

MedCap AB (publ)

(556617-1459)

Denna information offentliggörs enligt krav ställda i noteringsavtal. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 februari 2015, kl. 6.30.

MedCap - Delårsrapport för perioden 1 maj 2014– 31 januari 2015

1 november 2014-31 januari 2015

- Nettoomsättningen för verksamhetsårets tredje kvartal uppgick till 200 316 (222 691) KSEK, en minskning med 10 procent vilket primärt beror på en kraftig minskning av parallellimportverksamheten.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (**EBITDA**) för perioden var 5 871 (17 098) KSEK, en minskning med 66 procent vilket i huvudsak förklaras av en svagt resultatutveckling under kvartalet i Abilia.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 525 (6 466) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,00 (0,05) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har ökat med 24 636 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret vilket förklaras av ett minskat rörelsekapitalbehov.

1 maj 2014-31 januari 2015

- Nettoomsättningen för verksamhetsårets första 9 månader uppgick till 618 477 (554 859) KSEK, en ökning med 11 procent.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (**EBITDA**) för perioden var 19 251 (43 693) KSEK, en minskning med 55 procent.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 1 771 (16 759) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,00 (0,12) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har ökat med 61 502 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret vilket förklaras av minskad rörelsekapitalbindning i Unimedica.

Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

2014/2015 Maj till juli TSEK	Nettoomsättning		EBITDA*		EBITDA marginal*		Nettoomsättning		EBITDA*		EBITDA marginal*	
	Q3 (nov-jan)		Q3 (nov-jan)		Q3 (nov-jan)		Q1-Q3 (maj-jan)		Q1-Q3 (maj-jan)		Q1-Q3 (maj-jan)	
	2014/ 2015	2013/ 2014	2014/ 2015	2013/ 2014	2014/ 2015	2013/ 2014	2014/ 2015	2013/ 2014	2014/ 2015	2013/ 2014	2014/ 2015	2013/ 2014
Abilia	40 527	46 368	923	7 549	2,3%	16,3%	126 373	131 733	9 747***	22 237	7,7%	16,9%
Unimedica**	157 709	173 983	6 472	10 476	4,1%	6,0%	485 367	416 982	13 175	24 561	2,7%	5,9%
Quickels	2 063	2 339	394	512	19,1%	21,9%	6 737	6 330	1 375	1 020	20,4%	16,1%

*)Justerat, d.v.s. exklusive utdebiterad managementkostnad från moderbolaget. Talen i tabellen är i tusental kronor.

**) Cross Pharma ingick enbart en månad under Q1 2013

***) Justerat för engångskostnader om 1,8 MSEK

VD har ordet

Bästa aktieägare,
Under det gångna kvartalet har fokus skiftats än mer mot befintliga dotterbolag och utvecklingen av dem snarare än nya kärninvesteringar. Liksom tidigare aviserats kommer MedCaps fokus koncentreras på egengenererade affärer med koppling till befintliga investeringar.

Dotterbolagen

Unimedica visar med tredje kvartalet att resultatutvecklingen går åt rätt håll. Arbetet med att bygga ut specialty pharma-verksamheten löper på med ett nytt avtal om att representera Biotest AG i Norden samt en utökning av licensverksamheten i Danmark. Flera produkt lanseringar kommer ske under våren och vi förväntar oss fortsatt tillväxt för affärsområdet.

Förutsättningarna för parallellimportverksamheten är utmanande med flertalet faktorer som tillsammans pressar lönsamheten och minskar omsättningen kraftigt, vilket också hållit tillbaka marginalförbättringen under kvartalet. Glädjande är att omsättningen och orderingen inom CDMO verksamheten stabiliserats under kvartalet jämfört med förra året.

Med tredje kvartalet visar Unimedica att bolaget är på rätt väg resultatmässigt och att de kostnadsbesparingar som initierats under året börjar få effekt. Satsningen på specialty pharma-delen börjar bära frukt även om den är en relativt liten del av bolaget.

Förutsättningarna för parallellimportverksamheten är utmanande även framöver och givet rådande valutasituation förväntar vi oss ingen snabb förändring i vinstmarginalerna.

Abilia har haft ett mycket svagt kvartal försäljningsmässigt vilket slagit hårt på resultatet. Åtgärder för att vända försäljningsutvecklingen och minska kostnaderna har vidtagits. Under kvartalet har driftsenheten i Risör lagts ned vilket påverkat omsättningen negativt på grund av leveransstörningar som nu är lösta. Under

kvartalet såg vi emellertid också en ökning för Abilia i Storbritannien där satsningar gjorts för att etablera oss inom området omgivningskontroll det senaste halvåret.

