



MEDCAP

DELÅRSRAPPORT

AUGUSTI 2017 – OKTOBER 2017
MEDCAP AB (PUBL)

EBITDA ökade med 173 procent, lönsamhet i samtliga segment

ANDRA KVARTALET AUGUSTI – OKTOBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 198 595 (222 058) KSEK.
- Koncernens nettoomsättning exklusive läkemedelhandel uppgick till 151 995 (124 531) KSEK, en tillväxt om drygt 22 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 16 881 (6 166) KSEK, en ökning med 173 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 8,5 (2,8) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 6 795 (-1 084) KSEK.
- Vinst per aktie uppgick till 0,5 (-0,1) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13 599 (13 986) KSEK.
- Den 4 september 2017 beslutade MedCaps årsstämma att ändra räkenskapsåret till att omfatta kalenderår vilket innebär att innevarande räkenskapsår kommer att löpa mellan 1 maj till och med 31 december 2017.

HALVÅRET MAJ – OKTOBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 386 513 (460 229) KSEK.
- Koncernens nettoomsättning exklusive läkemedelhandel uppgick till 291 212 (252 456) KSEK, en tillväxt om drygt 15 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 30 535 (15 883) KSEK en ökning med 92 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 7,9 (3,5) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 10 991 (-612) KSEK.
- Vinst per aktie uppgick till 0,8 (0) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18 280 (20 523) KSEK.

	Andra kvartalet			Halvåret			Helår
	2017	2016/2017	Ändring	2017	2016/2017	Ändring	2016/2017
Nettoomsättning (KSEK)	198 595	222 058	-23 462	386 513	460 229	-73 716	851 668
EBITDA (KSEK)	16 881	6 166	10 715	30 535	15 883	14 653	30 308
EBITDA-marginal	8,5%	2,8%	5,7%	7,9%	3,5%	4,4%	3,6%
Vinst per aktie (SEK)	0,5	-0,1	0,6	0,8	0,0	0,8	-0,2



MEDCAP

Det är mycket glädjande att konstatera att EBITDA ökade med drygt 173 procent under det andra kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Utvecklingen hittills under verksamhetsåret visar att koncernen som helhet är på rätt väg.

Den starka resultatutvecklingen i affärsområdet Medicinteknik fortsatte under andra kvartalet, med kraftigt ökad omsättning och förbättrad vinstmarginal. Utvecklingen drivs framförallt av en stark försäljningstillväxt på de nordiska marknaderna i kombination med lägre kostnader i förhållande till omsättningen. Integrationen av Scandinavian Nutrients produktion till Inpac i Lund har gått snabbare än beräknat. Flytten och uppstarten av produktionen i Lund har medfört cirka en miljon kronor i engångskostnader som tagits under kvartalet.

Inom affärsområdet Specialistläkemedel ser vi nu resultat av de senaste två årens målmedvetna satsningar. Tillväxten under kvartalet var 20 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Prisgodkännandet i Sverige av Cresemba, som aviserades efter kvartalets utgång, är ytterligare ett kvitto på organisationens förmåga att driva lanseringar och skapa förutsättningar för långsiktig tillväxt. Lönsamheten har förutsättningar att förbättras successivt under resterande del av verksamhetsåret.

Affärsområdet Läkemedelshandel har under andra kvartalet fortsatt att koncentrera produktportföljen mot de mest lönsamma produkterna. Med den minskade kapitalbindningen och en kraftigt reducerad risknivå relaterat till varulagret har volatiliteten i segmentet reducerats planerligt.

Vi har en stark tilltro till den långsiktiga potentialen i de bolag vi är engagerade i. Under det andra kvartalet har vi därför genomfört ett antal transaktioner där vi förvärvat aktier från flera minoritetsägare i våra dotterbolag. Det senaste förvärvet genomfördes efter rapportperiodens utgång och avsåg förvärvet av resterande 28,9% av aktierna i Inpac. Sammantaget äger vi, efter de genomförda förvärven, mellan 95 och 100 procent i samtliga dotterbolag.

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

Karl Tobieson, VD



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

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

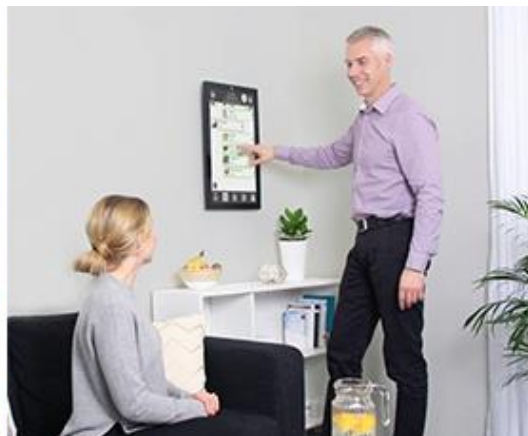
Tillväxt genom förvärv är en viktig och central del i affärsstrategierna och en kritisk del av den

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

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

Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholms Small Cap lista.

