



MEDCAP

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Maj 2016 – APRIL 2017
MEDCAP AB (PUBL)

Kraftig ökning av resultatet i Medicinteknik men omställnings- och produktlanseringskostnader i övriga segment dämpar koncernens resultat för året

KVARTALET FEBRUARI – APRIL

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 187 550 (236 068) KSEK.
- Koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar uppgick till 7 737 (16 181) KSEK.
- Rörelsemarginalen före av- och nedskrivningar uppgick till 4 (7) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 3 481 (8 073) KSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 26 520 (-18 082) KSEK.

HELÅRET

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 851 668 (816 918) KSEK.
- Koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar uppgick till 30 308 (55 310) KSEK.
- Rörelsemarginalen före av- och nedskrivningar uppgick till 4 (7) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 740 (21 568) KSEK.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0 (1,5) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 76 573 (-14 917) KSEK.

	Fjärde kvartalet			Helåret		
	2016/2017	2015/2016	Ändring	2016/2017	2015/2016	Ändring
Nettoomsättning (KSEK)	187 550	236 068	-48 518	851 668	816 918	34 750
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (KSEK)	7 737	16 182	-8 445	30 308	55 310	-25 001
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar	4,1%	6,9%	-2,7%	3,6%	6,8%	-3,2%
Vinst per aktie (SEK)	0,2	0,1	0,1	0,0	1,5	-1,5



Den finansiella ställningen har stärkts genom en minskning av nettoskulden om 20,9 MSEK under kvartalet trots förvärvet av Emfits epelepsi produkter

Fortsatt stark resultat- och försäljningsutveckling i affärsområdet Medicinteknik.

Lanseringar inom affärsområdet Specialistläkemedel fortsätter att påverka resultatet negativt kortsiktigt.

Omstruktureringen av affärsområdet Läkemedelshandel pågår och rörelsekapitalet har reducerats med 24,0 MSEK under kvartalet.

Affärsområdet Medicinteknik fortsätter sin starka omsättnings- och resultatutveckling med förbättrade marginaler. Under kvartalet fortsatte den fina försäljningsutvecklingen i Abilia, huvudsakligen drivet av den norska marknaden. Segmentet ökade resultatet med över 80 procent under kvartalet.

Affärsområdet Specialistläkemedel fortsatte att investera resurser för att på ett kraftfullt sätt kunna genomföra produktlanseringar i den Nordiska specialistläkemedelsportföljen under kvartalet.

Under det fjärde kvartalet har arbetet med att fokusera produktportföljen samt att kraftigt reducera rörelsekapitalbindningen inom affärsområdet Läkemedelshandel fortsatt. Resultatet av arbetet har börjat ge effekt i form av kraftigt reducerat rörelsekapital och väsentligt minskade rörelsekostnader. Under året har rörelsekapitalbindningen inom affärsområdet minskat med nästan 51 MSEK.

Sammantaget är resultatet för koncernen under fjärde kvartalet och helåret en besvikelse. Den starka utvecklingen inom Medicinteknik är givetvis glädjande men det kommer krävas ytterligare tid för att fullt ut få effekt från de förändringar inom Läkemedelshandel som krävs för att skapa en långsiktigt hållbar lönsamhet och kapitalbindning i verksamheten. Sakta men säkert rör vi oss dock i rätt riktning och minskningen av rörelsekapitalbindningen under de senaste kvartalen är ett tydligt exempel på detta.

Med de åtgärder vi nu gör kring verksamhetens omkostnader, en fortsatt positiv utveckling inom Medicinteknik samt möjligheterna i våra nylanserade produkter inom Specialistläkemedel har vi stor anledning att se positivt på kommande verksamhetsår.

Karl Tobieson, VD

Stockholm 2017-06-09



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 är svårt att finna i mindre bolag. MedCaps ägarstyrning sker utifrån en tydlig mandatfördelning, värdegrund och företagsfilosofi, allt för att skapa bästa möjliga förutsättningar för lönsamhet och tillväxt.

