



**MEDICA  
NORD**

1(14)

# Kvartalsrapport 3 2016

Medica Clinical Nord Holding AB (publ) ("Bolaget")  
Delårsrapport 1 juli-30 september (Q3) 2016

## Juli-september 2016 i korthet för koncernen

- Periodens nettoomsättning uppgick till 30,0 MSEK (20,6)
- EBITDA uppgick till 4,9 MSEK (2,5)
- Periodens resultat uppgick till 2,8 MSEK (1,6)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,0077 SEK (0,0056)
- Kassaflöde från den löp. verksamheten 6,2 (-1,0)

## Viktigare händelser i koncernen under Q3 2016

- Start för produktion av egna varumärken i den egna fabriken.
- Medica Nords dotterbolag Natumin Pharma AB har sålt en läkemedelsregistrering (MAH) avseende produkten Ecomer i Polen. I samband med detta har bolaget kommit överens om ett treårigt exklusivt tillverkningsavtal av produkten. Detta innebär att bolaget fått en intäkt under Q3 hänförlig till detta. Det som är mest betydelsefullt för bolaget är att bolaget stärker sin närvaro i Polen och ökar beläggningen i den egna fabriken.

Nyckeltal juli-september 2016		
Nyckeltal koncernen	2016	2015
MSEK	Juli-september	juli-september
Nettoomsättning	30,0	20,6
Bruttoresultat	20,8	12,4
EBITDA	4,9	2,5
Rörelseresultat (EBIT)	2,6	0,4
Resultat före skatt	2,5	1,7
Resultat efter skatt	2,8	1,6
Resultat/aktie, SEK	0,0077	0,0056
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,2	-1,0
Periodens kassaflöde	-0,6	-1,1

## Ord från VD Jakob Johansson:

### Stärkta mot framtiden!

Vi har utvecklats starkt under året till att bli ett väl positionerat bolag med starka varumärken och ett väl utvecklat distributionsnätverk.

Denna grund är också en förutsättning för att kunna delta och medverka i den konsolidering som vi bedömer marknaden kommer genomgå under 2017. Vi har lagt ner mycket arbete och organisationen är väl förberedd för en fortsatt stark tillväxt framöver.

Vi bedömer att det kommer uppstå flera goda affärsmöjligheter för oss till förvärv och/eller nya partnerskap som ytterligare kommer förstärka vår roll och position.

Vi har de senaste två kvartalerna haft två av våra starkaste kvartal. Detta är ett resultat av ett gediget konsolideringsarbete med att forma organisation, processer och distributionskanaler för våra produkter.

Förvärv av varumärken eller hela verksamheter kan nu lätt integreras i vår nuvarande struktur vilket optimerar alla ledtider i syfte att nå maximal nytta.

Vi arbetar med att utveckla exportverksamheten samt vår forskning och utveckling med målsättning att utveckla befintliga produkter och lansera nya, patentskyddade produkter på marknaden.

Q2 och Q3 har tillsammans omsatt 60,8 MSEK (42,0) med ett EBITDA på 8,5 MSEK (2,6), vilket motsvarar 14% EBITDA-marginal. Vi kommer fortsatt arbeta noga med kostnadskontroll med fokus på vår resultatkraft.

Vi lägger ytterligare fokus på forskning och utveckling samt att vidareutveckla och kommersialisera vår befintliga patentplattform. Det finns en stor resultatpotential i detta men den kan variera över tid.



# MEDICA NORD

2(14)

Jag har medverkat till vår nuvarande marknadsposition och samtidigt insett att vi nu går in i en ny fas för att kapitalisera på våra plattformar. Andreas Skiöld, som tidigare verkat som CFO, har visat goda affärssegenskaper och är perfekt att leda verksamheten i nästa fas. Självklart medverkar jag vidare i styrelsen och kommer därifrån fortsatt arbeta med förvärv och strukturfrågor.

Det är också glädjande att Emil Svahn samtidigt tillträder som ny Tf. CFO. Emil kommer närmast från Grant Thornton och blir ett mycket bra tillskott till organisationen. Därmed har vi optimerat ledning för framtidens möjligheter och utmaningar.

I tillägg till detta förstärks även styrelsen med Thomas Hedner, professor i Klinisk farmakologi och MBA i ekonomi. Thomas har varit aktiv i egenvårdsbranschen under många år och tillför stor kompetens inom forskning & utveckling och blir ett utmärkt stöd för ledningen. Bengt Johansson, en av grundarna av Medica tar steget ur styrelsen för att fokusera helt på sin roll som business development manager och arbeta vidare med bolagsutveckling.