För ytterligare information: www.medcap.se



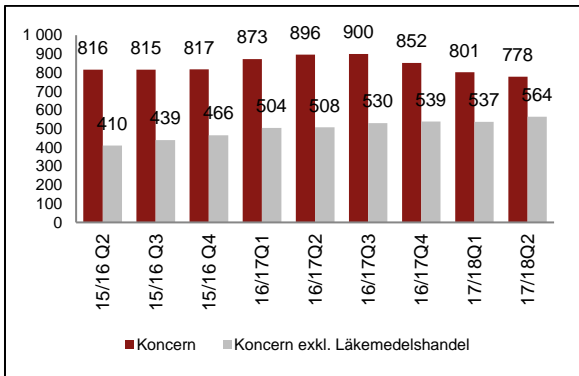


AUGUSTI - OKTOBER

Omsättning

Försäljningen minskade med 11 procent, till 198 595 (222 058) KSEK under årets andra kvartal. Minskningen beror på att verksamheten inom segmentet Läkemedelshandel planerligt kraftigt minskat sin omsättning i syfte att minska de finansiella riskerna. Omsättningen exklusive läkemedelshandel steg med nästan 22 procent. Affärsområde Medicinteknik bidrog under kvartalet med 77 660 KSEK, Specialistläkemedel med 74 340 KSEK och Läkemedelshandeln med 46 596 KSEK.

Koncernens nettoomsättning rullande 12 månader*, MSEK



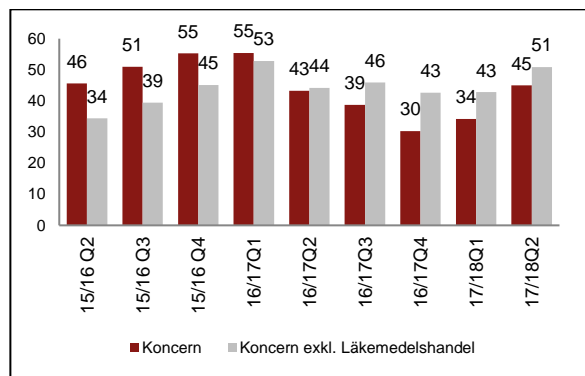
Resultat

EBITDA ökade med drygt 173 procent till 16 881 (6 166) KSEK under andra kvartalet. Ökningen beror på en kraftig resultatförbättring inom samtliga segmentet. EBITDA marginalen ökade till 8,5 (2,8) procent.

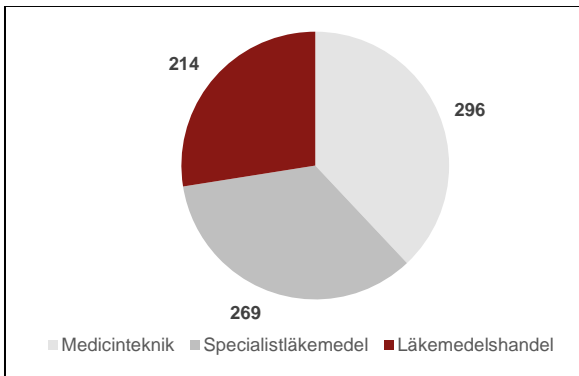
Avskrivningarna har under kvartalet minskat till -6 066 (-7 062). Minskningen jämfört med förra året beror på att ett antal utvecklingsprojekt inom segmentet Medicinteknik numera är fullt avskrivna.

Finansnettot var -1 976 (-374) KSEK under kvartalet. Förändringen jämfört med förra året beror i all väsentlighet på realiserade valutaförluster relaterade till finansiella tillgångar och skulder.

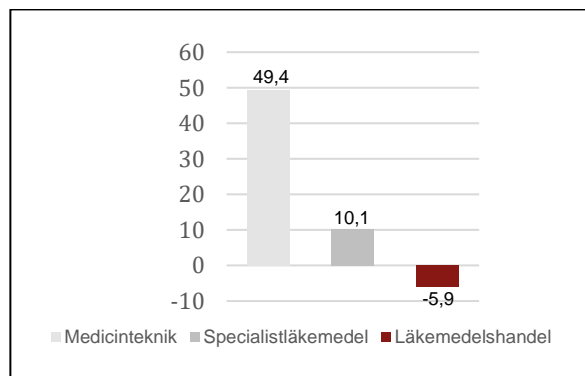
Koncernens resultat före av- och nedskrivningar rullande 12 månader*, MSEK



Omsättningsfördelning rullande 12 månader per affärsområde* (MSEK)



Fördelning av resultat före av- och nedskrivningar per affärsområde rullande 12 månader* (MSEK)



*) Omräknad i enlighet med ny segmentsindelning.



MEDCAP

MAJ - OKTOBER

Omsättning

Försäljningen minskade med 16 procent till 386 513 (460 229) KSEK under räkenskapsårets första sex månader. Minskningen förklaras av att verksamheten inom segmentet

Läkemedelshandel minskat kraftigt. Koncernens omsättning utan Läkemedelshandel ökade med 15 procent till 291 212 (252 456).

Resultat

EBITDA ökade med 92 procent till 30 535 (15 883) KSEK räkenskapsårets första sex månader.

EBITDA-marginalen uppgick till 7,9 (3,5) procent.

Avskrivningarna har under innevarande räkenskapsår minskat till -12 250 (-14 008).

Minskningen beror på att ett antal utvecklingsprojekt inom segmentet Medicinteknik numera är fullt avskrivna.

Finansnettot uppgick till -2 136 (-1 722) KSEK under första halvåret. Förändringen jämfört med förra året beror i all väsentlighet på orealiserade valutaförluster relaterade till finansiella tillgångar och skulder.



Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden maj till och med oktober till 18 280 (20 523) KSEK. De relativt stora förändringar avseende kortfristiga fordringar och skulder förklaras av att eftersom kundfordringarna ökat har även de kortfristiga rörelseskulder ökat då delar av koncernen nyttjar factoringlösningar.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten var under samma period 23 327 (-17 690) KSEK. Förändringen förklaras till stora delar av att lån motsvarande 50 MSEK togs upp i samband refinansieringen av Abilia koncernen samt att MedCap förvärvat aktier i Abilia, Cardiolex samt Inpac för en total köpeskilling om 15,6 MSEK. Vidare har Unimedic under räkenskapsåret minskat sin kreditfacilitet med 10 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 73 126 (40 338) KSEK.

