761
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		3 798	8 407	-2 042
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>679</b>	<b>29 389</b>	<b>-14 917</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterbolag		-	-	-32 566
Köp av materiella anläggningstillgångar		-1 357	-632	-5 576
Köp av immateriella tillgångar		-2 760	-3 818	-7 735
Köp av finansiella tillgångar		-890	-1 708	-2 935
Försäljning av anläggningstillgångar		0	-	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-5 007</b>	<b>-6 158</b>	<b>-48 813</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån		-	-	55 000
Amorteringar		-3 665	-3 600	-9 594
Optionspremier		-	-	191
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		2 929	-21 985	-16 685
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag		51	-101	10 414
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-685</b>	<b>-25 686</b>	<b>39 326</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>		<b>-5 012</b>	<b>-2 455</b>	<b>-24 405</b>
Likvida medel vid periodens början		50 937	75 342	75 342
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>45 925</b>	<b>72 886</b>	<b>50 937</b>

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING**

KSEK	Not	Första kvartal		Helår
		2016/2017	2015/2016	2015/2016
Nettoomsättning	4	2 654	2 081	7 235
<b>Summa</b>		<b>2 654</b>	<b>2 081</b>	<b>7 235</b>
Övriga externa kostnader	4	-1 109	-1 518	-6 040
Personalkostnader		-2 458	-1 283	-6 368
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-914</b>	<b>-719</b>	<b>-5 174</b>
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper		51	-	67
Ränteintäkter och liknande poster		795	700	2 868
Räntekostnader		-	-2	-3
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>-67</b>	<b>-22</b>	<b>-2 241</b>
Förändring periodiseringsfond		-	-	2 736
Skatt på årets resultat		-	-	-71
<b>Årets resultat</b>		<b>-67</b>	<b>-22</b>	<b>423</b>



**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

KSEK	Not	2016 31 juli	2015 31 juli	2016 30 apr
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar		-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	4	239 319	225 744	239 019
		<b>239 319</b>	<b>225 744</b>	<b>239 019</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar och andra fordringar		2 836	6 409	841
Fordringar på koncernföretag	4	3 927	-	3 927
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		29 643	43 625	32 293
		<b>36 406</b>	<b>50 033</b>	<b>37 062</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>275 725</b>	<b>275 778</b>	<b>276 081</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Eget kapital		271 070	270 692	271 138
<b>Obeskattade reserver</b>				
		-	2 736	-
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till koncernföretag	4	12	59	-
Övriga långfristiga skulder		665	-	716
		<b>677</b>	<b>59</b>	<b>716</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder och andra skulder		3 978	2 291	4 227
		<b>3 978</b>	<b>2 291</b>	<b>4 227</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>275 725</b>	<b>275 778</b>	<b>276 081</b>

## REDOVISINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, *Delårsrapportering*. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) sådana de antagits av EU samt Redovisningsrådets Rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncernersamt Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2015/2016

## NOTER

### Not 1 Information om rörelsesegment

Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av verkställande direktören och som används för att fatta strategiska beslut. Verkställande direktören bedömer verksamheten per förvärv (enskilt bolag eller i förekommande fall koncern). De rörelsesegment för vilka information ska lämnas, erhåller sina intäkter främst från försäljning och produktion av läkemedel samt försäljning av medicinsk teknik.

Miwana AB förvärvades den 9 juni 2015 och ingår sedan dess i segmentet Unimedic. Cardiolex AB förvärvades den 14 december 2015 och ingår sedan dess i segmentet Quickels. Per den 18 februari förvärvades Inpac och AirContainer genom Inpac AirContainer Holding AB som utgör segmentet Inpac från samma datum.

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

Första kvartal 2016/2017	Abilia	Unimedic	Quickels	Inpac	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	41 709	178 742	5 323	12 397	1 503	-1 503	238 171
Segmentens omsättning exkl intern oms	41 709	178 742	5 323	12 397	-	-	238 171
EBITDA justerad	6 408	6 659	739	-1 674	-2 417	-	9 716
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 600	-2 511	-126	-908	-	-800	-6 946
Nedskrivningar							0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 808</b>	<b>4 148</b>	<b>613</b>	<b>-2 582</b>	<b>-2 417</b>	<b>-800</b>	<b>2 771</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-371	-1 782	-44	0	846	3	-1 348
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 438</b>	<b>2 366</b>	<b>569</b>	<b>-2 582</b>	<b>-1 570</b>	<b>-797</b>	<b>1 422</b>
<i>Tillgångar</i>	228 194	347 665	25 203	53 017	276 016	-290 266	639 829
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	145 187	67 190	16 162	40 281	239 319	-284 576	223 563
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	16 778	1 477	718		-	-	18 973