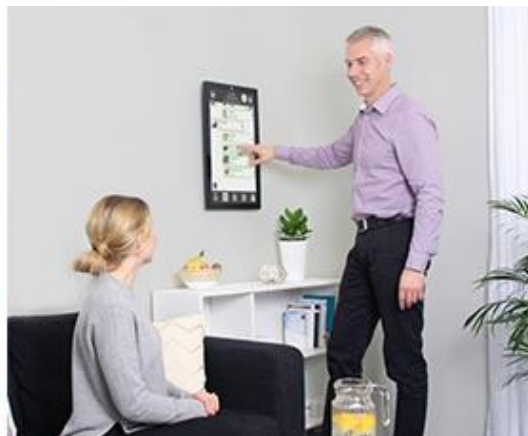
Tillväxt genom förvärv är en viktig och central del i affärsstrategierna och en kritisk del av den

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





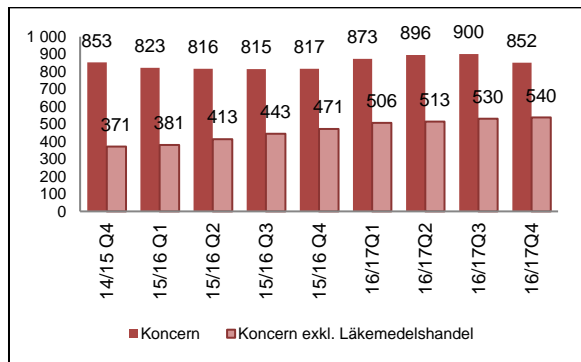
FEBRUARI - APRIL

Omsättning

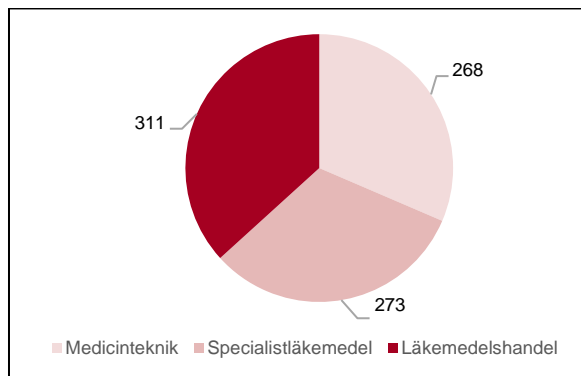
Försäljningen minskade med 21 procent, till 187 550 (236 068) KSEK under tredje kvartalet. Minskningen beror på att verksamheten inom segmentet Läkemedelshandel kraftigt minskat sin omsättningen i syfte att minska de finansiella riskerna.

Affärsområde Medicinteknik bidrog med 76 072 KSEK, Specialistläkemedel med 68 502 KSEK och Läkemedelshandeln med 42 977 KSEK.

Koncernens omsättning rullande 12 månader, MSEK



Omsättningsfördelning rullande 12 månader per affärsområde (MSEK):



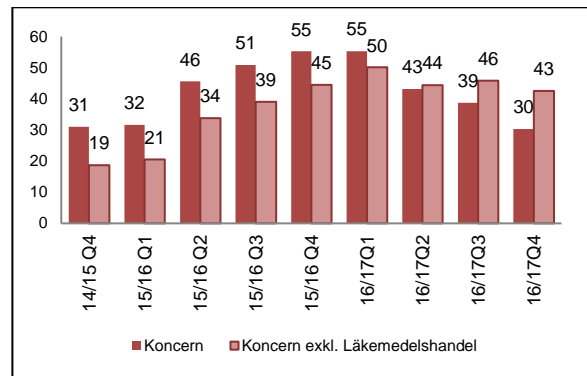
Resultat

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar sjönk med 52 procent till 7 737 (16 181) KSEK under fjärde kvartalet. Minskningen förklaras framförallt av betydligt sämre lönsamhet inom

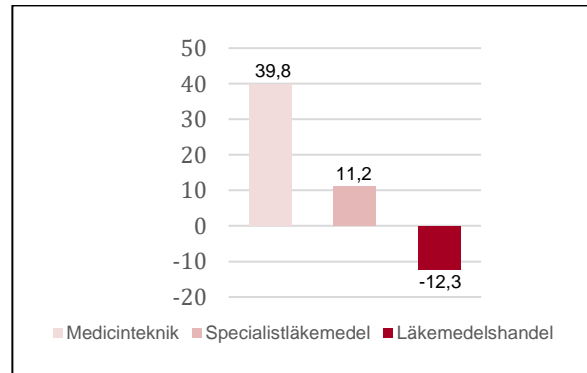
affärsområdet Läkemedelshandel samtidigt som investeringar inom segmentet Specialistläkemedel inte fått genomslag i form av ökad försäljning.

EBITDA marginalen uppgick till 4 (7) procent.