Nettoskulden uppgick till 104 232 (124 529) KSEK

Soliditeten uppgick till 45 (45) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick per 31 oktober 2017 till 283 416 (309 328) KSEK varav 275 419 (283 597) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 7 997 (25 732) KSEK är hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande. Förändringen förklaras av att MedCap under det gångna kvartalet köpt minoriteters aktier för 15,6 MSEK.

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

Medarbetare

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

Väsentliga risker

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

Koncernen är på kort sikt utsatt för pris- och valutarisker i samband med sin affärsverksamhet avseende inköp av produkter och material, samt en operativ risk i form av förlust av större kunder. För mer information hänvisas till årsredovisningen 2016/2017.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderbolaget och koncernbolagen har under perioden maj till oktober 2017 uppgått till 6 773 (6 835) KSEK. Transaktionerna består av management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor.

För mer information om närståendetransaktioner hänvisas till Not 4.

Viktiga händelser efter periodens utgång

MedCap har, i enlighet extra bolagsstämmans beslut den 6 november 2017, den 8 november köpt Lupemia AB:s aktier i Inpac motsvarande 28,9% av aktierna till en köpeskilling om 6,5 MSEK. Efter köpet äger MedCap 100% av aktierna i Inpac.



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

KSEK	Andra kvartalet			Halvåret			Helår
	2017	2016/2017	Ändring	2017	2016/2017	Ändring	2016/2017
Nettoomsättning	77 660	62 405	15 255	149 263	121 834	27 429	268 037
EBITDA*	14 400	10 646	3 753	25 572	16 120	9 452	39 883
EBITDA* marginal	19%	17%	2%	17%	13%	4%	15%

*) 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.

Omsättningen steg under andra kvartalet med drygt 24 procent till 77 660 (62 405) KSEK. Tillväxten drivs i huvudsak av en fortsatt stark utveckling i de nordiska marknaderna.

EBITDA steg med över 35 procent till 14 400 (10 646) KSEK. Marginalen steg till 19 (17) procent som ett resultat av en stark försäljningsökning i kombination med lägre kostnader i förhållande till omsättningen.

Abilia fortsätter att bidra kraftigt till segmentets fina utveckling genom en stark försäljningsutveckling på den nordiska marknaden samtidigt som marginalerna har stärkts som ett resultat av stigande bruttomarginaler och en lägre omkostnadsnivå.

Även Inpac uppvisade under årets andra kvartal en stark försäljningsutveckling, delvis drivet av

förvärvet av Scandinavian Nutrients verksamhet som omsatte knappt 4 MSEK under kvartalet. Under kvartalet flyttades och integrerades Scandinavian Nutrients vilket på kort sikt inneburit engångskostnader på cirka en miljon kronor. Vi förväntar oss betydande synergier nu när de operativa delarna kommit på plats.

Cardiolex har under kvartalet fokuserat på produktionssättningen av engångselektroden inför lansering under året. Leverans på vunnen upphandling i Västernorrland förväntas ske under kommande två kvartalen.

Rörelsekapitalbindning

Affärsområdets rörelsekapital uppgick per 31 oktober till 66 226 (58 213) KSEK.



Bolagen inom Specialistläkemedel utvecklar och säljer läkemedel inom de regulatoriska klasserna registrerade-, extempore- samt licensläkemedel och kunderna återfinns framför allt inom apoteks-, läkemedelsindustrin samt offentliga kunder inom landsting och kommuner. Affärsområdet Specialistläkemedel utgörs av Unimedic-koncernens verksamhet exklusive läkemedelshandlaren Cross Pharma AB och sedan 1 maj 2017 dess polska dotterbolag Prodlekpól.

KSEK	Andra kvartalet			Halvåret			Helår
	2017	2016/2017**	Ändring	2017	2016/2017**	Ändring	2016/2017
Nettoomsättning	74 340	62 126	12 214	141 926	130 622	11 304	257 228
EBITDA*	4 533	299	4 234	9 263	10 038	-775	10 944
EBITDA* marginal	6%	0%	6%	7%	8%	-1%	4%

*) 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.

**) Jämförelse siffror omräknade för flytt av Prodlekpól till segmentet Läkemedelshandel.

Omsättningen steg med 20 procent till 74 340 (62 126) KSEK under andra kvartalet. Upptaget av nylanserade produkter i den nordiska specialistläkemedelsportföljen har fortsatt den positiva trenden och portföljen utgör nu cirka 33 procent av den totala försäljningen i segmentet.

Bruttomarginalen på 44 (52) procent var svagare andra kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år till följd av produktmixen.

Under kvartalet har fokus legat på de nyligen genomförda produktlanseringarna. Försäljningen från dessa produkter växer stadigt månad för månad om än fortsatt från låga nivåer. Vi förväntar oss dock ett betydande genomslag på omsättning och lönsamhet av dessa lanseringar under detta och kommande verksamhetsår.

EBITDA steg med 1 418 procent till 4 533 (299) KSEK. Marginalen steg till 6 (0) procent.

Resultatet för segmentet för de senaste två kvartalen visar tydligt att man är på rätt väg och att verksamheten befinner sig i en positiv trend. Vi genomför fortsatt långsiktiga satsningar och befinner oss i en uppbyggnadsfas vilket dämpar den kortsiktiga lönsamheten. För att nå kritisk massa i produktportföljen kommer affärsområdet fortsätta att satsa på partnersamarbeten så väl

som egen produktutveckling. Under innevarande verksamhetsår kommer ytterligare ett antal nordiska produkter registreras för lansering. Värt att notera att uppbyggnaden av support- och försäljningsorganisationen som skett under föregående år minskar framtida behov av ökade resurser.