Efter nyåret genomfördes ett VD-byte i Abilia och sedan slutet av januari fungerar Hugo Petit, CFO i MedCap, som t.f. VD och rekrytering av permanent VD har inletts.

Under fjärde kvartalet förväntar vi oss dock att se effekt av de förändringar som genomförts. Normalt sett är fjärde kvartalet det starkaste försäljningsmässigt varför vi ser fram emot avslutningen av verksamhetsåret med tillförsikt.

Quickels har under kvartalet tagit en stor order i Sverige på en miljon kronor vilken levereras och faktureras under fjärde kvartalet.

Förberedelserna för listbyte har fortsatt under kvartalet men haft lägre prioritet då fokus naturligt kommit att hamna på företagsledningsbytet i Abilia i närtid.

Stockholm den 20 februari 2015
Karl Tobieson
Verkställande Direktör



MedCaps verksamhet

MedCaps målsättning är att vara en av de ledande industriella investerarna på den nordiska Life Science-marknaden för små och medelstora företag. Genom aktivt och professionellt utövande av ägarrollen i de rörelsedrivande bolagen skall MedCap skapa starka företag som ges förutsättningar att växa under förbättrad lönsamhet och därigenom leverera avkastning till aktieägarna.

Affärsidén är att förvärva, äga och förädla små och medelstora Life Science-företag, vars affärsverksamhet kan vidareutvecklas genom att tillföra kapital, kompetens, erfarenhet och nätverk inom respektive bolags verksamhetsområde.

Tidigare grundarägda bolag hanteras med respekt och känsla för historik och tradition, men med inriktning på en positiv styrning och vidareutveckling.

Investeringskriterier

Kriterier för att MedCap skall välja att investera i ett bolag är bl.a. att bolaget skall vara verksamt inom Life Science-området, ha produkter med god tillväxtpotential och internationell gångbarhet, en realistisk framtidsplan och inte minst viktigt, kompetens, erfarenhet och drivkraft hos de personer som leder företaget.

Bolagen skall ha ett positivt kassaflöde eller goda förutsättningar att få det genom de åtgärder MedCap vidtar efter förvärvet, med ett produktsortiment som innehåller egna patenterade och/eller väletablerade produkter och varumärken. MedCap ser även en väl utbyggd distributions- och försäljningsorganisation som en styrka. MedCap siktar på förvärv i storleksordningen 50-200 MSEK. MedCaps mål är att utnyttja förvärvskrediter som en del av förvärvslikviden.

I första hand utvärderar vi kompletteringsförvärv till befintliga dotterbolag. Då kan avsteg från ovan nämnda investeringskriterier göras om det rör sig om strategiska förvärv som exempelvis kompletterar befintliga bolagsstrukturer.

Investeringsstrategi

MedCap fokuserar på företag inom Life Science-segmentet med målet att bygga en större portfölj av rörelsedrivna företag. Hittills

har 100-procentigt ägande eftersträvat men när det gäller större förvärvsobjekt kan en mindre ägarandel vara aktuellt.

Förvärvade bolag erbjuds det stöd som behövs för att öka värdet på det förvärvade företaget och genomföra nästa steg i respektive företags utveckling. Det gäller inte minst styrelse- och ägarkompetens, vilket ger trovärdighet hos samarbetspartners och kunder. Vid behov rekryteras nya ledningar i företagen. MedCap bistår i förekommande fall med expansionskapital samt ett nationellt och internationellt nätverk inom relevanta områden för respektive företag.

Koncernen

Per den 31 januari 2015 består MedCap-koncernen av moderbolaget MedCap AB med de helägda dotterbolagen Quickels Systems AB samt Dunmedic AB, den till 88,8 % delägda koncernen Abilia och den till 90,1 % delägda koncernen Unimedica.

Per 1 juli 2013 förvärvade Unimedica AB Cross Pharma AB, med dotterbolaget Prodleppol, som konsolideras in i MedCap-koncernen från 1 juli 2013.

MedCap-koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2014 till 31 januari 2015 uppgick till 618 477 (554 859) KSEK. Övriga rörelseintäkter uppgick till 6 296 (3 743) KSEK varav 1 974 KSEK var realiserade valutakursvinster. Övriga rörelsekostnader uppgick till 4 181 (0) KSEK varav 2 600 KSEK var realiserade valutakursförluster. Resultat efter skatt uppgick till 1 771 (16 759) KSEK.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 69 113 (28 096) KSEK. Upplåning uppgick till 125 846 (182 199) KSEK. Nettoskulden uppgick till 56 734 KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats med -16 272 (1 360) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 78 020 (16 518) KSEK. Soliditeten uppgick till 50 (38) procent. Eget kapital uppgick till 1,92 (1,64) kronor per aktie.



