



MEDCAP

Bokslutskommuniké

MAJ 2017 – DECEMBER 2017
MEDCAP AB (PUBL)

Kraftig ökning av EBITDA under tredje kvartalet

TREDJE KVARTALET NOVEMBER-DECEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 146 783 (138 135) KSEK.
- Koncernens nettoomsättning exklusive läkemedelshandel uppgick till 120 022 (88 265) KSEK, en tillväxt om drygt 36 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 11 643 (2 554) KSEK, en ökning med 356 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 7,9 (1,8) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till -8 590 (-2 754) KSEK.
- Vinst per aktie uppgick till -0,7 (-0,2) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9 544 (29 565) KSEK.
- I samband med bolagets strategiska översyn har all goodwill relaterat till segmentet Läkemedelshandel motsvarande 13 MSEK skrivits ner.

HELÅRET MAJ – DECEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 533 296 (598 364) KSEK.
- Koncernens nettoomsättning exklusive läkemedelshandel uppgick till 411 210 (340 720) KSEK, en tillväxt om drygt 21 procent.
- Koncernens EBITDA uppgick till 42 178 (18 437) KSEK en ökning med 129 procent.
- EBITDA-marginalen uppgick till 7,9 (3,1) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 2 401 (-3 366) KSEK.
- Vinst per aktie uppgick till 0,2 (-0,3) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 27 825 (43 890) KSEK.
- Den 4 september 2017 beslutade MedCaps årsstämma att ändra räkenskapsåret till att omfatta kalenderår vilket innebär att räkenskapsåret har löpt mellan 1 maj till och med 31 december 2017.

	Tredje kvartalet (nov-dec)			Helåret (maj-dec)			Helår
	2017	2016	Ändring	2017	2016	Ändring	2016/2017
Nettoomsättning (KSEK)	146 783	138 135	8 648	533 296	598 364	-65 068	851 668
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (KSEK)	11 643	2 554	9 089	42 178	18 437	23 741	30 308
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar	7,9%	1,8%	6,1%	7,9%	3,1%	4,8%	3,6%
Vinst per aktie (SEK)	-0,7	-0,2	-0,5	0,2	-0,3	0,5	-0,2



MEDCAP

Det är mycket glädjande att konstatera att rörelseresultatet före av- och nedskrivningar ökade med 356 procent under det tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år och med 129 procent sammantaget under de tre första kvartalen under det förkortade räkenskapsåret den 1 maj till och med 31 december 2017. Resultatet efter skatt påverkades negativt av, under januari kommunicerad, nedskrivning av goodwill relaterad till segment läkemedelshandel.

Den positiva resultatutvecklingen i affärsområdet Medicinteknik fortsatte med förbättrad vinstmarginal. Utvecklingen drivs framförallt av försäljningstillväxten på de nordiska marknaderna i kombination med lägre kostnader i förhållande till omsättningen. Inpac har under kvartalet fullt ut integrerat Scandinavian Nutrients produktion i enheten i Lund och vi förväntar oss en fortsatt resultatförstärkning i och med det. Under det tredje kvartalet skrevs avtal om att genomföra koncernens första förvärv i Tyskland, EKG bolaget Strässle GmbH. Förvärvet är ett viktigt steg framåt i vår ambition att bygga ett europeiskt EKG-bolag med Cardiolox Medical som plattform. Strässle har en stark marknadsposition i Centraleuropa med bas i Tyskland. Tillträde skedde den 11 januari 2018.

Inom affärsområdet Specialistläkemedel ser vi nu resultatet av de senaste två årens målmedvetna satsningar. Tillväxten under det tredje kvartalet uppgick till 38 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Prissgodkännandet i Sverige av Cresemba och Espranor som vi erhöll under kvartalet skapar goda förutsättningar för fortsatt tillväxt. Vidare blev Unimedics läkemedel Oxibutynin godkänt i Sverige under kvartalet vilket är ett viktigt tillskott i behandlingen av patienter med nedsatt muskelfunktion i urinblåsan. Oxibutynin är

det tredje läkemedlet som Unimedic har konverterat från extempore till godkänt läkemedel efter Fenylefrin och Prednisolon klysmas. Godkännandet är ett viktigt första steg i att utveckla produkten inte bara till Svenska patienter utan även ett första steg inför kommande expansion till övriga nordiska länder och i förlängningen även utanför Norden. Vi ser nu tydligt att tidigare investeringar börjar ge resultat och att lönsamheten har goda förutsättningar att förbättras successivt under kommande verksamhetsår.

Under tredje kvartalet fortsatte en planerad koncentration av produktportföljen mot de mest lönsamma produkterna, vilket medfört lägre omsättning och rörelsekapitalbindning. I takt med den minskade omfattningen i verksamheten har organisationen successivt anpassats.

Efter en strategisk översyn har vi beslutat att fokusera på segmenten Medicinteknik och Specialistläkemedel då vi bedömer att dessa segment har mycket goda förutsättningar för långsiktig vinsttillväxt. Detta kommer att innebära en fortsatt minskad omsättning och rörelsekapitalbindning inom segmentet Läkemedelshandel.