## Om Koncernen

Bolaget är ett skandinaviskt bolag bildat 2006 som fokuserar på forskning, utveckling och försäljning av kosttillskott och andra hälsoprodukter med kliniskt bevisad och vetenskapligt dokumenterad effekt och säkerhet.

Bolaget förvärvade under sommaren 2013 Medica Nord-gruppen, och i juni 2014 även Nature Invest. Förvärven innebär att koncernen fick en ledande position på marknaden inom hälsovårdsprodukter i Skandinavien med ett starkt utbud av såväl etablerade egna varumärken som inlicenserade produkter inom kosttillskott och registrerade medicintekniska produkter.

## Produktportfölj

Bolaget har idag en produktportfölj på drygt 20 produkter inom områden som viktminskning, hudvård, samt kvinno- och ledhälsa genom egna välkända varumärken som t.ex Aptiless, Jabushe, L-Argiplex, Nypozin, Velloflex och Membra7 Forte, samt via agentur på produkter som Ester-C, Collacen och Kyolic. Produkterna finns på alla de stora hälsokostkedjorna, via näthandel och på apoteken. Några av de största varumärkena och mest aktuella produkterna i koncernen beskrivs nedan:

**L-Argiplex** är ett kosttillskott för sexuell lust och funktion, samt för allmänt välbefinnande. L-Argiplex bygger på en väl balanserad sammansättning med substanser som i synergi med varandra ökar bildandet av kväveoxid. Kväveoxid behövs för att bibehålla god blodcirkulation vilket kan ge stimulans till svällfunktionen i genitala kroppsdelar hos män och kvinnor. L-Argiplex original säljs idag i hälsofackbutiker och på utvalda Apotek

**Jabushe** innehåller en kombination av liponsyra, coenzyme Q10 och acetylkarnetin. En kontrollerad dubbel blindstudie har gjorts på krämen som visat sig ha god effekt på rynkor och solskadad hy. Studien har granskats och godkänts av forskningsetiska kommittén vid Karolinska Sjukhuset (2001). Publicerad i British Journal of Dermatology 2003;149:841-849. Jabushe är väl etablerad på den svenska marknaden

**Jabushe Collacen** är en anti-age-produkt som kan reducera kroppens ålderstecken, bland annat färre rynkor och förbättrad återfuktning av huden. Produkten är baserad på lågmolekylärt bioaktivt kollagen som intas som kosttillskott. Bolaget har exklusiva försäljningsrättigheter för Norden med option på andra länder i Europa

**Nypozin** är ett kosttillskott som innehåller en utvald kombination av strandnypon (*Rosa canina* L.) som stödjer ledernas hälsa och hjälper till att bibehålla ledernas rörlighet. Nypozin innehåller även kondroitin från broskfisk, samt Ester-C, en patenterad C-vitamin som bidrar till en normal broskfunktion. Dessutom ingår Bioperine, ett patenterat och dokumenterat svartpepparextrakt som bidrar till upptaget av näringsämnen och ökar effekten av andra örter.

**Astaxin** bidrar till att immunsystemet normaliseras. Astaxin är en kombination av antioxidanterna vitamin C och vitamin E, som bidrar till att skydda cellerna mot oxidativ stress. Vitamin C bidrar också till immunsystemets normala funktion. Astaxin består även av karotenoiden astaxanthin. Astaxanthin produceras av svenskodlade mikroalgen *Haematococcus pluviialis*. Alger utgör en viktig bas i naturens näringskedja.

**Ester-C** är en patenterad och syraneutral form av kalciumaskorbat som genom sin kroppsfärdiga sammansättning ger ett snabbt och långvarigt upptag av C-vitamin. C-vitamin bidrar till ett normalt fungerande immunsystem, stödjer immunsystemet under och efter ansträngande träning, bidrar till att skydda cellerna från skador orsakade av oxidativ stress, ökar kroppens upptag av järn, och bidrar till normalbildning av kollagen, samt benstommens, broskets och tändernas normala funktion.



**MEDICA  
NORD**

3(14)

**Hair Optimizer** är ett kosttillskott med näringsämnen till hårroten som bidrar till en normal hårväxt. Med ekologiskt extrakt från hirs – rikt på mliacin, ekologisk vetegroddsolja och aminosyran L-cystein som är en viktig del i proteinet keratin – det protein som håret primärt är uppbyggt av. Innehåller pantotensyra och biotin som bidrar till en normal hårväxt. Hair Optimizer innehåller dessutom koppar som bidrar till hårets normala pigmentering samt selen och zink som hjälper till att bibehålla normala naglar.