Rörelsekapitalbindning

Affärsområdets rörelsekapital uppgick per den 31 oktober till 74 996 (82 918) KSEK.



Bolagen inom affärsområde Läkemedelshandel innefattar bolag som är verksamma inom parallellimport av läkemedel och kunderna är framförallt svenska apotek. Affärsområde Läkemedelshandel utgörs av verksamheten Cross Pharma AB och sedan 1 maj 2017 dess polska dotterbolag Prodlekpól.

KSEK	Andra kvartalet			Halvåret			Helår
	2017	2016/2017**	Ändring	2017	2016/2017**	Ändring	2016/2017
Nettoomsättning	46 596	97 527	-50 931	95 324	207 773	-112 449	326 404
EBITDA*	484	-2 130	2 614	869	-5 210	6 079	-12 014
EBITDA* marginal	1%	-2%	3%	1%	-3%	4%	-4%

*) 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 nedskrivning

***) Jämförelse siffror omräknade för flytt av Prodlekpól till segmentet Läkemedelshandel.

Affärsområdet uppvisade under kvartalet stabilitet och lönsamhet i verksamheten som en följd av genomförda åtgärder. Verksamhetens omfattning har reducerats väsentligt och ledningen har fått förbättrad kontroll över de operativa riskerna främst relaterade till varulagret. Arbetet med att koncentrera produktportföljen fortsätter och vi förväntar oss att omsättningen och rörelsekapitalbindningen i segmentet därmed kommer minska ytterligare men att vinstmarginalen är relativt stabil. Med den minskade kapitalbindningen och en kraftigt reducerad risknivå relaterat till varulagret har volatiliteten i segmentet reducerats planligt.

Varulagret minskade med cirka 42 MSEK jämfört samma period förra året och vid kvartalets utgång uppgick varulagret till drygt 22 MSEK.

Omsättningen sjönk planligt under andra kvartalet med 48 procent till 46 596 (97 527) KSEK.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar ökade till 484 (-2 130) KSEK. Marginalen ökade till 1 (-2) procent.

Rörelsekapitalbindning

Affärsområdets rörelsekapital uppgick per den 31 oktober till 52 165 (102 481) KSEK.



MEDCAP

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och den 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 30 november 2017

MedCap AB (publ)

Michael Berg
Styrelseordförande

Henrik Stenqvist
Styrelseledamot

Anders Hansen
Styrelseledamot

Henrik Blomquist
Styrelseledamot

Renée Aguiar-Lucander
Styrelseledamot

Karl Tobieson
VD

Denna information är sådan information som MedCap AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 30 november kl. 06.30 CET.

Kontaktuppgifter

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

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

MedCap AB (publ) Org. nr 556617-1459

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

www.medcap.se

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2017, den 23 februari 2018

Delårsrapport 1 2018, den 11 maj 2018

Delårsrapport 2 2018, den 10 augusti 2018

Delårsrapport 3 2018, den 2 november 2018



Revisorns granskningsrapport

MedCap AB org nr 556617-1459

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för MedCap per 31 oktober 2017 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 30 november 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam
Auktoriserad revisor



KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

KSEK	Not	Andra kvartalet		Halvåret		Helår
		2017	2016/2017	2017	2016/2017	2016/2017
Nettoomsättning	1	198 595	222 058	386 513	460 229	851 668
Övriga rörelseintäkter		1 127	1 916	2 714	3 785	7 736
		199 723	223 974	389 227	464 014	859 404
Råvaror och förnödenheter		-111 580	-142 946	-215 287	-302 081	-524 975
Övriga externa kostnader		-27 457	-33 106	-53 834	-61 968	-125 974
Personalkostnader		-42 981	-40 252	-87 951	-81 425	-173 224
Övriga rörelsekostnader		-824	-1 504	-1 621	-2 656	-4 923
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		16 881	6 166	30 535	15 883	30 308
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6 066	-7 062	-12 250	-14 008	-27 433
Rörelseresultat		10 815	-896	18 285	1 874	2 875
Finansiella intäkter		251	222	322	243	433
Finansiella kostnader		-2 227	-596	-2 458	-1 965	-4 418
Finansiella poster netto		-1 976	-374	-2 136	-1 722	-3 985
Resultat efter finansiella poster		8 838	-1 270	16 149	153	-1 110
Inkomstskatt		-2 043	186	-5 158	-765	2 140
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		6 795	-1 084	10 991	-612	1 030
Resultat från avvecklad verksamhet		-	-	-	-	-291
Periodens resultat		6 795	-1 084	10 991	-612	740
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		6 494	-1 385	10 050	-174	73
Innehavare utan bestämmande inflytande		301	301	941	-438	667
Periodens resultat per aktie i kr före utspädning		0,5	-0,1	0,8	0,0	0,0
Periodens resultat per aktie i kr efter utspädning		0,5	-0,1	0,8	0,0	0,0
Antal aktier före utspädning		13 401 118	13 401 118	13 401 118	13 401 118	13 401 118
Antal aktier efter utspädning		13 401 118	13 404 236	13 401 118	13 401 502	13 401 118