Förändringar i eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick, per den 31 januari 2015, till 270 047 (210 254) KSEK varav 258 633 (199 008) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 11 414 (11 246) KSEK är hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden 1 maj 2014 till 31 januari 2015 uppgick till 4 487 (3 039) KSEK vilket till stor del består av fakturerade management fees samt vidarefakturerade kostnader till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -344 (1 722) KSEK. Personalkostnaderna uppgick till 3 523 (2 406) KSEK. Övriga externa kostnader uppgick till 3 642 (2 103) KSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 31 januari 2015 till 45 080 (20 733) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 268 944 (216 413) KSEK. Soliditeten uppgår till 98 (98) procent.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

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

Koncernen är på kort sikt utsatt för pris- och valutarisker i samband med sin affärsverksamhet avseende råmaterial och operativ risk i form av förlust av större kunder.

Transaktioner med närstående

Inköp mellan bolagen har under året uppgått till 3 177 (3 225) KSEK.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 266 (281) personer anställda i koncernen.

Utveckling i rörelsedrivande bolag

Resultatmättet som redovisas för de rörelsedrivande bolagen är justerat EBITDA för räkenskapsåret. Med detta mått visas rörelsens resultat justerat för moderbolagets fakturerade management fee samt

avskrivningar. För omsättning och resultat som inkluderats i koncernredovisningen – se not 1 avseende segments-information.

UNIMEDICKONCERNEN

- Nettoomsättning 485 367 (416 796) KSEK
- EBITDA 13 175 (26 448) KSEK

Under kvartalet togs ytterligare ett steg för att fortsätta att bygga på Unimedics specialty pharma satsning i och med avtal med Biotest AG. Från årsskiftet representerar Unimedic Biotests blodproduktssortiment i hela Norden. Försäljningsmässigt har avtalet haft liten påverkan på innevarande kvartal då endast januari ingår och hittills bara Sverige. Under fjärde kvartalet räknar vi med att teckna fler avtal samt genomföra ett antal produktlanseringar.

Licensområdet har fortsatt växa under kvartalet med ett antal nya produktlinjer till danska marknaden. Även extempore läkemedelsdelen har vuxit kraftigt mycket beroende på prednisolon klysmas produkten. Totalt omsatte specialty pharma området drygt 24 MSEK under kvartalet vilket skall jämföras med knappt 20 MSEK motsvarande period förra året.

Unimedic-koncernen har under kvartalet minskat omsättningen kraftigt inom parallellimportverksamheten (PI), vilket till stora delar beror på att marknaden minskat då en större produktgrupp inom astma utgått ur sortimentet efter det att originaltillverkaren valt att sänka priset i Sverige med start första november 2014. I och med att den svenska kronan fortsatt försvagats under kvartalet skapar det dessutom ytterligare tryck nedåt på omsättningen och marginalerna. Vår marknadsandel i PI marknaden uppgår under kvartalet till drygt 8% vilket är en minskning med ett par procentenheter jämfört med inledningen på verksamhetsåret. Försäljningen inom CDMO har stabiliserats under kvartalet och är på ungefär samma nivå som motsvarande kvartal förra året.

Resultatmässigt har delar av kostnadsbesparingsprogrammet som aviserades i inledningen på året börjat ge effekt men vi har inte sett full effekt.



Sekventiellt har marginalen förbättrats under året.

Fokus för de sista månaderna av verksamhetsåret är att avsluta omställningsarbetet i driftsenheten i Matfors samt på pågående produktlanseringar inom specialty pharma området. Vi förväntar oss således ett successivt ökande bidrag ifrån specialty pharma de kommande kvartalen. Lönsamheten är under rådande omständigheter som nämnts mycket ansträngd inom PI, men vi ser inte ytterligare försämringar ifrån dessa nivåer givet rådande växelkurser.

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

ABILIAKONCERNEN

- Nettoomsättning 126 373 (131 733) KSEK
- EBITDA 9 747 (22 237) KSEK

Abilia har haft ett svagt kvartal försäljningsmässigt samtidigt som kostnaderna ökat väsentligt kopplat till den satsning som genomförs i Storbritannien, den omstrukturering av operationsenheten som pågår samt ökade kostnader på produktutveckling vilket slagit hårt på resultatet. Under kvartalet har nedläggningen av Risör genomförts med smärre förseningar och en viss negativ påverkan på faktureringen under kvartalet. Sett till nedlägningsprojekts storlek och tillhörande utmaningar är dock effekterna på kvartalet mindre än befarats.