Sammantaget är resultatet för koncernen under tredje kvartalet glädjande och den starka utvecklingen visar att vårt fokus på medicinteknik och specialistläkemedel har god potential. Tillsammans med det fortsatta arbetet kring verksamheternas omkostnader, samt möjligheterna i våra nylanserade produkter inom Specialistläkemedel har vi anledning att se positivt på kommande verksamhetsår.

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.

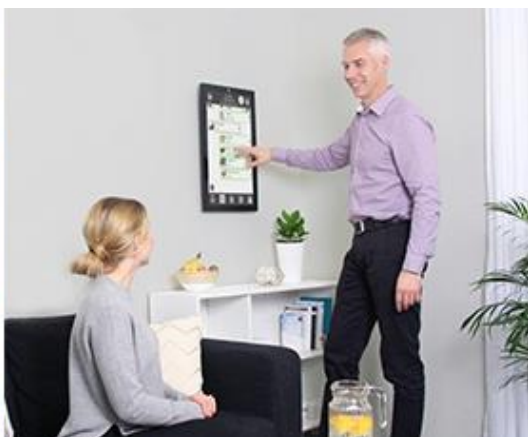
Tillväxt genom förvärv är en viktig och central del i affärsstrategierna och en kritisk del av den

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



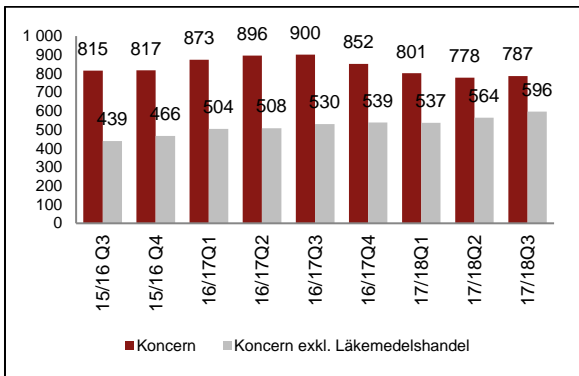


NOVEMBER - DECEMBER

Omsättning

Försäljningen ökade med 6 procent, till 146 783 (138 135) KSEK under årets tredje kvartal. Exklusive Läkemedelshandel uppgick försäljningen till 120 022 (88 265) KSEK, en ökning med 36%. Affärsområde Medicinteknik bidrog under kvartalet med 61 951 KSEK, Specialistläkemedel med 58 071 KSEK och Läkemedelshandeln med 26 761 KSEK.

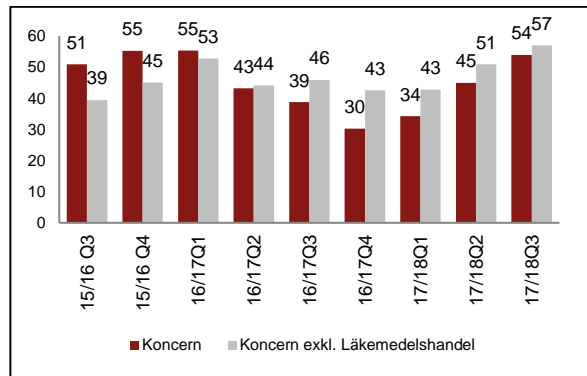
Koncernens nettoomsättning rullande 12 månader*, MSEK



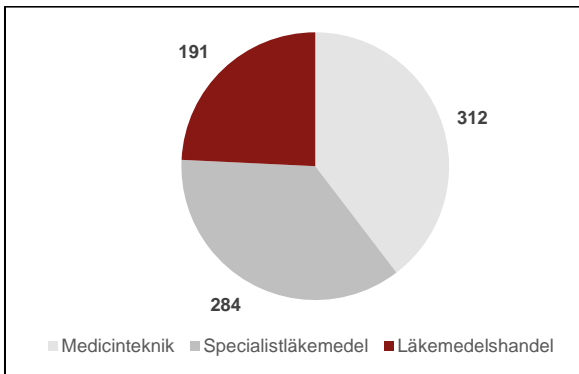
Resultat

EBITDA ökade med drygt 356 procent till 11 643 (2 554) KSEK under tredje kvartalet. Ökningen beror på en kraftig resultatförbättring inom samtliga segment jämfört med samma period förra året. EBITDA-marginalen ökade till 7,9 (1,8) procent.

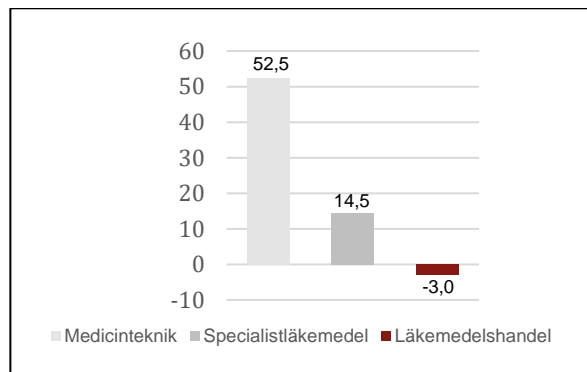
Koncernens resultat före av- och nedskrivningar rullande 12 månader*, MSEK



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

Avskrivningarna har under kvartalet minskat till -3 909 (-4 631). Minskningen jämfört med förra året beror på att ett antal utvecklingsprojekt inom segmentet Medicinteknik numera är fullt avskrivna. Under kvartalet gjordes dock nedskrivningar motsvarande 13,8 MSEK. 13,4 MSEK avser nedskrivning av goodwill relaterat till segmentet Läkemedelshandel.