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



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



HELÅRET

Omsättning

Försäljningen steg med knappt 4 procent till 851 668 (816 918) KSEK under räkenskapsåret. Ökningen förklaras framförallt av icke organisk tillväxt inom segmentet Medicinteknik.

Resultat

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar minskade med 45 procent till 30 308 (55 310) KSEK för helåret.

EBITDA marginalen uppgick till 4 (7) procent.



Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden maj till och med april till 76 573 (14 917) KSEK. Förändringen förklaras till stora delar av minskad kapitalbindning i form av varulager inom segmentet Läkemedelshandel jämfört med samma period förra året.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten var under samma period -48 084 (39 326) KSEK. Förändringen förklaras främst av ett kraftigt minskat varulager och minskade kundfordringar inom Läkemedelshandel i jämförelse med samma period förra året. Det innebar ett minskat kreditutnyttjande då krediterna finansierar rörelsekapitalet.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 42 588 (50 937) KSEK.

Nettoskulden uppgick till 88 198 (119 246) KSEK varav 65 895 (82 025) KSEK avser rörelsekapitalfinansieringen inom affärsområdet läkemedelshandel.

Soliditeten uppgick till 48 (49) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick per 30 april 2017 till 292 287 (308 153) KSEK varav 270 893 (281 789) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 21 393 (26 365) KSEK är hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande.

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

Medarbetare

Vid periodens utgång var 332 (329) 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 affärs-

verksamhet 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 uppgått till 11 944 (10 103) KSEK.

Transaktionerna består av management fees samt vidarefakturerade kostnader samt räntor.

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.

För mer information om närståendetransaktioner hänvisas till Not 4.

Viktiga händelser efter periodens utgång

Det har ej inträffat några väsentliga händelser efter periodens utgång.



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.

KSEK	Fjärde kvartalet		Ändring	Helåret		Ändring
	2016/2017	2015/2016		2016/2017	2015/2016	
Nettoomsättning	76 072	65 614	10 457	268 037	209 406	58 631
EBITDA*	12 101	6 559	5 542	39 883	24 869	15 015
EBITDA* marginal	16%	10%	6%	15%	12%	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.

Omsättningen steg under fjärde kvartalet med nästan 16 procent tack vare att både Abilia och Inpac AirContainer visade en god organisk tillväxt under räkenskapsårets sista kvartal.

Den starka försäljningen gjorde också att rörelseresultatet steg kraftigt med drygt 85 procent. Rörelsemarginalen steg som ett resultat av en mer fördelaktig produktmix och lägre rörelsekostnader relativt omsättningen.

Abilia har stärkt marginalerna väsentligt under året som ett resultat av stigande bruttomarginaler och en lägre omkostnadsnivå. Den stigande bruttomarginalen beror till lika delar på en fördelaktig produktmix och sänkt kostnad såld vara. Försäljningsutvecklingen under fjärde kvartalet visar fortsatt stark utveckling i Norge.

Inpac AirContainer har under årets sista kvartal visat en stark försäljningsutveckling inom både kylkedjedistribution samt probiotika.

Quickels har stärkt sin position under året i Sverige. Ett kvitto på att Quickels har ett starkt erbjudande i Sverige kom under maj månad då ytterligare ett landsting valde Quickels framför övriga leverantörer som GE och Schiller. Även utvecklingen på den franska marknaden fortsatte att vara positiv under sista kvartalet och Frankrike är nu Quickels näst största marknad efter Sverige.

Affärsområdet Medicinteknik innehåller de rörelsedrivande koncernerna Quickels, Abilia och Inpac AirContainer.

Rörelsekapitalbindning

Affärsområdets rörelsekapital uppgick per 30 april till 61 639 (61 060) 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.

KSEK	Fjärde kvartalet		Ändring	Helåret		Ändring
	2016/2017	2015/2016		2016/2017	2015/2016	
Nettoomsättning	68 502	72 722	-4 220	272 073	261 684	10 389
EBITDA*	211	10 956	-10 746	11 221	28 985	-17 764
EBITDA* marginal	0%	15%	-15%	4%	11%	-7%

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

Omsättningen sjönk något under fjärde kvartalet primärt som en följd av en svag försäljning inom CDMO- och licensverksamheterna. Upptaget av nylanserade produkter i den Nordiska specialistläkemedelsportföljen var lägre än förväntat och har därmed inte fullt ut kunnat kompensera den lägre försäljningen inom övriga affärsområden. Sett till helåret har dock omsättningen stigit med 4 procent jämfört med föregående år vilket i stort sett relaterade till ett starkt första kvartal. Bruttomarginalen har succesivt stigit under året i takt med att den nordiska specialistläkemedelsportföljen ökat sin andel av den totala försäljningen och uppgick till 54% under innevarande år att jämföras med 50% föregående år.