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

KSEK	Not	Andra kvartalet		Halvåret		Helår
		2017	2016/2017	2017	2016/2017	2016/2017
Periodens resultat		6 795	-1 084	10 991	-612	740
Omklassificering till resultaträkning vid avveckling av verksamhet		-	-	-	-	93
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-513	2 548	-1 047	2 827	1 097
Periodens totalresultat		6 283	1 465	9 944	2 215	1 930
Totalresultatet hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		6 059	885	9 080	2 346	1 171
Innehavare utan bestämmande inflytande		224	580	864	-131	760
Totalresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Kvarvarande verksamheter		6 059	885	9 069	2 346	1 429
Avvecklad verksamhet		-	-	-	-	-259



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

KSEK	Not	2017	2016	2017
		31 oktober	31 oktober	30 april
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		224 106	206 596	212 973
Materiella anläggningstillgångar		38 498	32 899	36 758
Finansiella anläggningstillgångar		1 231	1 471	1 591
Uppskjuten skattefordran		3 526	3 485	5 099
		267 362	244 451	256 420
Omsättningstillgångar				
Varulager		131 519	157 840	126 980
Aktuell skattefordran		5 242	9 600	2 491
Kundfordringar och andra fordringar		139 556	176 188	134 686
Likvida medel		73 126	40 338	42 588
		349 442	383 966	306 745
SUMMA TILLGÅNGAR		616 804	628 417	563 165



MEDCAP

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		275 418	283 597	270 895
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		7 998	25 732	21 391
Totalt eget kapital		283 416	309 328	292 286
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,5	47 721	13 961	11 554
Övriga långfristiga skulder*		21 028	8 093	8 213
Uppskjutna skatteskulder		14 975	21 761	14 914
		83 724	43 815	34 681
Kortfristiga skulder				
Skulder kreditinstitut	2,5	123 757	143 553	119 232
Aktuella skatteskulder		6 182	5 780	5 595
Leverantörsskulder och andra skulder		119 725	125 941	111 372
		249 664	275 273	236 198
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		616 804	628 417	563 165

* 14 400 TSEK avser tilläggsköpeskilling för Scandinavian Nutrients verksamhet.



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
Eget kapital 1 maj 2016	281 789	26 365	308 153
Periodens resultat	73	667	740
Övrigt totalresultat	1 096	93	1 189
Periodens totalresultat	1 169	760	1 929
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-12 063	-5 733	-17 796
Eget kapital 30 april 2017	270 895	21 391	292 286
Eget kapital 1 maj 2017	270 895	21 391	292 286
Periodens resultat	10 050	941	10 991
Övrigt totalresultat	-970	-77	-1 047
Periodens totalresultat	9 080	863	9 943
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-4 556	-14 257	-18 813
Eget kapital 31 oktober 2017	275 419	7 998	283 416
Eget kapital 1 maj 2016	281 789	26 365	308 153
Periodens resultat	-174	-437	-611
Övrigt totalresultat	2 520	307	2 827
Periodens totalresultat	2 346	-130	2 215
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-540	-502	-1 042
Eget kapital 31 oktober 2016	283 597	25 732	309 328



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Not	Andra kvartalet		Halvåret		Helår
		2017	2016/2017	2017	2016/2017	2016/2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		10 814	-896	18 285	1 874	2 875
Avskrivningar och nedskrivningar		6 066	7 063	12 250	14 009	27 433
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-1 444	2 546	-84	1 438	-1 502
Erhållen ränta		215	222	321	243	433
Erlagd ränta		-982	-596	-1 597	-1 667	-3 515
Betald inkomstskatt		-1 699	68	-6 833	-765	-3 230
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		12 969	8 406	22 343	15 131	22 494
Ökning/minskning varulager		-2 806	8 803	-4 539	-17 949	12 911
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-16 441	-1 063	-4 870	15 396	59 635
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		19 876	-2 161	5 346	7 944	-13 584
Kassaflöde från den löpande verksamheten		13 599	13 986	18 280	20 523	81 456
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Köp av materiella anläggningstillgångar		-1 935	-3 107	-5 830	-2 992	-12 445
Köp av immateriella tillgångar		-4 228	-6 349	-5 239	-10 580	-24 273
Köp av finansiella tillgångar		-	-	-	-	-1 337
Försäljning av anläggningstillgångar		-	1 029	-	139	1 029
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6 163	-8 426	-11 069	-13 432	-37 026
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagna lån		60 500	-	60 500	-	-
Amorteringar		-5 470	-4 985	-38 452	-8 650	-15 474
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		-1 841	-6 111	20 091	-9 040	-20 544
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag		-18 813	-51	-18 813	-	-16 761
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		34 376	-11 147	23 327	-17 690	-52 779
Minskning/ökning av likvida medel		41 812	-5 587	30 538	-10 599	-8 349
Likvida medel vid periodens början		31 315	45 925	42 588	50 937	50 937
Likvida medel vid årets slut		73 126	40 338	73 127	40 338	42 588



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Not	Andra kvartalet		Halvåret		Helår
		2017	2016/2017	2017	2016/2017	2016/2017
Nettoomsättning	4	2 271	2 612	5 400	5 266	8 903
Summa		2 271	2 612	5 400	5 266	8 903
Övriga externa kostnader	4	-1 479	-770	-3 768	-1 880	-5 079
Personalkostnader		-1 639	-2 487	-3 225	-4 945	-6 317
Rörelseresultat		-848	-645	-1 593	-1 559	-2 492
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper		396	56	478	107	238
Ränteintäkter och liknande poster		691	778	1 373	1 574	3 047
Räntekostnader		-	-	-3	-	-2
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		239	189	256	121	792
Utdelning Abilia		62 393	8 898	62 393	8 898	8 898
Skatt på årets resultat		49	-	49	-	-122
Årets resultat		62 681	9 087	62 698	9 020	9 568