Nedskrivningen beror på att segmentets framtida intjäning efter bolagets strategiska översyn bedöms vara begränsad.

Finansnettot var -923 (-1 015) KSEK under kvartalet.

Finansnettot uppgick till -3 059 (-2 736) KSEK under räkenskapsårets åtta månader.

Förändringen jämfört med förra året beror i all väsentlighet på orealiserade valutaförluster relaterade till finansiella tillgångar och skulder samt engångskostnader i samband med refinansiering av Abilia koncernen.

MAJ - DECEMBER

Omsättning

Försäljningen minskade med 11 procent till 533 296 (598 364) KSEK under räkenskapsårets åtta månader. Minskningen förklaras av att verksamheten inom segmentet Läkemedelshandel minskat kraftigt. Koncernens omsättning utan Läkemedelshandel ökade med 21 procent till 411 210 (340 720).

Resultat

EBITDA ökade med 128 procent till 42 178 (18 437) KSEK för räkenskapsårets åtta månader.

EBITDA-marginalen uppgick till 7,9 (3,1) procent.

Avskrivningarna har under innevarande räkenskapsår minskat till -16 158 (-18 613). Minskningen beror på att ett antal utvecklingsprojekt inom segmentet Medicinteknik numera är fullt avskrivna. Nedskrivningarna har under räkenskapsåret uppgått till 13,8 MSEK varav 13,4 MSEK avser nedskrivning av goodwill relaterat till segmentet Läkemedelshandel. Nedskrivningen beror på att segmentets framtida intjäning efter bolagets strategiska översyn bedöms vara begränsad.



Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden maj till och med december till 27 825 (43 890) KSEK. Förändringen förklaras främst på grund av att Läkemedelshandels verksamhet minskade kraftigt under samma period förra året, vilket innebar minskade kundfordringar. Samtidigt minskade då även kortfristiga rörelseskulder och krediter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var under samma period 9 449 (-50 280) 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 22,1 MSEK. Vidare har Unimedic under räkenskapsåret minskat sin kreditfacilitet med 10 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 61 329 (27 902) KSEK.

Nettoskulden uppgick till 105 243 (131 798) KSEK

Soliditeten uppgick till 44 (46) procent.

Förändringar i eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick per 31 december 2017 till 267 644 (288 552) KSEK varav 264 792 (268 734) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 2 852 (19 817) KSEK är hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande. Förändringen förklaras av att MedCap under det gångna kvartalet köpt minoritetens aktier för 22,1 MSEK.

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

Medarbetare

Vid periodens utgång var 324 (296) 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 december 2017 uppgått till 8 636 (8 508) KSEK. Transaktionerna består av management fees, vidarefakturerade kostnader samt räntor.

För mer information om närståendetransaktioner hänvisas till Not 4.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- Förvärvet av Strässle Medizintechnik GmbH genomfördes den 11 januari.
- MedCap beslutade att, efter en strategisk översyn, fokusera på affärsområdena Medicinteknik samt Specialistläkemedel.



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	Tredje kvartalet (nov-dec)			Helåret (maj-dec)			Helår
	2017	2016	Ändring	2017	2016	Ändring	2016/2017
Nettoomsättning	62 250	46 031	16 219	211 513	167 864	43 649	268 037
EBITDA*	9 754	6 568	3 142	35 326	22 688	12 594	39 883
EBITDA* marginal	16%	14%	1%	17%	14%	3%	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 fees samt före av- och nedskrivningar.

Omsättningen steg under det tredje kvartalet med drygt 35 procent till 62 250 (46 031) KSEK. Tillväxten drevs i huvudsak av en fortsatt stark utveckling på de nordiska marknaderna.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar steg med nästan 49 procent till 9 754 (6 568) KSEK. Marginalen steg till 16 (14) procent som ett resultat av försäljningsökningen i kombination med lägre kostnader i förhållande till omsättningen.

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

Även Inpac uppvisade under årets tredje kvartal en stark försäljningsutveckling, delvis drivet av förvärvet av Scandinavian Nutrients som under

kvartalet integrerades fullt ut. Potentialen för ytterligare synergier är betydande som en följd av förvärvet.

Cardiolex skrev under det tredje kvartalet avtal om förvärvet av Strässle GmbH, vilket skapar en utmärkt plattform för framtida tillväxt i Centraleuropa. Förvärvets tillträde skedde 11 januari 2018.

Förberedelser för att starta produktion av engångselektroder som avses lanseras under 2018 fortsätter enligt plan.