**VelloFlex** är en serie produkter som innehåller unik, patenterad magnetteknologi med klinisk dokumentation för lindrande av värk och stelhet i muskler och leder. Den största produkten är magnetmadrassen, som lanserades under 2011 och säljs i hälsobackhandeln och genom egen näthandel. Nature Invest har de exklusiva distributionsrättigheterna i Sverige, Norge, Finland, Estland, Lettland och Litauen.

**CUUR** är ett örtbaserat kosttillskott för viktkontroll som minskar fettupptaget, sötsuget och hungerkänslorna samt ökar förbränningen. Kosttillskottet säljs och marknadsförs i dagsläget av Amway i USA under det egna varumärket Slimmetry. Bolaget äger samtliga patent förknippade med CUUR och erhåller royalty för all försäljning.

**Membra7 Forte** innehåller extrakt av havtorn från bärets fruktkött och frön, som bidrar till slemhinnornas normala funktion vid torrhetkänsla i ögon, mun och underliv. Havtornsextraktet har ett naturligt rikt innehåll av enkelomättade fettsyror, framförallt omega-7. En kapsel innehåller hela 300 mg omega-7. Membra7 forte innehåller även vitamin A (från naturligt betakaroten), som bidrar till att bibehålla normala slemhinnor.

## Om Bolaget Natumin Pharma AB

Natumin Pharma är ett svenskt forsknings- och utvecklingsföretag som utvecklar innovativa och unika produkter med mål att förbättra livskvalité. Användningen av forskningserfaren och patent-skyddad teknologi gör Natumins utveckling unik med patentskyddade produkter för den globala marknaden. Natumin har arbetat efter en B2B-modell där distributörer tar produkter till marknader.

## Produktportfölj

**A100HF** är en medicinteknisk produkt klass 1 som innehåller en av våra patentplattformar, den aktiva ingrediensen Pentane-1,5-diol och ett pollen-extrakt från Swedish Pollen. Produkten har visat sig ge en ökat hårtillväxt i 60% av fallen (Published in the Journal of Cosmetics, Dermatological Sciences and Applications. Faergemann, J. and Hedner, T., The effects of A100 gel on Hair Groth and Hair Quality; An explanatory study. 2016:6,19-23). Idag säljs produkten i Sverige och Norge under varumärket Provoxin.

**NOQ** är en medicinteknisk produkt klass 2a som behandlar munsår. Produkten har genom en dubbelblind placebokontrollerad studier visat på goda läkningsresultat och en minskning av smärta och svullnader av munsår (Published in the Journal of Advance Therapeutics. Busch, R., Graubaum, H.J., Gruenwald, J., Faergemann, J., Terapeutisk effekt av 1,5-Pentanediol för Herpes Simplex Labialis: a Randomized, Double-Blind, Placebo-Controlled Clinical Trial. 2009:26(7):719-727). Produkten är skyddad under vår Pentane-1,5-diol plattform. Produkten finns just nu inte ute på marknaden.

**Tricutan** är ett serum för ansiktslyft som ger synliga resultat på huden inom 45 minuter enligt en randomiserad dubbelblind, placebokontrollerad dubbel ansiktsstudie (Published in the Journal of Phytomedicine. Sommerfeld, B). Randomised, placebo-controlled, double-blind, split-face study on the clinical efficacy of Tricutan on skin firmness. 2007, 14(2007) 711-715). Produkten är skyddad under vår patentplattform för ansiktslyft. Den säljs av distributörer i Östeuropa, Spanien, Kina och Japan under olika varumärken.

**Acnix** är en produktsamling för behandling av akne och inkluderar en kräm, (Medicinteknisk produkt klass 2a), ansiktsrengöring och en dagkräm. Genom en kombination av skvalen, laktisk syra och cyklodextrin behandlar det akne utan att iritera huden vilket gör att den passar även för känslig hud. Produkten är skyddad under ett patent med kombinationen av de tre ovannämnda ingredienserna.

**Nåva Nail Gel** är en effektiv behandling mot nagelsvamp med en kombination av pentane-1,5-diol och Artemisia arbotanum extrakt. Produkten kommer att lanseras i Europa som en Medicinteknisk produkt klass 2a under första halvåret 2017. Produkten är skyddad under pentane-1,5-diol och Artemisia arbotanum

**Nåva folkärm** är en effektiv behandling mot fotsvamp med samma aktiva ingredienser som nagelgelen ovan men med olika koncentrationer.