Tappet i försäljningen under kvartalet är koncentrerat till de nordiska marknaderna medan satsningen i Storbritannien glädjande börjat ge resultat med ökad försäljning och breddad marknadsnärvaro. Det kommande året fokuserar Abilia fortsatt på att stärka närvaron i Storbritannien och därmed fortsätta bygga ut området omgivningskontroll på den marknaden. Även en del av de enklare

kognitionsprodukterna kommer att lanseras på test under slutet av verksamhetsåret.

Under kvartalet beslutades att danska säljkontoret skall läggas ner och försäljningen i sin helhet flyttas till distributörer. Sedan tidigare låg försäljningen av kommunikations- och omgivningskontrollprodukter hos distributörer i Danmark och det har inte varit möjligt att uppnå kritisk massa på kognitionsprodukterna i Danmark. Under fjärde kvartalet kommer smärre avvecklingskostnader tas för danska verksamheten.

Under kvartalet aviserades att Abilias tidigare VD lämnar sin post och att Hugo Petit utsetts till t.f. VD samtidigt som rekryteringen av en ny permanent VD inleddes.

Fokus under avslutningen av verksamhetsåret är på att genomföra de förändringsprocesser som beslutats och trimma organisationen för att framgent få en effektiv och mer skalbar organisation. Kostnadsmassan kommer minska under sista kvartalet då nedläggningen av driftsställe Risör samt säljkontoret i Danmark börjar få effekt. Normalt är också fjärde kvartalet det starkaste försäljningsmässigt i Abilia.

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

QUICKELS SYSTEMS AB

- Nettoomsättning, 6 737 (6 330) KSEK
- EBITDA 1 375 (1 020) KSEK

Försäljningen i tredje kvartalet var svag vilket påverkat resultatet negativt. Under tredje kvartalet togs dock den största ordern hittills i Sverige på cirka 1 miljon kronor för leverans under fjärde kvartalet vilket gör att avslutningen på året ser bra ut. Elektroförsäljningen fortsätter att driva lönsamheten i bolaget och håller sig på historiskt höga nivåer. Bruttomarginalen har förstärks kontinuerligt under året då en större andel av försäljningen gått till svenska marknaden samt även som en effekt av att den svenska krona försvagats mot euron kontinuerligt under året.



Februari månad ser ut att bli en av de starkaste månaderna i bolagets historia och det är med stor tillförsikt vi går in i avslutningen av verksamhetsåret.

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

Övriga innehav

Utöver de rörelsedrivande dotterföretagen har koncernen det helägda vilande bolaget Dunmedic.

**Koncernens rapport över resultatet**

KSEK	Not	1 nov 2014 - 31 jan 2015	1 nov 2013 - 31 jan 2014	1 maj 2014 - 31 jan 2015	1 maj 2013 - 31 jan 2014	1 maj 2013 - 30 apr 2014
Nettoomsättning	1	200 317	222 691	618 477	554 859	826 086
Övriga rörelseintäkter		2 595	1 570	6 296	3 743	6 507
Omsättning		202 911	224 262	624 773	558 602	832 593
Råvaror och förnödenheter		-137 308	-154 868	-436 178	-373 041	-574 171
Övriga externa kostnader		-20 337	-22 721	-63 897	-60 634	-88 308
Personalkostnader		-36 842	-29 576	-101 266	-81 235	-114 701
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 262	-6 731	-15 584	-17 153	-24 524
Övriga rörelsekostnader		-2 554	0	-4 181	0	0
Rörelseresultat		609	10 367	3 667	26 540	30 888
Finansiella intäkter		1 879	32	3 807	1 193	3 051
Finansiella kostnader		-818	-3 080	-3 383	-8 359	-7 256
Finansiella poster netto		1 062	-3 048	423	-7 166	-4 205
Resultat efter finansiella poster		1 670	7 319	4 090	19 374	26 683
Inkomstskatt		-1 145	-853	-2 318	-2 615	-425
Årets resultat för kvarvarande verksamhet		525	6 466	1 771	16 759	26 258
Resultat från avvecklad verksamhet		0	0	0	0	0
Årets resultat		525	6 466	1 771	16 759	26 258
Årets resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		491	591	1 526	14 943	22 608
Innehavare utan bestämmande inflytande		34	525	246	1 816	3 650