Rörelsekapitalbindning

Affärsområdets rörelsekapital uppgick per 31 december till 68 541 (54 676) KSEK, motsvarande 22% av segmentets omsättning på årsbasis.



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

KSEK	Tredje kvartalet (nov-dec)			Helåret (maj-dec)			Helår
	2017	2016**	Ändring	2017	2016**	Ändring	2016/2017
Nettoomsättning	58 071	42 234	15 837	199 997	172 856	27 141	257 228
EBITDA*	5 079	700	4 379	14 342	10 738	3 604	10 944
EBITDA* marginal	9%	2%	7%	7%	6%	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 fees samt före av- och nedskrivningar.

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

Omsättningen steg med 38 procent till 58 071 (42 234) KSEK under det tredje kvartalet. Upptaget av nylanserade produkter i den nordiska specialistläkemedelsportföljen har fortsatt den positiva trenden och portföljen utgjorde 36 procent av den totala försäljningen i segmentet. Bruttomarginalen på 43 (54) procent var något 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. Uppbyggnaden av support- och försäljningsorganisationen som genomfördes under föregående år utgör en god grund att fortsatt bygga på i Norden, framförallt inom specialistsegmentet. Detta innebär att framtida tillväxt kan ske utan ytterligare större investeringar under kommande verksamhetsår.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar steg under kvartalet med 626 procent till 5 079 (700) KSEK. Marginalen steg till 9 (2) procent. Resultatet för segmentet är fortsatt låg i förhållande till bedömd långsiktig potential, samtidigt som verksamheten befinner sig i en positiv trend.

För att nå kritisk massa i produktportföljen kommer segmentet fortsätta sin satsning på partnersamarbeten såväl som egen produktutveckling. Produktutvecklingen bar frukt under kvartalet då Unimedic fick läkemedlet Oxibutynin godkänt i Sverige. Oxibutynin är ett viktigt tillskott i behandlingen av patienter med nedsatt muskelfunktion i urinblåsan. Godkännandet är ett viktigt första steg i att utveckla produkten inte bara för Svenska patienter utan även ett första steg inför kommande expansion till övriga nordiska länder och i förlängningen även utanför Norden.

Under nästa verksamhetsår kommer ytterligare ett antal nordiska produkter registreras för lansering.

Rörelsekapitalbindning

Affärsområdets rörelsekapital uppgick per den 31 december till 70 792 (82 249) KSEK, motsvarande 25% av segmentets omsättning på årsbasis.



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	Tredje kvartalet (nov-dec)			Helåret (maj-dec)			Helår
	2017	2016**	Ändring	2017	2016**	Ändring	2016/2017
Nettoomsättning	26 761	49 871	-23 110	122 085	257 644	-135 559	326 404
EBITDA*	-227	-3 094	2 867	642	-8 304	8 946	-12 014
EBITDA* marginal	-1%	-6%	5%	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 fees samt före av- och nedskrivning

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

Affärsområdet Läkemedelshandel har under det tredje kvartalet fortsatt att koncentrera produktportföljen mot de mest lönsamma produkterna vilket successivt minskat omsättningen och rörelsekapitalbindningen.

Varulagret minskade med cirka 31 MSEK jämfört samma period förra året och vid kvartalets utgång uppgick varulagret till knappt 16 MSEK.

Nettoomsättningen sjönk plan enligt under tredje kvartalet med 46 procent till 26 761 (49 871) KSEK.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar förbättrades till -227 (-3 094) KSEK. Marginalen förbättrades till -1 (-6) procent.

Rörelsekapitalbindning

Affärsområdets rörelsekapital uppgick per den 31 december till 41 835 (91 889) KSEK, motsvarande 22% av segmentets omsättning på årsbasis.



MEDCAP

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm den 23 februari 2018

MedCap AB (publ)

Michael Berg
Styrelseordförande

Henrik Stenqvist
Styrelseledamot

Anders Hansen
Styrelseledamot

Henrik Blomquist
Styrelseledamot

Renée Aguiar-Lucander
Styrelseledamot

Karl Tobieson
VD

Denna information är sådan information som MedCap AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 februari kl. 06.30 CET.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisor

Kontaktuppgifter

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

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

MedCap AB (publ) Org. nr 556617-1459

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

www.medcap.se

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport 1 2018, den 11 maj 2018