# MEDICA NORD

4(14)

Produkten verkar genom att penetrera och återfukta den skadade huden och hjälpa den att bekämpa fotsvampen. Produkten är skyddad under pentane-1,5-diol och Artemisia arbotanum. Produkten är registrerad som en medicinteknisk produkt klass 2a och kommer att lanseras i Sverige i Q1 2017 av en distributör.

**Snö Swedish Arctic Gels** är en produktgrupp designad för personer med en aktiv livsstil. Support, lättnad och återhämtning. De kan användas som enskilda produkter eller i kombination för bästa prestation och återhämtning vid fysisk aktivitet. Produkterna påverkar blodcirkulationen i kroppen.

**Ecomer** är en källa av alkylglyceroler som visar starka resultat vad gäller att stärka immunsystemet. Alkylglycerolerna kommer från hajleverolja av icke hotade hajar från Nordatlanten. Forskningen kring Ecomer och alkylglyceroler är massiv där det tydligt framgår att Ecomer stärker immunförsvaret. Produkten säljs främst i östeuropa samt Frankrike och Malaysia.

## Väsentliga händelser under perioden

Produktion av Medicas egna varumärken påbörjats i den egna fabriken.

Medica Nords dotterbolag Natumin Pharma AB har sålt en läkemedel- och varumärkesregistrering (MAH) avseende produkten Ecomer i Polen. I samband med detta har bolaget kommit överens om ett treårigt exklusivt tillverkningsavtal av produkten. Detta innebär att bolaget fått en intäkt under Q3 hänförlig till detta. Det som är mest betydelsefullt för bolaget är att bolaget stärker sin närvaro i Polen och ökar beläggningen i den egna fabriken.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Styrelsen förstärks med Thomas Hedner, professor i Klinisk farmakologi och MBA i ekonomi. Thomas har varit aktiv i egenvårdsbranschen under många år och tillför stor kompetens inom forskning & utveckling och blir ett utmärkt stöd för ledningen.

## Försäljning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden januari-september 2016 till KSEK 79 500 (63 600). EBITDA under perioden januari-september 2016 uppgick till KSEK 9 800 (1,000). Resultatet efter skatt under perioden januari-september 2016 uppgick till KSEK 5 000 (-1 500).

## Likviditet, finansiering och soliditet

Den 30 september 2016 uppgick koncernens banktillgodohavanden till KSEK 2 100 (4 200). Långfristiga skulder uppgick till KSEK 29 200 (21 800). Koncernens soliditet uppgick den 30 september 2016 till 64,6 procent (61).

## Anställda

Per den 30 september 2016 hade koncernen 37 anställda och 4 inhyrda konsulter.

## Investeringar

Koncernens totala investeringar under perioden uppgår till 31 126 (26) KSEK varav 30 000 KSEK avser förvärvet av Natumin Pharma AB. Investeringens övervärden har i samband med rörelseförvärvet (Natumin Pharma) identifierats och fördelats på maskiner och inventarier KSEK 1 681, immateriella tillgångar KSEK 10 750 samt goodwill KSEK 9 060.

## Avskrivningar

Periodens resultat har belastats med KSEK 4 076 (3 376) i avskrivningar varav KSEK 948 (386) avskrivningar på inventarier, verktyg och installationer, KSEK 2 296 (1 490) avskrivningar på immateriella tillgångar samt nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar KSEK 0 (1 500).

## Eget kapital, aktiekapital och antal aktier

Per den 30 september 2016 uppgick koncernens egna kapital till MSEK 107,9 (71,6).

Aktiekapitalet är fördelat på 372 289 277 aktier. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och vinst i bolaget. I samband med förvärvet av Natumin Pharma AB har 75 000 000 aktier emitteras.

## Ägarstruktur

Per den 30 september 2016 hade Bolaget tre (3) ägare som innehade aktier motsvarande fem procent eller mer av röste- och kapitalandelen i bolaget. Per den 30 september 2016 hade Bolaget cirka 1 300 aktieägare. Bolagets aktie är sedan den 26 oktober 2009 upptagen till handel på NGM Nordic MTF under kortnamnet MCNH.

## Insynspersoners innehav i bolaget

Per den 30 september 2016 hade följande insynspersoner nedanstående aktieinnehav registrerade direkt och indirekt.