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2017 31 okt	2016 31 okt	2017 30 april
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar	4	238 133	248 618	264 678
		238 133	248 618	264 678
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		616	3 974	653
Fordringar på koncernföretag	4	5 978	3 927	2 046
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		53 295	26 590	16 550
		59 889	34 491	19 249
SUMMA TILLGÅNGAR		298 022	283 108	283 927
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag	4	-	24	-
Övriga långfristiga skulder		-	609	478
		-	633	478
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder och andra skulder		2 699	2 318	2 744
		2 699	2 318	2 744
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		298 022	283 108	283 927



REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, *Delårsrapportering*. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) sådana de antagits av EU samt Redovisningsrådets Rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncernersamt Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2016/2017

Förberedelser för tillämpning av de nya redovisningsstandarder IFRS 9 Finansiella instrument, IFRS 15 Intäkter från Kontrakt med kunder, samt IFRS 16 Leasing pågår.

IFRS 9 omfattar regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivning av finansiella instrument, och säkringsredovisning. IFRS 9 ersätter de befintliga kraven för dessa områden enligt IAS 39. MedCap har genomfört en preliminär analys av effekterna av införandet av IFRS 9. Den nuvarande bedömningen är att standarden i första hand påverkar MedCaps principer avseende avsättningar för osäkra fordringar, men att effekterna inte kommer att vara betydande för Koncernens resultat och finansiella ställning. IFRS 9 ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas efter 1 januari 2018.

IFRS 15 innehåller en omfattande redovisningsmodell för intäkter från kundkontrakt och ersätter befintliga standarder för inkomsträkning, såsom IAS 18. MedCap har utfört en grundlig analys av effekterna av IFRS 15 på koncernens nuvarande principer för intäktsredovisning. Analysen visar att tillämpning av IFRS 15 inte kommer att innebära några väsentliga effekter på antingen resultatet eller den finansiella ställningen. IFRS 15 ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas efter 1 januari 2018.

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



NOTER

Not 1 Information om rörelsesegment

Företagsledningen har fastställt rörelseaffärsområden (affärsområden) baserat på den information som behandlas av verkställande direktören och som används för att fatta strategiska beslut. Verkställande direktören bedömer verksamheten per rörelsesegment. De rörelsesegment för vilka information ska lämnas, erhåller sina intäkter främst från försäljning och produktion av läkemedel, 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, Cardiolex 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 samt Prodlepol. Prodlepol ingår i segmentet sedan 1 maj 2017. Alla jämförelse siffror i denna rapport är omräknade enligt den nya segmentsindelningen. 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 2017 är följande:

Andra kvartalet 2017	Medicinteknik	Specialist läkemedel*	Läkemedels handel*	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	77 660	74 340	46 596	1 788	-1 788	198 596
Segmentens omsättning exkl intern oms	77 660	74 340	46 596	-	-	198 596
EBITDA justerad	14 400	4 533	484	-2 536	-	16 881
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 675	-2 383	-208	-	-801	-6 067
Rörelseresultat	11 725	2 150	276	-2 536	-801	10 814
Finansiella intäkter och kostnader	-1 499	-901	-664	15 400	-14 313	-1 977
Resultat före skatt	10 226	1 249	-388	12 864	-15 113	8 837
<i>Tillgångar</i>	<i>342 150</i>	<i>200 529</i>	<i>69 487</i>	<i>298 022</i>	<i>-293 384</i>	<i>616 804</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>211 682</i>	<i>76 659</i>	<i>2 313</i>	<i>238 133</i>	<i>-287 393</i>	<i>241 395</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>24 369</i>	<i>-</i>	<i>1 599</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>25 967</i>



MEDCAP

Andra kvartalet 2016/2017	Medicinteknik	Specialist läkemedel*	Läkemedels handel*	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	62 405	62 126	97 527	1 503	-1 503	222 058
Segmentens omsättning exkl intern oms	62 405	62 126	97 527	-	-	222 058
EBITDA justerad	10 646	299	-2 130	-2 148	-501	6 166
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-3 812	-2 284	-167	-	-799	-7 061
Rörelseresultat	6 835	-	-	-2 148	-1 301	-896
Finansiella intäkter och kostnader	96	-1 985	-2 297	9 732	-8 901	-374
Resultat före skatt	6 930	-762	-539	7 584	-10 202	-1 270
<i>Tillgångar</i>	<i>309 090</i>	<i>168 455</i>	<i>169 939</i>	<i>283 400</i>	<i>-302 467</i>	<i>628 417</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>200 310</i>	<i>53 560</i>	<i>15 502</i>	<i>248 618</i>	<i>-294 675</i>	<i>223 315</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>19 552</i>	<i>-</i>	<i>1 584</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>21 136</i>
Halvåret 2017	Medicinteknik	Specialist läkemedel*	Läkemedels handel*	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	149 263	141 926	95 324	3 576	-3 576	386 513
Segmentens omsättning exkl intern oms	149 263	141 926	95 324	-	-	386 513
EBITDA justerad	25 572	9 263	869	-5 169	-	30 535
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-5 436	-4 801	-412	-	-1 601	-12 250
Rörelseresultat	20 136	4 462	457	-5 169	-1 601	18 285
Finansiella intäkter och kostnader	-1 122	-1 839	-1 024	16 161	-14 313	-2 137
Resultat före skatt	19 014	2 623	-567	10 992	-15 914	16 148
Halvåret 2016/2017	Medicinteknik	Specialist läkemedel*	Läkemedels handel*	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	121 834	130 622	207 773	3 006	-3 006	460 229
Segmentens omsättning exkl intern oms	121 834	130 622	207 773	-	-	460 229
EBITDA justerad	16 120	10 038	-5 210	-4 565	-501	15 883
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-7 420	-4 606	-356	-	-1 601	-13 983
Nedskrivningar	-26	-	-	-	-	-26
Rörelseresultat	8 674	5 432	-5 566	-4 565	-2 101	1 874
Finansiella intäkter och kostnader	-319	-1 162	-1 921	10 578	-8 898	-1 722
Resultat före skatt	8 354	4 270	-7 487	6 014	-10 999	152