Delårsrapport 2 2018, den 10 augusti 2018

Delårsrapport 3 2018, den 2 november 2018

Bokslutskommuniké 2018, den 15 februari 2018

Årsstämma 2018, den 21 maj 2018



KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

KSEK	Not	Tredje kvartalet (nov-dec)		Helåret (maj-dec)		Helår 2016/2017
		2017	2016	2017	2016	
Nettoomsättning	1	146 783	138 135	533 296	598 364	851 668
Övriga rörelseintäkter		1 068	1 152	3 782	4 937	7 736
		147 851	139 287	537 078	603 301	859 404
Råvaror och förnödenheter		-78 630	-81 043	-293 917	-383 124	-524 975
Övriga externa kostnader		-23 242	-22 355	-77 075	-84 323	-125 974
Personalkostnader		-33 358	-31 955	-121 309	-113 381	-173 224
Övriga rörelsekostnader		-978	-1 379	-2 598	-4 036	-4 923
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		11 643	2 554	42 178	18 437	30 308
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-17 670	-4 630	-29 920	-18 639	-27 433
Rörelseresultat		-6 027	-2 076	12 258	-201	2 875
Finansiella intäkter		-289	257	32	500	-709
Finansiella kostnader		-634	-1 271	-3 092	-3 236	-3 276
Finansiella poster netto		-923	-1 014	-3 059	-2 736	-3 985
Resultat efter finansiella poster		-6 950	-3 090	9 199	-2 937	-1 110
Inkomstskatt		-1 640	336	-6 798	-429	2 140
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		-8 590	-2 754	2 401	-3 366	1 030
Resultat från avvecklad verksamhet		-	-	-	-	-291
Periodens resultat		-8 590	-2 754	2 401	-3 366	740
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		-7 987	-3 113	2 063	-3 288	73
Innehavare utan bestämmande inflytande		-603	359	338	-79	667
Periodens resultat per aktie i kr före utspädning		-0,6	-0,2	0,2	-0,2	0,0
Periodens resultat per aktie i kr efter utspädning		-0,6	-0,2	0,2	-0,2	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		13 407 146	13 401 118	13 401 118	13 401 118	13 401 118



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

KSEK	Not	Tredje kvartalet (nov-dec)		Helåret (maj-dec)		Helår
		2017	2016	2017	2016	2016/2017
Periodens resultat		-8 590	-2 754	2 401	-3 366	740
Omklassificering till resultaträkning vid avveckling av verksamhet		-	-	-	-	93
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-513	201	-1 727	3 027	1 097
Periodens totalresultat		-9 102	-2 552	674	-339	1 930
Totalresultatet hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-8 488	-3 218	423	-567	1 171
Innehavare utan bestämmande inflytande		-614	666	250	228	760
Totalresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Kvarvarande verksamheter		-8 488	-3 218	423	-567	1 429
Avvecklad verksamhet		-	-	-	-	-259



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

KSEK	Not	2017	2016	2017
		31 december	31 december	30 april
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		211 348	203 586	212 973
Materiella anläggningstillgångar		47 736	34 247	36 758
Finansiella anläggningstillgångar		1 239	1 489	1 591
Uppskjuten skattefordran		2 745	3 606	5 099
		263 068	242 928	256 420
Omsättningstillgångar				
Varulager		122 607	148 107	126 980
Aktuell skattefordran		4 556	10 135	2 491
Kundfordringar och andra fordringar		148 652	151 676	134 686
Likvida medel		61 329	27 902	42 588
		337 144	337 819	306 745
SUMMA TILLGÅNGAR		600 212	580 747	563 165



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (FORTS.)

EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		264 792	268 734	270 895
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		2 852	19 817	21 391
Totalt eget kapital		267 644	288 552	292 286
Långfristiga skulder				
Upplåning	2,5	48 556	20 788	19 767
Övriga långfristiga skulder		13 878	754	773
Uppskjutna skatteskulder		13 382	21 586	14 914
		75 816	43 128	35 454
Kortfristiga skulder				
Upplåning	2,5	118 016	138 158	119 232
Aktuella skatteskulder		6 869	4 437	5 595
Leverantörsskulder och andra skulder		131 868	106 471	111 372
		256 752	249 067	236 198
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		600 212	580 747	563 165



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	281 788	26 365	308 156
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	2 062	338	2 400
Övrigt totalresultat	-1 640	-88	-1 728
Periodens totalresultat	423	250	673
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-6 526	-18 789	-25 315
Eget kapital 31 december 2017	264 792	2 852	267 644
Eget kapital 1 maj 2016	281 789	26 365	308 153
Periodens resultat	-3 287	-79	-3 367
Övrigt totalresultat	1 476	148	1 624
Periodens totalresultat	-1 811	69	-1 743
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-11 245	-6 616	-17 861
Eget kapital 31 december 2016	268 734	19 817	288 552



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Not	Tredje kvartalet (nov-dec)		Helåret (maj-dec)		Helår 2016/2017
		2017	2016	2017	2016	
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		-6 027	-2 075	12 258	-201	2 875
Avskrivningar och nedskrivningar		17 670	4 630	29 920	18 639	27 433
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-5 144	1 124	-5 228	1 275	-1 502
Erhållen ränta		-	109	32	352	433
Erlagd ränta		-617	-824	-1 925	-2 491	-3 515
Betald inkomstskatt		-480	-6 225	-7 313	-6 989	-3 230
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital						
		5 402	-3 260	27 745	10 585	22 494
Ökning/minskning varulager		8 912	9 733	4 374	-8 215	12 911
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-9 096	27 248	-13 966	42 645	59 635
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		4 326	-4 156	9 672	-1 126	-13 584
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
		9 544	29 565	27 825	43 890	81 456
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Köp av materiella anläggningstillgångar		-2 971	-2 915	-8 801	-8 136	-12 445
Köp av immateriella tillgångar		-4 493	-1 323	-9 732	-8 511	-24 273
Köp av finansiella tillgångar		-	-259	-	-	-1 337
Försäljning av anläggningstillgångar		-	-	-	-	1 029
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
		-7 464	-4 497	-18 533	-16 646	-37 026
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagna lån		-	-	60 500	-	-
Amorteringar		-11 029	-2 879	-49 481	-6 615	-15 474
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		3 654	-16 949	23 745	-25 989	-20 544
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag		-6 502	-17 676	-25 315	-17 676	-16 761
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
		-13 877	-37 504	9 449	-50 280	-52 779
Minskning/ökning av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början		-11 797	-12 436	18 741	-23 036	-8 349
Likvida medel vid periodens slut		73 127	40 338	42 588	50 937	50 937
Likvida medel vid årets slut						
		61 329	27 902	61 329	27 902	42 588