Under året har ett flertal produktlanseringar genomförts i Sverige och övriga Norden. Försäljningen från dessa produkter växer stadigt månad för månad om än från låga nivåer. Vi förväntar oss dock ett genomslag på omsättning och lönsamhet av dessa lanseringar under kommande verksamhetsår.

Resultatutvecklingen under året är en stor besvikelse. Till delar beror det svaga resultatet på att långsiktiga satsningar genomförts och strukturkostnader tagits i en uppbyggnadsfas men till del har den relativt svaga försäljningsutvecklingen bidragit till ett lägre resultat än planerat. För att nå kritisk massa i produktportföljen kommer affärsområdet fortsätta att satsa på partnersamarbeten så väl 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 ökade resurser.

Affärsområdet Specialistläkemedel utgörs av Unimedica koncernens verksamhet exklusive läkemedelshandlaren Cross Pharma AB.

Rörelsekapitalbindning

Affärsområdets rörelsekapital uppgick per den 30 april till 79 859 (85 064) KSEK.



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

KSEK	Fjärde kvartalet		Ändring	Helåret		Ändring
	2016/2017	2015/2016		2016/2017	2015/2016	
Nettoomsättning	42 977	97 731	-54 754	311 559	345 863	-34 304
EBITDA*	-2 940	2 216	-5 156	-12 291	10 750	-23 041
EBITDA* marginal	-7%	2%	-9%	-4%	3%	-7%

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

Affärsområdets resultat var fortsatt kraftigt negativt under fjärde kvartalet, dock påverkades kvartalets resultat av en engångspost om 1,4 MSEK berodde på en avsättning för framtida returer.

Organisationen fortsatte att leverera på målsättningen att sänka rörelsekapitalbindningen under kvartalet vilket innebär en reducerad risk i verksamheten och en betydande minskning av finansieringsbehovet. Under kvartalet fortsatte minskningen av rörelsekapitalfinansieringen med 5,4 MSEK.

Varulagret minskade med 31,9 MSEK jämfört samma period förra året. Vid årets utgång uppgick varulagret till 25,6 MSEK.

Affärsområde Läkemedelshandel utgörs av verksamheten Cross Pharma AB.

Rörelsekapitalbindning

Affärsområdets rörelsekapital uppgick per den 30 april till 53 915 (104 624) 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 9 juni 2017

MedCap AB (publ)

Michael Berg
Styrelseordförande

Erika Söderberg Johnson
Styrelseledamot

Anders Hansen
Styrelseledamot

Henrik Blomquist
Styrelseledamot

Kristina Patek
Styrelseledamot

Karl Tobieson
VD

Denna information är sådan information som MedCap AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 9 juni kl. 06.30 CET.

Rapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

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

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



KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

KSEK	Not	Fjärde kvartalet		Helåret	
		2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Nettoomsättning	1	187 550	236 068	851 668	816 918
Övriga rörelseintäkter		1 129	2 500	7 736	11 369
		188 678	238 567	859 404	828 287
Råvaror och förnödenheter		-102 692	-150 458	-524 975	-526 381
Övriga externa kostnader		-31 970	-27 442	-125 974	-94 751
Personalkostnader		-45 673	-42 429	-173 224	-144 510
Övriga rörelsekostnader		-607	-1 747	-4 923	-6 826
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		7 737	16 491	30 308	55 819
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6 502	-6 867	-27 433	-23 155
Rörelseresultat		1 235	9 624	2 875	32 664
Finansiella intäkter		60	54	433	218
Finansiella kostnader		-419	-1 763	-4 418	-6 847
Finansiella poster netto		-358	-1 709	-3 985	-6 629
Resultat efter finansiella poster		877	7 915	-1 110	26 037
Inkomstskatt		2 895	468	2 140	-3 958
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		3 772	8 383	1 031	22 079
Resultat från avvecklad verksamhet	3	-291	-310	-291	-511
Periodens resultat		3 481	8 073	740	21 568
Periodens resultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare		3 205	7 606	73	19 452
Innehavare utan bestämmande inflytande		276	467	667	2 116