MEDCAP

Helår 2016/2017	Medicinteknik	Specialist läkemedel*	Läkemedels handel*	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	268 037	257 228	326 404	6 012	-6 012	851 668
Segmentens omsättning exkl intern oms	268 037	257 228	326 404	-	-	851 669
EBITDA justerad	39 883	10 944	-12 014	-8 504	-	30 309
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-13 860	-9 212	-753	-	-3 202	-27 027
Nedskrivningar	-406	-	-	-	-	-406
Rörelseresultat	25 617	1 732	-12 767	-8 504	-3 202	2 876
Finansiella intäkter och kostnader	-1 554	-2 556	-3 159	12 182	-8 898	-3 985
Resultat före skatt	24 063	-798	-15 952	3 678	-12 100	-1 109
<i>Tillgångar</i>	315 192	167 446	110 706	284 216	-314 395	563 165
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	224 473	47 879	31 726	264 678	-312 337	256 419
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	20 768	-	1 717	-	-	22 485

*) Omräknad i enlighet med ny segmentsindelning.

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016/2017	2017	2016/2017
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	131 900	114 010	-	-
Pantförskrivet lager	5 877	3 035	-	-
Aktier i dotterföretag	185 895	153 460	-	-
Spärrmedel	6 920	1 990	-	-
Pantsatta kundfordringar	85 793	116 187	-	-
Övrigt	5 583	5 831	-	-
Summa ställda säkerheter	421 968	394 513	-	-
Eventalförpliktelser	2017	2016/2017	2017	2016/2017
	Inga	Inga	Inga	Inga



Not 3 Rörelseförvärv

Under räkenskapsåret har Inpac genomfört ett förvärv. Den 2017-06-21 tecknades avtal med Scandinavian Nutrients AB att överta vissa produktionstillgångar samt samtliga kundrelationer. Målet med förvärvet är att bygga plattform inom proteintillskott vilket är en snabbväxande marknad med stora utvecklingsmöjligheter. Per 2017-09-12 har verksamheten fullt integrerats i Inpacs verksamhet. Information rörande förvärvet redovisas nedan.

	Verkligt värde
Förvärvstidpunkt	2017-09-12
Förvärvad andel	100%
Totalt anskaffningsvärde	15 335 499
Varav kontant betalning	410 000
Varav villkorad köpeskillning	14 400 000
Varav köpoption	525 499
Förvärvade tillgångar:	
Materiella tillgångar	410 000
Likvida medel	2 590 000
Summa tillgångar	3 000 000
Förvärvade skulder:	
Långfristiga skulder	2 587 826
Summa skulder	2 587 826
Förvärvade nettotillgångar	412 174
Redovisade värden i koncernen	
Goodwill	14 923 325
Övriga långfristiga skulder	525 499
Nettokassa effekt	-2 590 000

Den villkorade köpeskillningen baseras på en procentuell andel av verksamhetens försäljning under de kommande 5 åren och bygger på ledningens bedömning av framtida försäljning. Det odiskonterade värdet av den villkorade köpeskillningen har uppskattats till 16 553 TSEK. Det verkliga värdet på köpeskillningen har uppskattats genom att beräkna nuvärdet av framtida kassaflöden med en diskonteringsränta om 4,5 procent. Goodwill avseende det redovisade förvärvet är hänförlig till verksamhetens produkter och kunder. De totala förvärvsutgifterna uppgick till 150 KSEK och har bokats som övriga externa tjänster i det förvärvande bolaget. Övriga långfristiga skulder avser värdet på säljarreverserna samt säljarens option att förvärva aktier i Inpac. Värdet på optionen har beräknats med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell. Förvärvsanalysen är preliminär då uppskattningen av den villkorade köpeskillning samt fördelning mellan immateriella tillgångar kan komma att ändras.



Den förvärvade rörelsen har bidragit med intäkter om 3 693 TSEK och en bruttovinst om 1 114 TSEK för perioden 2017-09-12 till 2017-10-31. Om förvärvet hade genomförts per 2017-05-01 hade verksamhetens intäkter och bruttovinst per 2017-10-31 uppgått till 21 527 TSEK respektive 8 248 TSEK. Dessa belopp har beräknats genom användning av verksamhetens historiskt redovisade intäkter och bruttovinst justerat för synergieffekter till följd av övertagandet.