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Not	Tredje kvartalet (nov-dec)		Helår (maj-dec)		Helår
		2017	2016	2017	2016	2016/2017
Nettoomsättning	4	1 336	2 612	6 737	5 266	8 903
Summa		1 336	2 612	6 737	5 266	8 903
Övriga externa kostnader	4	-1 182	-770	-4 951	-1 880	-5 079
Personalkostnader		-1 925	-2 487	-5 149	-4 945	-6 317
Rörelseresultat		-1 771	-645	-3 363	-1 559	-2 492
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper		-	56	478	107	238
Ränteintäkter och liknande poster		526	778	1 899	1 574	3 047
Räntekostnader		-50	-	-53	-	-2
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-1 294	189	-1 039	121	792
Koncernbidrag/Utdelning		-	8 898	62 393	8 898	8 898
Nedskrivning aktier i dotterbolag		-	-	-48 080	-	-
Skatt på årets resultat		-49	-	-	-	-122
Årets resultat		-1 343	9 087	13 274	9 020	9 568



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2017 31 december	2016 31 december	2017 30 april
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	4	247 172	265 378	264 678
		247 172	265 378	264 678
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		433	3 080	653
Fordringar på koncernföretag	4	3 552	3 927	2 046
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		46 143	10 655	16 550
		50 129	17 662	19 249
		297 300	283 040	283 927
SUMMA TILLGÅNGAR				
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital		293 980	280 071	280 706
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag	4	-	2	-
Övriga långfristiga skulder		-	569	478
		-	571	478
Kortfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag	4	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder		3 321	2 398	2 744
		3 321	2 398	2 744
		297 300	283 040	283 927
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER				



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 analys av effekterna av införandet av IFRS 9. Standarden påverkar i första hand MedCaps principer avseende avsättningar för osäkra fordringar. Kundförluster har varit och förväntas vara mycket små vilket innebär att effekterna inte är 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 Unimedica 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 Protlekpol. Protlekpol ingår i segmentet sedan 1 maj 2017. Alla jämförelse siffror i denna rapport är omräknade enligt den nya segmentsindelningen. Övriga bolag i Unimedica-koncernen ingår i affärsområdet Specialistläkemedel.



MEDCAP

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

Tredje kvartalet 2017 (nov-dec)	Medicin teknik	Specialist läkemedel*	Läkemedels handel*	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	62 250	58 071	26 761	3 161	-3 459	146 783
Segmentens omsättning exkl intern oms	61 951	58 071	26 761	-	-	146 783
EBITDA justerad	9 754	5 079	-227	-2 963	-	11 599
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-1 668	-1 567	-139	-	-534	-3 909
Nedskrivningar	-256	-12 187	-1 319	-	-	-13 762
Rörelseresultat	7 830	-8 676	-1 684	-2 963	-534	-6 072
Finansiella intäkter och kostnader	-715	-472	-197	476	-13	-923
Resultat före skatt	7 114	-9 148	-1 882	-2 488	-548	-6 995
<i>Tillgångar</i>	<i>361 166</i>	<i>188 417</i>	<i>53 457</i>	<i>297 589</i>	<i>-293 914</i>	<i>606 714</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>219 076</i>	<i>66 255</i>	<i>1 434</i>	<i>247 172</i>	<i>-290 349</i>	<i>243 587</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>24 423</i>	<i>-</i>	<i>1 560</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>25 983</i>

Tredje kvartalet 2016 (nov-dec)	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Läkemedels handel	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	46 031	42 234	49 871	1 182	-1 182	138 136
Segmentens omsättning exkl intern oms	46 031	42 234	49 871	-	-	138 136
EBITDA justerad	6 568	700	-3 094	-1 620	-	2 554
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 469	-1 495	-132	-	-535	-4 631
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	4 099	-795	-3 226	-1 620	-534	-2 076
Finansiella intäkter och kostnader	-834	-963	250	532	-	-1 015
Resultat före skatt	3 266	-1 758	-2 976	-1 089	-534	-3 091
<i>Tillgångar</i>	<i>303 393</i>	<i>186 632</i>	<i>126 507</i>	<i>283 301</i>	<i>-302 064</i>	<i>597 769</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>199 250</i>	<i>68 111</i>	<i>2 322</i>	<i>265 378</i>	<i>-295 209</i>	<i>239 852</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>18 266</i>	<i>-</i>	<i>1 569</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>19 835</i>