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

KSEK	Not	Fjärde kvartalet		Helåret	
		2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Periodens resultat		3 481	8 073	740	21 568
Omklassificering till resultaträkning vid avveckling av verksamhet		93	-	93	-
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:					
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-534	-1 015	1 097	-6 936
Periodens totalresultat		3 041	7 059	1 930	14 632
Totalresultatet hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		2 831	6 710	1 171	13 274
Innehavare utan bestämmande inflytande		210	349	760	1 358
Totalresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare:					
Kvarvarande verksamheter		3 090	6 986	1 429	13 728
Avvecklad verksamhet	3	-259	-276	-259	-454
Periodens resultat per aktie i kr före utspädning		0,2	0,6	0,0	1,5
Periodens resultat per aktie i kr efter utspädning		0,2	0,6	0,0	1,5
Antal aktier före utspädning		13 401 118	13 401 118	13 401 118	13 401 118
Antal aktier efter utspädning		13 401 118	13 401 118	13 401 118	13 401 118



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

KSEK	Not	2017 30-apr	2016 30-apr
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar		212 973	204 287
Materiella anläggningstillgångar		36 758	35 645
Finansiella anläggningstillgångar		1 591	1 169
Uppskjuten skattefordran		5 099	3 614
		256 420	244 714
Omsättningstillgångar			
Varulager		126 980	139 892
Aktuell skattefordran		2 491	6 864
Kundfordringar och andra fordringar		134 686	194 321
Likvida medel		42 588	50 937
		306 745	392 013
SUMMA TILLGÅNGAR		563 165	636 727
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare			
		270 895	281 788
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande			
		21 391	26 365
Totalt eget kapital		292 286	308 153
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2,5	11 554	47 637
Övriga långfristiga skulder		8 213	8 253
Uppskjutna skatteskulder		14 914	21 449
		34 680	77 339
Kortfristiga skulder			
Skulder kreditinstitut	2,5	119 232	122 546
Aktuella skatteskulder		5 595	7 133
Leverantörsskulder och andra skulder		111 372	121 557
		236 198	251 235
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		563 165	636 727



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 2015	266 796	13 836	280 634
Periodens resultat	19 452	2 116	21 569
Övrigt totalresultat	-6 178	-758	-6 936
Periodens totalresultat	13 274	1 358	14 632
Personaloptioner	191	-	191
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	1 528	11 171	12 698
Eget kapital 30 april 2016	281 789	26 365	308 153
Eget kapital 1 maj 2016	281 789	26 365	308 153
Periodens resultat	73	667	740
Övrigt totalresultat	1 096	93	1 190
Periodens totalresultat	1 170	760	1 930
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-12 066	-5 733	-17 799
Eget kapital 30 april 2017	270 894	21 391	292 286



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Not	Fjärde kvartal		Helåret	
		2016/2017	2015/2016*	2016/2017	2015/2016*
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster		1 235	9 624	2 875	32 665
Avskrivningar och nedskrivningar		6 502	6 867	27 433	23 155
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-1 197	2 681	-1 502	-3 480
Erhållen ränta		61	122	433	218
Erlagd ränta		-703	-622	-3 515	-2 614
Betald inkomstskatt		-1 891	-5 046	-3 230	-9 471
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		4 007	13 626	22 494	40 474
Ökning/minskning varulager		9 877	-9 063	12 911	-22 078
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		13 997	-20 322	59 635	-30 761
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		3 521	11 244	-13 584	-2 042
Kassaflöde från den löpande verksamheten		31 403	-4 515	81 456	-14 407
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag		-	-21 260	-	-32 567
Köp av materiella anläggningstillgångar		-2 521	-4 462	-12 445	-5 576
Köp av immateriella tillgångar		-15 007	-2 477	-24 273	-7 735
Köp av finansiella tillgångar		108	-916	-308	-2 935
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-17 420	-29 115	-37 026	-48 813
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Upptagna lån		-	15 000	-	55 000
Amorteringar		-2 370	-3 994	-15 474	-9 594
Nyemission		-	-	-	-
Optionspremier		-	191	-	191
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		4 637	368	-20 544	-16 685
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag		-1	10 607	-16 761	10 414
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 266	22 172	-52 779	39 326
Kassaflöde från avvecklad verksamhet		-	-310	-	-510
Minskning/ökning av likvida medel		16 249	-11 769	-8 349	-24 405
Likvida medel vid periodens början		26 340	62 705	50 937	75 342
Likvida medel vid årets slut		42 588	50 937	42 588	50 937