Namn på anmälningss-pliktig	Befattning	Innehavare	Värdepapper	Totalt innehav
Lars Kärnerud	Styrelseledamot	Jur person	Aktie	75 000 000
Kenth-Åke Jönsson	Styrelseordförande	Jur person	Aktie	1 160 750
Bengt Johansson	Styrelseledamot	Eget	Aktie	71 000
		Jur person	Aktie	6 941 599
Ebba Lindsö	Styrelseledamot	Eget	Aktie	0
Tom Johnsson	Styrelseledamot	Eget	Aktie	0
Jakob Johansson	Styrelseledamot	Jur person	Aktie	31 761 919
Mats Olsson	Styrelsesuppleant	Eget	Aktie	347 925
		Eget	Option	750 000
		Jur person		1 000 000
Peter Carlsson	COO	Eget	Aktie	250 350
		Eget	Option	2 000 000
Erin Worrall	COO	Eget	Aktie	51 156
		Eget	Option	4 000 000
Andreas Skiöld	Tf CEO	Eget	Aktie	230 000
		Eget	Option	4 000 000
Magnus Lagerberg	Revisor	Eget	Aktie	0

## Framtidsutsikter

Arbetet med att integrera organisationerna har gått mycket bra och vi står väl rustade för ytterligare tillväxt under 2017 och framåt. Stort fokus läggs på forskning och utveckling samt att utveckla exportförsäljningen vilket kommer bidra till ytterligare konkurrenskraft framöver.

## Risk- och osäkerhetsfaktorer

Risker som bolaget noggrant följer är myndigheters åtgärder, konkurrens och prisutveckling, marknadsbedömningar, risker relaterade till produktion och distribution samt risker relaterade till bolagets förmåga att förvärva nya bolag och licensiera in nya produkter. I Bolagets årsredovisning för 2015 finns en utförlig beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering.



**MEDICA  
NORD**

6(14)

## Kommande rapportdatum

Bolaget lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan:

Bokslutskommuniké 2016

24 februari 2017

## Moderbolag

Medica Clinical Nord Holding AB (publ), med organisationsnummer 556692-9690, är moderbolag i koncernen. Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden januari-september 2016 till KSEK 4 300 (4 000). Resultatet efter skatt under perioden januari-september 2016 uppgick till KSEK 900 (1 600).

## Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. För moderbolaget är delårsrapporten upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper för rapporten är oförändrade jämfört med senast avgiven årsredovisning. För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till årsredovisningen för 2015.

## Nya redovisningsprinciper 2016

Inga nya standarder har trätt eller förväntas träda i kraft under 2016 som kommer påverka Bolagets redovisning. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är i övrigt oförändrade jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2015.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Styrelsen

Kentth-Åke Jönsson  
(Styrelseordförande)

Ebba Lindsö

Jakob Johansson

Tom Johnsson

Lars Kämerud

Thomas Hedner

Andreas Skiöld

Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta Andreas Skiöld Verkställande direktör Medica Clinical Nord Holding AB (publ)

[andreas@medicanord.se](mailto:andreas@medicanord.se)  
[www.medicanord.se](http://www.medicanord.se)



**MEDICA  
NORD**

7(14)

<b>RR koncernen</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>MSEK</b>	<b>Juli-sept</b>	<b>juli-sept</b>	<b>jan-sept</b>	<b>jan-sept</b>
Nettoomsättning	30,0	20,6	79,5	63,6
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,1	0,0	0,2
Handelsvaror	-9,2	-8,3	-29,7	-25,1
Övriga externa kostnader	-10,2	-7,9	-26,6	-30,3
Personalkostnader	-5,7	-2,0	-13,4	-7,4
Av- och nedskrivningar	-2,3	-2,1	-5,0	-3,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2,6</b>	<b>0,4</b>	<b>4,8</b>	<b>-2,4</b>
Finansnetto	-0,1	1,3	-0,5	0,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2,5</b>	<b>1,7</b>	<b>4,3</b>	<b>-1,5</b>
Skatt	0,3	-0,1	0,7	0,0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>2,8</b>	<b>1,6</b>	<b>5,0</b>	<b>-1,5</b>
Omräkningsdifferenser utl verks	0,1	0,0	0,1	-0,0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>2,9</b>	<b>1,6</b>	<b>5,1</b>	<b>-1,5</b>
<b>Resultat per aktie/SEK</b>	0,0077	0,004	0,01369	-0,0050
<b>Antal aktier</b>	372 289 277	297 289 277	372 289 277	297 289 277
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>	372 289 277	297 289 277	372 289 277	297 289 277

Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare. Resultat per aktie är beräknat på det genomsnittliga antalet aktier under perioden.