MEDCAP

Helår 2017 (maj-dec)	Medicin teknik	Specialist läkemedel*	Läkemedels handel*	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	211 513	199 997	122 085	6 737	-7 036	533 296
Segmentens omsättning exkl intern oms	211 213	199 997	122 085	-	-	533 296
EBITDA justerad	35 282	14 342	642	-8 131	-	42 134
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-7 104	-6 368	-551	-	-2 135	-16 158
Nedskrivningar	-256	-12 187	-1 319	-	-	-13 762
Rörelseresultat	27 921	-4 214	-1 227	-8 131	-2 135	12 214
Finansiella intäkter och kostnader	-1 838	-2 311	-1 221	16 637	-14 326	-3 059
Resultat före skatt	26 083	-6 525	-2 449	8 506	-16 461	9 155

Helår 2016 (maj-dec)	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Läkemedels handel	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	167 864	172 856	257 644	6 448	-6 448	598 364
Segmentens omsättning exkl intern oms	167 864	172 856	257 644	-	-	598 364
EBITDA justerad	22 688	10 738	-8 304	-6 185	-500	18 437
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-9 889	-6 101	-488	-	-2 135	-18 613
Nedskrivningar	-26	-	-	-	-	-26
Rörelseresultat	12 773	4 637	-8 792	-6 185	-2 635	-202
Finansiella intäkter och kostnader	-1 152	-2 125	-1 671	11 110	-8 898	-2 736
Resultat före skatt	11 621	2 512	-10 463	4 925	-11 533	-2 938

Helår 2016/2017	Medicin teknik	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	-	-	851 668
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	
	31 december 2017	31 december 2016	31 december 2017	31 december 2016
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	73 600	105 110	-	-
Pantförskrivet lager	5 452	2 797	-	-
Aktier i dotterföretag	176 176	170 260	-	-
Spärrmedel	591	6 623	-	-
Pantsatta kundfordringar	75 830	113 044	-	-
Övrigt	7 215	5 613	-	-
Summa ställda säkerheter	338 864	403 447	-	-
Eventalförpliktelser	31 december 2017	31 december 2016	31 december 2017	31 december 2016
	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. Den 2017-12-22 skrev Cardiolex avtal om förvärvet av Strässle Medizintechnik GmbH. Tillträdet skedde den 2018-01-11. Information rörande förvärven redovisas nedan.

	Verksamhet Scandinavian Nutrients	Strässle Medizintechnik GmbH
Förvärvstidpunkt	2017-09-12	2018-01-11
Förvärvad andel	100%	100%
Totalt anskaffningsvärde	15 335 499	88 038 900
Varav kontant betalning	410 000	83 147 850
Varav tilläggsköpeskilling	14 400 000	4 891 050
Varav köpoption	525 499	-

Förvärvade tillgångar:



MEDCAP

Immateriella tillgångar	-	303 245
Materiella tillgångar	410 000	704 311
Lager	-	3 012 887
Kundfordringar	-	2 602 039
Övriga tillgångar	-	97 821
Likvida medel	2 590 000	6 240 980
Summa tillgångar	3 000 000	12 961 283
Förvärvade skulder:		
Långfristiga skulder	2 587 826	176 078
Uppskjuten skatt	-	1 974 810
Leverantörsskulder	-	215 206
Övriga kortfristiga skulder	-	870 607
Summa skulder	2 587 826	3 236 701
Förvärvade nettotillgångar	412 174	9 724 582
Redovisade värden i koncernen		
Goodwill	14 923 325	78 314 318
Övriga långfristiga skulder	525 499	-
Nettokassa effekt	-2 590 000	76 906 870

Scandinavian Nutrients

Den villkorade köpeskillingen 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 köpeskillingen har uppskattats till 16 553 TSEK. Det verkliga värdet på köpeskillingen 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 fördelning mellan immateriella tillgångar kan komma att ändras.

Den förvärvade rörelsen har bidragit med intäkter om 11 613 TSEK och en bruttovinst om 3 770 TSEK för perioden 2017-09-12 till 2017-12-31. Om förvärvet hade genomförts per 2017-05-01 hade verksamhetens intäkter och bruttovinst per 2017-12-31 uppgått till 29 591 TSEK respektive 10 904 TSEK. Dessa belopp har beräknats genom användning av verksamhetens historiskt redovisade intäkter och bruttovinst justerat för synergieffekter till följd av övertagandet.

Strässle Medizintechnik GmbH

Den preliminära förvärvsanalysen redovisat ovan baseras på en proforma resultat- och balansräkning för Strässle GmbH per sista december. Tillträdesbalansräkningen per 2018-01-11 är dock ej fastställda ännu.