* Kassaflödet justerat för resultatet och kassaflödet från avvecklad verksamhet



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Not	Fjärde kvartalet		Helåret	
		2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Nettoomsättning	4	1 864	1 307	8 903	7 235
Summa		1 864	1 307	8 903	7 235
Övriga externa kostnader	4	-628	-1 419	-5079	-6 040
Personalkostnader		-1 367	-2 403	-6 317	-6 368
Rörelseresultat		-131	-2 515	-2 492	-5 174
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper		70	67	238	67
Ränteintäkter och liknande poster		727	747	3 047	2 868
Räntekostnader		-	-	-2	-3
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		666	-1 702	792	-2 241
Koncernbidrag/Utdelning		-	-	8 898	-
Förändring periodiseringsfond		-	2 736	-	2 736
Skatt på årets resultat		-122	-71	-122	-71
Årets resultat		544	963	9 568	423



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2017 30 april	2016 30 april
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	4	264 678	239 019
		264 678	239 019
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar		653	841
Fordringar på koncernföretag	4	2 046	3 927
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		16 550	32 293
		19 249	37 062
SUMMA TILLGÅNGAR		283 927	276 081
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder		478	716
		478	716
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder		2 744	4 227
		2 744	4 227
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		283 927	276 081



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 2015/2016

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, 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:

Fjärde kvartal 2016/2017	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Läkemedelshandel	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	76 072	68 502	42 977	1 503	-1 503	187 550
Segmentens omsättning exkl intern oms	76 072	68 502	42 977	-	-	187 551
EBITDA justerad	12 101	211	-2 940	-1 634	-	7 738
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 707	-2 468	-122	-	-801	-6 097
Nedskrivningar	-406	-	-	-	-	-406
Rörelseresultat	8 988	-2 257	-3 061	-1 634	-801	1 235
Finansiella intäkter och kostnader	-156	34	-1 033	797	-	-358
Resultat före skatt	8 832	-2 223	-4 094	-837	-801	878
<i>Tillgångar</i>	<i>315 192</i>	<i>173 317</i>	<i>104 835</i>	<i>284 216</i>	<i>-314 395</i>	<i>563 165</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>224 473</i>	<i>47 879</i>	<i>31 726</i>	<i>264 678</i>	<i>-312 337</i>	<i>233 935</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>20 768</i>	<i>1 717</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>22 485</i>



MEDCAP

Fjärde kvartalet 2015/2016	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Läkemedelshandel	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	65 614	72 722	97 731	1 299	-1 299	236 067
Segmentens omsättning exkl intern oms	65 614	72 722	97 731	-	-	236 067
EBITDA justerad	6 559	10 956	2 216	-3 549	-	16 182
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-3 581	-2 338	-122	-	-801	-6 842
Nedskrivningar	-26	-	-	-	-	-26
Rörelseresultat	2 952	8 618	2 094	-3 549	-801	9 315
Finansiella intäkter och kostnader	-664	-1 098	-762	814	1	-1 709
Resultat före skatt	2 288	7 520	1 332	-2 735	-800	7 606
<i>Tillgångar</i>	<i>316 218</i>	<i>171 689</i>	<i>160 362</i>	<i>276 081</i>	<i>-287 913</i>	<i>636 436</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>220 866</i>	<i>56 438</i>	<i>11 867</i>	<i>239 019</i>	<i>-283 476</i>	<i>244 714</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>21 150</i>	<i>3 511</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>24 661</i>

Helåret 2016/2017	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Läkemedelshandel	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

Helår 2015/2016	Medicinteknik	Specialistläkemedel	Läkemedelshandel	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



Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Ställda säkerheter				
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	-	-
Övrigt	6 487	-	-	-
Summa ställda säkerheter	377 605	393 171	-	-
Eventalförpliktelser	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
	Inga	Inga	Inga	Inga

Not 3 Resultat och kassaflöde från avvecklad verksamhet

Under räkenskapsåret har Abilia ApS, 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	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Rörelsens kostnader	-	-310	-	-509
Rörelseresultat	-	-310	-	-509
Finansiella poster	-291	-	-291	-2
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-291	-310	-291	-511



MEDCAP

Kassaflöde från avvecklad verksamhet:

KSEK	Not	Fjärde kvartal		Helåret	
		2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster		0	-310	0	-509
Förändringar i rörelsekapital		291		291	1
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
		291	-310	291	-508
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-291	0	-291	-2
Minskning/ökning av likvida medel					
Likvida medel vid periodens början		0	310	0	510
Likvida medel vid årets slut		0	0	0	0

Not 4 Närstående transaktioner

KSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Moderbolagets transaktioner med dotterbolag				
<i>Försäljning av tjänster:</i>				
Koncerninterna transaktioner (management fee)	1 503	1 098	6 012	5 205
Vidarefakturerade kostnader	360	209	2 890	2 030
Fakturerad ränta på interna lån	727	747	3 042	2 868
	2 590	2 054	11 944	10 103
<i>Inköp av tjänster:</i>				
Fakturerad ränta på interna skulder	-	-	-	1
Vidarefakturerade kostnader	-	-	-	36
	-	-	-	37



MEDCAP

KSEK	30 april 2017	30 april 2016
<i>Utestående fordringar och skulder avseende dotterbolag</i>		
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	2 046	4 424
Långfristiga fordringar på koncernföretag	80 305	71 407
Skulder till koncernföretag	0	0
Avsättningar för osäkra fordringar	0	0
	82 351	75 831

KSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
Koncernens transaktioner med företag kontrollerade av ledande befattningshavare	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Moderbolaget				
Fakturerade styrelsearvoden	-	1	881	723
Fakturerade konsulttjänster	-	-10	-	-
Förvärv aktier i Unimedica från ledningen	16 761	-	16 761	-
	-	-9	881	723
Unimedica				
Fakturerade styrelsearvoden	-	1	175	117
Fakturerade konsulttjänster	-	40	-	1 900
Inköp av varor*	99	7 873	3 158	17 684
	99	7 914	3 333	19 701
Övriga dotterbolag				
Fakturerade styrelsearvoden	113	-	196	162
Fakturerade konsulttjänster	-	1 023	-	1 204
Fakturerade omkostnader	-	11	28	11
	113	1 034	224	1 377
	212	8 939	4 438	21 801

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



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 30 april 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	30 april 2017		30 april 2016	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Derivat som används för säkringsändamål, nivå 1	3 055	3 061	14 520	14 406
Teckningsoptioner	191	135	191	-
Låneskulder, nivå 2	11 554	11 554	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 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

Fjärde kvartal 2016/2017	Medicinteknik	Specialistläke medel	Läkemedels handel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	8 988	-2 257	-3 061	-1 634	-801	1 235
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	2 707	2 468	122	-	801	6 097
Nedskrivningar	406	-	-	-	-	406
EBITDA justerad	12 101	211	-2 940	-1 634	-	7 738

Fjärde kvartalet 2015/2016	Medicinteknik	Specialistläke medel	Läkemedels handel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	2 952	8 618	2 094	-3 549	-801	9 315
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	3 581	2 338	122	-	801	6 842
Nedskrivningar	26	-	-	-	-	26
EBITDA justerad	6 559	10 956	2 216	-3 549	-	16 182

Helåret 2016/2017	Medicinteknik	Specialistläke medel	Läkemedels handel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	25 617	1 716	-12 751	-8 504	-3 202	2 876
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	13 860	9 505	460	-	3 202	27 027
Nedskrivningar	406	-	-	-	-	406
EBITDA justerad	39 883	11 221	-12 291	-8 504	-	30 309

Helår 2015/2016	Medicinteknik	Specialistläke medel	Läkemedels handel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	14 516	19 857	10 278	-9 294	-3 202	32 156
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	10 327	9 128	472	-	3 202	23 129
Nedskrivningar	26	-	-	-	-	26
EBITDA justerad	24 869	28 985	10 750	-9 294	-	55 310



MEDCAP

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

NYCKELTAL

	Fjärde kvartalet		Helår	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
Avkastning på eget kapital, %	1,2	2,7	0,0	7,1
Eget kapital per aktie innan utspädning, kr	20,2	2,1	20,2	21,0
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	20,2	2,1	20,2	21,0
Kassaflöde per aktie, kr	1,2	-0,1	-0,6	-1,8
Soliditet, %	48	44	48	44
Antal aktier	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
Antal aktier efter utspädning	13 401 118	13 401 118	13 401 118	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
Rörelsekapitalfinansiering	Summan av lång- och kortfristiga skulder till kreditinstitut som avses att nyttjas för finansiering av rörelsekapital
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

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.