<b>BR koncernen</b>			
<b>MSEK</b>	<b>2016-09-30</b>	<b>2015-09-30</b>	<b>2015-12-31</b>
Immateriella anläggningstillgångar	103,1	84,1	80,3
Materiella anläggningstillgångar	13,7	1,5	1,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>116,8</b>	<b>88,1</b>	<b>81,8</b>
Varulager	27,6	14,3	15,1
Kortfristiga fordringar	20,6	16,2	10,2
Likvida med och kortfristiga placeringar	2,1	1,8	2,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>50,3</b>	<b>32,3</b>	<b>28,1</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>167,1</b>	<b>117,9</b>	<b>109,9</b>
Aktiekapital	32,7	29,7	29,7
Annat eget kapital inkl periodens resultat	75,2	41,9	42,4
<b>Eget kapital</b>	<b>107,9</b>	<b>71,6</b>	<b>72,1</b>
Avsättningar	13,7	10,6	10,4
Icke räntebärande långfristiga skulder	0,0	3,4	0,0
Räntebärande långfristiga skulder	15,5	7,8	7,3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>29,2</b>	<b>21,8</b>	<b>17,7</b>
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	9,0	6,4	5,6
Övriga icke-räntebärande kortfr skulder	21,0	18,1	14,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>30,0</b>	<b>24,5</b>	<b>20,1</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>167,1</b>	<b>117,9</b>	<b>109,9</b>

<b>Kassaflödesanalys koncernen</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>MSEK</b>	<b>Juli-sept</b>	<b>Juli-sept</b>	<b>jan-sept</b>	<b>jan-sept</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,2	-1,0	-9,1	-3,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	0,3	0,0	0,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6,6	-0,4	8,5	1,1
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>-2,4</b>
Likvida medel vid periodens ingång	2,6	2,9	2,6	4,2
Kursdifferens i likvida medel	0,1	0,0	0,1	0,0
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>2,1</b>	<b>1,8</b>	<b>2,1</b>	<b>4,2</b>





**MEDICA  
NORD**

9(14)

### Förändring i eget kapital, koncernen

	Aktie- kapital	Pågående Nyemission	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkn.- reserv	Ansamlad förlust inkl årets resultat	Summa EK
<b>Ingående balans per 1 januari 2015</b>	<b>29,7</b>	<b>0</b>	<b>260,8</b>	<b>-0,9</b>	<b>216,5</b>	<b>73,1</b>
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat					-1,5	-1,5
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Omräkningsdifferens från utländska enheter				0,0		0
<i>Summa övrigt totalresultat</i>	0	0	0	0,0	0	0
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,9</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,5</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Nyemissioner			0	0		0
Emissionskostnad						0
<i>Summa transaktioner med aktieägare</i>	0	0	0	0	0	0
<b>Utgående balans per 30 september 2015</b>	<b>29,7</b>	<b>0,0</b>	<b>260,8</b>	<b>-0,9</b>	<b>-218,0</b>	<b>71,6</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>	<b>29,7</b>	<b>0,0</b>	<b>260,8</b>	<b>-0,3</b>	<b>-218,1</b>	<b>72,1</b>
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat					5,1	5,1
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Omräkningsdifferens från utländska enheter				0,4		0,4
<i>Summa övrigt totalresultat</i>	0	0	0	0,1	5,1	5,5
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>5,1</b>	<b>5,5</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Nyemissioner	3,0		27,0			30,0
Inbetalt för teckningsoptioner			0,3			0,3
<i>Summa transaktioner med aktieägare</i>	3,0	0	27,3	0	0	30,3
<b>Utgående balans per 30 september 2016</b>	<b>32,7</b>	<b>0</b>	<b>288,1</b>	<b>0,1</b>	<b>-213,0</b>	<b>107,9</b>



<b>RR moderbolaget</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>MSEK</b>	<b>Juli-sept</b>	<b>Juli-sept</b>	<b>jan-sept</b>	<b>Jan-sept</b>
Nettoomsättning	1,3	1,9	4,3	4,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Handelsvaror	-0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Övriga externa kostnader	-0,5	-0,6	-1,6	-1,8
Personalkostnader	-0,8	0,0	-1,1	0,0
Av-och nedskrivningar	-0,1	-0,0	-0,3	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,2</b>	<b>1,2</b>	<b>2,0</b>
Finansnetto	-0,1	-0,1	-0,3	-0,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-0,2</b>	<b>1,1</b>	<b>0,9</b>	<b>1,6</b>
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-0,2</b>	<b>1,1</b>	<b>0,9</b>	<b>1,6</b>