Not 4 Närstående transaktioner

KSEK	Tredje kvartalet (nov-dec)		Helåret (maj-dec)		Helår
	2017	2016	2017	2016	2016/2017
Moderbolagets transaktioner med dotterbolag					
<i>Försäljning av tjänster:</i>					
Koncerninterna transaktioner (management fee)	1 192	1 002	4 768	4 008	6 012
Vidarefakturerade kostnader	145	180	1 969	2 440	2 890
Fakturerad ränta på interna lån	526	491	1 899	2 060	3 042
	1 863	1 673	8 636	8 508	11 944

KSEK	31 december 2017	31 december 2016	30 april 2017
<i>Utestående fordringar och skulder avseende dotterbolag</i>			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	3 552	6 842	2 046
Långfristiga fordringar på koncernföretag	88 751	81 005	80 305
Skulder till koncernföretag	-	2	-
Avsättningar för osäkra fordringar	-	-	-
	92 303	87 849	82 351

KSEK	Tredje kvartalet (nov-dec)		Helåret (maj-dec)		Helår	
	2017	2016	2017	2016	2016/2017	
Koncernens transaktioner med företag kontrollerade av ledande befattningshavare						
Moderbolaget	Fakturerade styrelsearvoden	-	-	644	881	881
	Förvärv av aktier från minoriteter med ledande befattningar i dotterbolag*	6 503	-	9 203	-	-
	Fakturerade konsulttjänster	43	-	153	-	-
	6 546	-	10 000	881	881	
Unimedic	Fakturerade styrelsearvoden	131	25	131	175	175
	Inköp av varor**	263	778	496	3 228	3 158
		394	803	627	3 403	3 333



Övriga dotterbolag	Fakturerade styrelsearvodena	98	83	459	83	196
	Fakturerade konsulttjänster	-	-	28	-	-
	Fakturerade omkostnader	-	28	5	28	28
		98	-	492	111	224
		7 039	803	11 120	4 395	4 438

* Avser förvärvet av 12% av aktierna i Inpac från Familjefacket AB samt 29% av aktierna i Inpac från Lupimia AB.

** Inköpen avser till 233 (2 650) inköp från Svevet som är närstående 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 december 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 december 2017		31 december 2016		30 april 2017	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>						
Derivat som används för säkringsändamål, nivå 1	-	-	6 925	6 916	3 055	3 061
<i>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>						
Låneskulder, nivå 2	46 186	46 186	13 413	13 413	11 554	11 554

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

Tredje kvartalet 2017 (nov-dec)	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Läkemedels handel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	7 785	-8 676	-1 684	-2 963	-534	-6 072
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	1 668	1 567	139	-	534	3 909
Nedskrivningar	256	12 187	1 319	-	-	13 762
EBITDA justerad	9 710	5 079	-227	-2 963	-	11 598

Tredje kvartalet 2016 (nov-dec)	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Läkemedels handel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	4 099	-795	-3 226	-1 620	-535	-2 076
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	2 469	1 495	132	-	535	4 631
EBITDA justerad	6 568	700	-3 094	-1 620	-	2 555

Helår 2017 (maj-dec)	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Läkemedels handel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	27 921	-4 214	-1 227	-8 131	-2 135	12 214
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	7 104	6 368	551	-	2 135	16 158
Nedskrivningar	256	12 187	1 319	-	-	13 762
EBITDA justerad	35 282	14 342	642	-8 131	-	42 134

Helår 2016 (maj-dec)	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Läkemedels handel	Övriga	Elim	Totalt
Rörelseresultat	12 773	4 637	-8 792	-6 185	-2 635	-202
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	9 889	6 101	488	-	2 135	18 613
Nedskrivningar	26	-	-	-	-	26
EBITDA justerad	22 688	10 738	-8 304	-6 185	-500	18 437

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



Rörelsekapital, KSEK

KSEK	Medicin teknik	Specialist läkemedel	Läkemedels handel	Övriga	Koncern
31 dec 2017					
Varulager	52 733	54 140	15 746	-13	122 607
Kundfordringar	49 498	49 650	30 071	-	129 219
Leverantörsskulder	-33 690	-32 999	-3 982	449	-70 222
Rörelsekapital	68 541	70 792	41 835	436	181 603
31 dec 2016					
Varulager	39 430	61 558	47 132	-13	148 107
Kundfordringar	31 812	49 188	60 516	-	141 516
Leverantörsskulder	-16 566	-28 497	-15 759	-153	-60 975
Rörelsekapital	54 676	82 249	91 889	-166	228 648
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

	Tredje kvartalet (nov-dec)		Helår (maj-dec)		Helår
	2017	2016	2017	2016	2016/2017
Avkastning på eget kapital, %	-3,0	-1,1	0,8	-1,2	7,1
Eget kapital per aktie innan utspädning, kr	19,8	20,1	19,8	20,1	21,0
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	19,8	20,1	19,8	20,1	21,0
Kassaflöde per aktie, kr	-0,9	-0,9	1,4	-1,7	-1,8
Soliditet, %	44	46	44	46	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	13 407 146	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
Soliditet	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av balansomslutningen
Avkastning eget kapital	Periodens resultat i procent av eget kapital (hänförlig till moderbolagets aktieägare)

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