Not 4 Närstående transaktioner

KSEK	Andra kvartalet		Halvåret		Helår
Moderbolagets transaktioner med dotterbolag	2017	2016/2017	2017	2016/2017	2016/2017
<i>Försäljning av tjänster:</i>					
Koncerninterna transaktioner (management fee)	1 788	1 699	3 576	3 006	6 012
Vidarefakturerade kostnader	482	1 109	1 824	2 260	2 890
Fakturerad ränta på interna lån	691	774	1 373	1 569	3 042
	2 961	3 582	6 773	6 835	11 944

KSEK	31 okt 2017	31 okt 2016	30 april 2017
<i>Utestående fordringar och skulder avseende dotterbolag</i>			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	5 978	7 740	2 046
Långfristiga fordringar på koncernföretag	86 215	81 005	80 305
Skulder till koncernföretag	-	24	-
Avsättningar för osäkra fordringar	-	-	-
	92 193	88 769	82 351



Koncernens transaktioner med företag kontrollerade av ledande befattningshavare		2017	2016/2017	2017	2016/2017	2016/2017
Moderbolaget	Fakturerade styrelsearvoden	644	881	644	881	881
	Förvärv av aktier från minoriteter med ledande befattningar i dotterbolag*	2 700	-	2 700	-	-
	Fakturerade konsulttjänster	-	-	110	-	-
		3 344	881	3 454	881	881
Unimedic	Fakturerade styrelsearvoden	-	150	-	150	175
	Inköp av varor**	103	10	233	2 450	3 158
		103	160	233	2 600	3 333
Övriga dotterbolag	Fakturerade styrelsearvoden	339	-	361	-	196
	Fakturerade konsulttjänster	28	-	28	-	-
	Fakturerade omkostnader	-	-	5	-	28
		367	-	394	-	224
		3 814	1 041	4 081	3 481	4 438

* Avser förvärvet av 12% av aktierna i Inpac från Familjefacket AB

** Inköpen avser till 233 (2 450) inköp från Svevet som är närliggande till MedCaps näst största ägare Linc AB.

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 oktober 2017 fördelad på värderingsmetod. De olika nivåerna definieras som följer:

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

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

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

KSEK	31 oktober 2017		31 oktober 2016	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Derivat som används för säkringsändamål, nivå 1	-	-	8 672	8 829
<i>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>				
Låneskulder, nivå 2	47 721	47 721	13 961	13 961

Alla övriga finansiella tillgångar och skulder är rimliga uppskattningar av verkligt värde och rapporteras inte enligt IFRS 7.29. Lånevillkoren gällande de långfristiga skulderna har inte ändrats och är också rimliga uppskattningar av verkligt värde. Bokförda



värden motsvarar i alla materiella avseenden verkligt värde. Uppgifterna för tillgångarna och skulderna baseras inte på observerbara marknadsdata utan på antaganden och uppskattningar av företagsledningen (nivå 3 i tabellen för åsättande av verkligt värde).

Not 6 Användning av icke-IFRS mått

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

Justerat EBITDA, KSEK

Andra kvartalet 2017	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Läkemedels handel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	11 725	2 150	276	-2 536	-801	10 814
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	2 675	2 383	208	-	801	6 067
EBITDA justerad	14 400	4 533	484	-2 536	-	16 881

Andra kvartalet 2016/2017	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Läkemedels handel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	6 835	-1 985	-2 297	-2 148	-1 301	-896
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	3 812	2 284	167	-	799	7 061
EBITDA justerad	10 646	299	-2 130	-2 148	-501	6 166

Halvåret 2017	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Läkemedels handel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	20 136	4 462	457	-5 169	-1 601	18 285
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	5 436	4 801	412	-	1 601	12 250
EBITDA justerad	25 572	9 263	869	-5 169	-	30 535

Halvåret 2016/2017	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Läkemedels handel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	8 674	5 432	-5 566	-4 565	-2 101	1 874
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	7 420	4 606	356	-	1 601	13 983
Nedskrivningar	26	-	-	-	-	26
EBITDA justerad	16 120	10 038	-5 210	-4 565	-501	15 883

Helår 2016/2017	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Läkemedels handel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	25 617	1 732	-12 767	-8 504	-3 202	2 876
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	13 860	9 212	753	-	3 202	27 027
Nedskrivningar	406	-	-	-	-	406
EBITDA justerad	39 883	10 944	-12 014	-8 504	-	30 309



MEDCAP

Rörelsekapital, KSEK

KSEK	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Läkemedels handel	Övriga	Koncern
31 okt 2017					
Varulager	50 159	59 106	22 266	-13	131 519
Kundfordringar	40 466	46 270	38 463	78	125 277
Leverantörsskulder	-24 400	-30 380	-8 564	-35	-63 378
Rörelsekapital	66 226	74 996	52 165	30	193 418
31 okt 2016					
Varulager	38 623	55 223	64 007	-13	157 840
Kundfordringar	34 917	49 600	78 801	-	163 318
Leverantörsskulder	-15 327	-21 905	-40 327	-395	-77 954
Rörelsekapital	58 213	82 918	102 481	-408	243 204
30 apr 2017					
Varulager	39 291	61 975	25 727	-13	126 980
Kundfordringar	36 368	39 572	44 453	-	120 393
Leverantörsskulder	-14 020	-25 257	-12 696	-45	-52 018
Rörelsekapital	61 639	76 290	57 484	-58	195 355



NYCKELTAL

	Andra kvartalet		Halvåret		Helår
	2017	2016/2017	2017	2016/2017	2016/2017
Avkastning på eget kapital, %	2,4	-0,5	3,6	-0,1	7,1
Eget kapital per aktie innan utspädning, kr	20,6	21,2	20,6	21,2	21,0
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	20,6	21,2	20,6	21,2	21,0
Kassaflöde per aktie, kr	3,1	-0,4	2,3	-0,8	-1,8
Soliditet, %	45	45	45	45	44
Antal aktier	13 401 118	13 401 118	13 401 118	13 401 118	13 401 118
Genomsnittligt antal aktier	13 401 118	13 401 118	13 401 118	13 401 118	13 401 118
Antal aktier efter utspädning	13 401 118	13 404 236	13 401 118	13 401 502	13 401 118

DEFINITIONER AV BEGREPP SOM FÖREKOMMER I RAPPORTEN

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

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