Första kvartal 2015/2016	Abilia	Unimedic	Quickels	Inpac	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	42 344	136 610	2 923	-	2 081	-2 093	181 865
Segmentens omsättning exkl intern oms	42 344	136 610	2 911	-	1 294	-308	182 851
EBITDA justerad	4 479	5 934	782	-	-1 506		9 690
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 174	-2 262	-175	-		-800	-5 411
Nedskrivningar							
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 305</b>	<b>3 672</b>	<b>607</b>	<b>-</b>	<b>-1 506</b>	<b>-800</b>	<b>4 279</b>
Finansiella intäkter och kostnader	765	-2 329	-42	-	697	-1	-909
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 070</b>	<b>1 343</b>	<b>566</b>	<b>-</b>	<b>-808</b>	<b>-801</b>	<b>3 369</b>

Tillgångar	232 799	290 342	8340	-	275 778	-272 131	535 128
Varav anläggningstillgångar i Sverige	149 470	69 345	5 579	-	225 744	-267 858	182 280
Varav anläggningstillgångar utomlands	20 347	1 876		-			22 223

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. De intäkter från externa parter som rapporteras till verkställande direktören värderas på samma sätt som i resultaträkningen. Verkställande direktören bedömer rörelsesegmentens resultat baserat på ett mått som benämns Justerad EBITDA. Detta mått exkluderar effekterna av management fee som debiteras från moderbolaget (moderbolaget ingår i Övriga segment). Raden "EBITDA justerad" visar rörelseresultat plus avskrivningar för varje segment samt summan för hela koncernen med tillägg för avskrivningar. I koncernens resultaträkning är rörelseresultatet 2 771 (4 279) KSEK. Återläggs av- och nedskrivningarna om 6 946 (5 411) KSEK blir EBITDA justerad 9 716 (9 690) KSEK.

Helår 2015/2016	Abilia	Unimedica	Quickels	Inpac	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	182 625	607 547	17 545	9 236	5 406	-5 442	816 918
Segmentens omsättning exkl intern oms	182 625	607 547	17 509	9 236	-	-	816 918
EBITDA justerad	21 662	39 735	3 846	-639	-9 294	-	55 310
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-9 073	-9 600	-718	-536	-	-3 202	-23 129
<b>Rörelseresultat</b>	<b>12 563</b>	<b>30 135</b>	<b>3 128</b>	<b>-1 175</b>	<b>-9 294</b>	<b>-3 202</b>	<b>32 155</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-752	-8 562	-245,7	-3	2 932	1	-6 630
<b>Resultat före skatt</b>	<b>11 811</b>	<b>21 573</b>	<b>2 882</b>	<b>-1 178</b>	<b>-6 362</b>	<b>-3 201</b>	<b>25 526</b>
Tillgångar	234 286	332 051	27155	54 777	276 081	-287 913	636 436
Varav anläggningstillgångar i Sverige	163 638	68 305	16 920	40 308	239 019	-283 476	244 714
Varav anläggningstillgångar utomlands	21 075	3 511	75	-	-	-	24 661

Raden "EBITDA justerad" visar rörelseresultat plus avskrivningar för varje segment samt summan för hela koncernen med tillägg för avskrivningar. I koncernens resultaträkning är rörelseresultatet 32 155 KSEK. Återläggs av- och nedskrivningarna om 23 129 KSEK blir EBITDA justerad 55 310 KSEK.

## Not 2 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	2016 juli 31	2015 Juli 31	2016 juli 31	2015 Juli 31
Företagsinteckningar	125 160	103 010	-	-
Pantförskrivet lager	2 549	3 760	-	-
Aktier i dotterföretag	153 460	96 389	-	-
Spärrmedel	1 580	1 740	-	-
Pantsatta kundfordringar	138 760	98 562	-	-
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>421 509</b>	<b>303 461</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ansvarsförbindelser	2016 juli 31	2015 Juli 31	2016 juli 31	2015 Juli 31
	Inga	Inga	Inga	Inga

### Not 3 Rörelseförvärv

Under räkenskapsåret har inga förvärv genomförts.