<b>BR moderbolaget</b>	<b>2016-09-30</b>	<b>2015-09-30</b>	<b>2015-12-31</b>
<b>MSEK</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	4,3	1,2	4,6
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	105,8	79,2	75,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>110,1</b>	<b>80,4</b>	<b>80,4</b>
Kortfristiga fordringar	1,6	1,9	1,7
Koncerninterna fordringar	3,5	4,2	3,5
Likvida med och kortfristiga placeringar	0,3	0,3	0,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5,4</b>	<b>6,4</b>	<b>5,4</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>115,5</b>	<b>86,8</b>	<b>85,8</b>
Aktiekapital	32,7	29,7	29,7
Annat eget kapital inkl periodens resultat	71,4	41,3	43,2
<b>Eget kapital</b>	<b>104,1</b>	<b>71,0</b>	<b>72,9</b>
Avsättningar	0,1	0,0	0,4
Icke räntebärande långfristiga skulder	0,0	3,4	0,0
Räntebärande långfristiga skulder	2,5	3,0	4,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2,6</b>	<b>6,4</b>	<b>4,0</b>
Koncerninterna skulder	6,7	7,8	6,8
Övriga kortfristiga skulder	2,1	1,6	1,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>8,8</b>	<b>9,4</b>	<b>8,5</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>115,5</b>	<b>86,8</b>	<b>85,8</b>



## Nyckeltal

### Koncernen

(MSEK)	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31

### LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET

Omsättningstillväxt (%)	24,6%	1,0%	-7,3%
Rörelsemarginal (%)	6,0%	neg	-5,9%
Vinstmarginal (%)	6,4%	neg	-1,8%
Räntabilitet på eget kapital (%)	4,7%	neg	-2,2%

### KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital (KSEK)	107,9	71,6	72,1
Balansomslutning (KSEK)	167,1	117,9	109,9
Sysselsatt kapital (KSEK)	146,1	96,4	95,4
Räntebärande nettoskuld (KSEK)	21,9	12,4	10,1
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	0,48	0,71	0,75
Soliditet (%)	64,6%	60,7%	65,6%
Skuldsättningsgrad (%)	22,7%	19,8%	17,9%

### MEDARBETARE

Medelantalet anställda	37	15	16
Omsättning per anställd (MSEK)	2,15	4,2	5,4
Antalet anställda	37	14	14

### DATA PER AKTIE

Antal aktier	372 289 277	297 289 277	297 289 277
Resultat per aktie	0,0136	0,042	-0,0053
Eget kapital per aktie (SEK)	0,29	0,26	0,24

## Definition av nyckeltal

### LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET

Omsättningstillväxt (%)	Förändring av intäkterna i procent av föregående periods intäkter
Rörelsemarginal (%)	Rörelseresultat i procent av omsättningen
Vinstmarginal (%)	Periodens resultat i procent av omsättningen
Räntabilitet på eget kapital (%)	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

### KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital (MSEK)	Eget kapital vid periodens slut
Balansomslutning (MSEK)	Summan av tillgångar eller summan av skulder och eget kapital
Sysselsatt kapital (MSEK)	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive latent skatt
Räntebärande nettoskuld (MSEK)	Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	Årets omsättning dividerat med genomsnittlig balansomslutning
Soliditet (%)	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Skuldsättningsgrad (%)	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader

### MEDARBETARE

Medelantalet anställda	Medelantalet anställda under perioden
Omsättning per anställd	Omsättning dividerat med medelantalet anställda
Antalet anställda	Antalet anställda vid periodens slut

### DATA PER AKTIE

Antal aktier	Antalet utestående aktier vid periodens slut
Resultat per aktie (SEK)	Periodens resultat dividerat med antal aktier
Eget kapital per aktie (SEK)	Eget kapital dividerat med antal aktier

## Not 1 Rörelseförvärv

Samtliga aktier i Natumin Pharma AB, org.nr 556684-8320 (nedan Natumin Pharma), förvärvades 2016-04-08.

Natumin Pharma AB förvärvades i april 2016 och är ett svenskt forsknings- och utvecklingsföretag med egen produktionsanläggning som utvecklar innovativa och unika produkter med mål att förbättra livskvaliteten. Användning av forskningserfarenhet och patentskyddad teknologi gör Natumins utveckling unik med patentskyddade produkter för den globala marknaden.

Natumin har arbetat efter en B2B-modell där distributörer tar produkter till olika marknader.