### Not 4 Närstående transaktioner

KSEK	Första kvartal		Helår
	2016/2017	2015/2016	2015/2016
<b>Moderbolagets transaktioner med dotterbolag</b>			
<i>Försäljning av tjänster:</i>			
Koncerninterna transaktioner (management fee)	1 307	1 092	5 205
Vidarefakturerade kostnader	1 151	990	2 030
Fakturerad ränta på interna lån	795	699	2 868
	<b>3 253</b>	<b>2 781</b>	<b>10 103</b>
<i>Inköp av tjänster:</i>			
Fakturerad ränta på interna skulder	-	1	1
Vidarefakturerade kostnader	-	12	36
	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>37</b>
<i>Utestående fordringar och skulder avseende dotterbolag</i>			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	5 659	4 260	4 424
Långfristiga fordringar på koncernföretag	71 707	70 975	71 407
Skulder till koncernföretag	12	59	-
Avsättningar för osäkra fordringar	-	-	-
	<b>77 378</b>	<b>75 294</b>	<b>75 831</b>

KSEK	Första kvartal		Helår	
	2016/2017	2015/2016	2015/2016	
<b>Koncernens transaktioner med företag kontrollerade av ledande befattningshavare</b>				
Moderbolaget	Fakturerade styrelsearvoden	-	-	407
		-	-	<b>407</b>
Unimedic	Fakturerade styrelsearvoden	-	-	73
	Fakturerade konsulttjänster	-	442	2 404
	Inköp av varor	2 440	782	13 168
		<b>2 440</b>	<b>1 224</b>	<b>15 645</b>
Övriga dotterbolag	Fakturerade styrelsearvoden	-	-	79
	Fakturerade konsulttjänster	-	-	108
		-	-	<b>187</b>
		<b>2 440</b>	<b>1 224</b>	<b>16 239</b>

## Not 5 Finansiella instrument

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

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

Nedan tabell visar en analys av finansiella instrument som tas upp till verkligt värde per 31 juli 2016 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	2016 juli 31		2015 juli 31		2016 april 30	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Derivat som används för säkringsändamål, nivå 1	21 438	21 759	19 469	19 742	14 520	14 406
Personaloptioner	191	-	-	-	-	-
Låneskulder, nivå 2	45 083	45 083	13 031	13 031	53 812	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. Bokförda värden motsvarar i alla materiella avseenden verkligt värde. Uppgifterna för tillgångarna och skulderna baseras inte på observerbara marknadsdata utan på antaganden och uppskattningar av företagsledning (nivå 3 i tabellen för åsättande av verkligt värde).

## NYCKELTAL

	Första kvartal		Helår
	2016/2017	2015/2016	2015/2016
Avkastning på eget kapital, %	0,4	0,9	7,1
Eget kapital per aktie innan utspädning, kr	2,11	2,00	2,10
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	2,11	2,00	2,10
Kassaflöde per aktie, kr	-0,04	0,03	-0,18
Soliditet, %	44	50	44
Antal aktier	134 011 184	134 011 184	134 011 184
Genomsnittligt antal aktier	134 011 184	134 011 184	134 011 184
Antal aktier efter utspädning	134 011 184	134 011 184	134 011 184

## Definitioner av begrepp som förekommer i rapporten

<b>EBITDA</b>	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar)
<b>Justerat EBITDA</b>	EBITDA justerat för utdebiterad management fee (gäller ej koncernredovisningen)
<b>Rörelsekapital</b>	Summan av varulager och kundfordringar minus leverantörsskulder
<b>Rörelsekapitalfinansiering</b>	Summan av lång- och kortfristiga skulder till kreditinstitut som avses att nyttjas för finansiering av rörelsekapital
<b>Soliditet</b>	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av balansomslutningen
<b>Avkastning eget kapital</b>	Periodens resultat i procent av eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)

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

## Informationstillfällen

Delårsrapport 2 2016/2017, den 30 november 2016  
Delårsrapport 3 2016/2017, den 24 februari 2017  
Bokslutskommuniké 2016/2017, den 9 juni 2017  
Delårsrapport 1 2017/2018, den 1 september 2017

Rapporter och pressmeddelanden publiceras på svenska och finns tillgängliga på bolagets hemsida: [www.medcap.se](http://www.medcap.se).