I Natumin Pharma ingår förutom det förvärvade bolaget fem helägda dotterföretag, Tricutan AB org nr 556702-6256 som äger rättigheterna avseende Tricurin-komplexet, DeNovaStella AB, org nr 556605-4465 som innehar patent och rättigheter kring Artemisia arbotanum, Ambria Dermatology AB org nr 556617-8751 som innehar patent och rättigheter kring Pentane – 1,5-diol samt två vilande bolag, Natumin Pharma Läkemedel AB, Org nr 556474-8233 och Natumin Pharma International AB, org nr 5566224-7329.

Preliminär förvärvskalkyl

<b>Köpeskillning</b>	
Emitterade aktier (75 000 000 stamaktier)	17,2
Beräknad villkorad tilläggsköpeskillning	12,8
<b>Summa köpeskillning</b>	<b>30,0</b>

Utöver erlagd köpeskillning finns avtal om tilläggsköpeskillning som beskrivs nedan. I den preliminära förvärvskalkylen har bedömts att sådan tilläggsköpeskillning kommer att uppgå till 12,8 MSEK.

<b>Förvärvade tillgångar</b>	<b>Verkligt värde</b>
Goodwill	9,1
Immateriella tillgångar	17,1
Materiella tillgångar	7
Varulager	12,9
Kortfristiga fordringar	9
Likvida medel	0,2
Avsättningar	-1,3
Långfristiga skulder	-9,7
Uppskjuten skatt	-2,7
Kortfristiga skulder	-11,6
<b>Summa</b>	<b>30,0</b>

**Villkorad tilläggsköpeskillning**

Erhållandet av tilläggsköpeskillningen är baserat på koncernens resultatutfall (EBITDA) för räkenskapsåret som avslutas per 2017-12-31 samt eventuellt resultatutfall från den förtäkningsförhandling avseende en varumärkestvist. Vid en positiv ekonomisk uppgörelse har säljarna rätt till en tilläggsköpeskillning uppgående till högst 5 miljoner kontant senast 2018-12-31.

EBITDA för räkenskapsåret 2017-01-01—2017-12-31 överstigande 16 MSEK ger säljaren rätt till 5 miljoner kronor  
 EBITDA för räkenskapsåret 2017-01-01—2017-12-31 överstigande 18 MSEK ger säljaren rätt till 7,5 miljoner kronor  
 EBITDA för räkenskapsåret 2017-01-01—2017-12-31 överstigande 20 MSEK ger säljaren rätt till 10 miljoner kronor  
 EBITDA för räkenskapsåret 2017-01-01—2017-12-31 överstigande 25 MSEK ger säljaren rätt till 12,5 miljoner kronor

Tilläggsköpeskillningen baserat på koncernens resultatutfall (EBITDA) ska inte utges i kontanter utan skall när den blivit fastställd omvandlas till ytterligare aktier i köparbolaget.



# MEDICA NORD

14(14)

## Aktieägarfakta per den 30 september 2016

Ticker: MCNH MTF

Antal aktier: 372 289 277

Antal teckningsoptioner: 20 000 000\*\*

\*\* 1 teckningsoption= 1 aktie

Antal aktieägare: cirka 1 300

ISIN: SE0001789793

Medica Clinical Nord-aktien handlas på Nordic MTF i Sverige under kortnamnet MCNH MTF.

## Större aktieägare i moderbolaget per 30 september 2016

Aktieägare	Antal aktier	Andel (ca)
N.P.H I Habo AB	75 000 000	20,15%
Nature Development AB	31 761 919	8,53%
Avanza Pension	25 404 019	6,82%
TJ Gruppen AB	17 500 000	4,70%
Jool Invest AB	17 500 000	4,70%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	11 493 090	3,09%
Lars Karlsson Hälsa AB	10 305 162	2,77%
Naturkost S Rui A/S	9 525 068	2,56%
Jörgen Wehmonen	8 922 293	2,40%
Nature i Esperyd AB	7 281 599	1,96%
Övriga cirka 1 300 aktieägare	157 596 127	42,32%
Totalt antal aktier	372 289 277	100,00%

## Kontaktinformation

Andreas Skiöld CEO

E-mail: [andreas@medicanord.se](mailto:andreas@medicanord.se)

## Medica Clinical Nord Holding AB (publ)

Östra Storgatan 20

553 21 Jönköping, Sweden

[info@medicanord.se](mailto:info@medicanord.se)

[www.medicanord.se](http://www.medicanord.se)

## Disclaimer

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Medica Clinical Nord Holding AB (publ) ska offentliggöra enligt 17 kap. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 31 augusti 2016. Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## Certifiering

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat och att den beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Jönköping, 26 oktober 2016

Styrelsen