Koncernens rapport över totalresultatet

KSEK	Not	1 nov 2014 - 31 jan 2015	1 nov 2013 - 31 jan 2014	1 maj 2014 - 31 jan 2015	1 maj 2013 - 31 jan 2014	1 maj 2013 - 30 apr 2014
Årets resultat		525	6 466	1 771	16 759	26 258
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-808	-1 425	-423	-4 150	-1 341
Årets totalresultat för perioden		-282	5 041	1 348	12 609	24 917
Totalresultatet hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-264	4 711	1 161	11 362	21 450



Innehavare utan bestämmande inflytande	-18	330	187	1 247	3 467
Årets resultat per aktie i kr före utspädning	0,00	0,05	0,01	0,12	0,19
Årets resultat per aktie i kr efter utspädning	0,00	0,05	0,01	0,12	0,19
Antal aktier före utspädning	134 011 184	121 156 184	134 011 184	121 156 184	121 156 184
Antal aktier efter utspädning	134 011 184	122 653 263	135 509 273	121 156 184	122 110 487

**Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag**

KSEK	Not	2015 31 jan	2014 31 jan	2014 30-apr
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		172 004	175 404	175 728
Materiella anläggningstillgångar		25 391	27 927	27 002
Finansiella anläggningstillgångar		1 298	616	910
Uppskjuten skattefordran		5 119	-	4 437
		203 812	203 947	208 077
Omsättningstillgångar				
Varulager		129 442	134 524	172 392
Aktuell skattefordran		4 655	1 136	1 225
Kundfordringar och andra fordringar		128 342	154 415	198 094
Likvida medel		69 113	28 096	21 222
		331 552	318 171	392 933
SUMMA TILLGÅNGAR		535 363	522 118	601 010
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare				
		258 633	199 008	209 000
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande				
		11 414	11 246	12 923
Totalt eget kapital		270 047	210 254	221 923
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		13 031	31 479	21 389
Övriga långfristiga skulder		384	246	7 797
Uppskjutna skatteskulder		25 889	27 857	26 630
		39 304	59 582	55 817
Kortfristiga skulder				
Skulder kreditinstitut		112 815	150 720	157 532
Aktuella skatteskulder		7 775	11 090	9 776
Leverantörsskulder och andra skulder		105 422	90 472	155 964
		226 012	252 282	323 271
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		535 363	522 118	601 010

**Förändring av koncernens egna kapital i sammandrag**

Eget kapital 1 maj 2013	185 225	10 258	195 483
Årets resultat	22 608	3 650	26 258
Övrigt totalresultat	-1 158	-183	-1341
Årets totalresultat	21 450	3 467	24 917
Personaloption	711	0	711
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag samt övriga förändringar	1 614	-802	812
Eget kapital 30 april 2014	209 000	12 923	221 923
Årets resultat	1 526	247	1 772
Övrigt totalresultat	-362	-165	-527
Nyemission	49 510	0	49 510
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag samt övriga förändringar	-1 043	-1 590	-2 633
Eget kapital 31 januari 2015	258 631	11 414	270 046

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	Not	01-nov-14 31-jan-15	01-nov-13 31-jan-14	01-maj-14 31-jan-15	01-maj-13 31-jan-14	01-maj-13 30-apr-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		4 184	10 782	10 750	27 828	38 301
Förändringar i rörelsekapital		8 168	-23 066	67 270	-11 310	-37 436
Kassaflöde från den löpande verksamheten		12 352	-12 284	78 020	16 518	865
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 593	-2 174	-13 857	-35 303	-24 750
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-11 380	2 570	-16 272	1 360	-414
Periodens kassaflöde		-621	-11 888	47 891	-17 425	-24 299
Likvida medel vid periodens början		69 734	39 984	21 222	45 521	45 521
Valutakursdifferenser i likvida medel		-	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut		69 113	28 096	69 113	28 096	21 222

**Moderbolagets resultaträkning**

KSEK	01 nov 2014- 31 jan 2015	01 nov 2013- 31 jan 2014	1 maj 2014- 31 jan 2015	1 maj 2013- 31 jan 2014	1 maj 2013- 30 apr 2014
Nettoomsättning	1 260	1040	4 487	3039	3 905
Summa	1 260	1040	4 487	3039	3 905
Övriga externa kostnader	-1 025	-722	-3 642	-2103	-3 232
Personalkostnader	-1 275	-880	-3 523	-2406	-3 546
Avskrivning	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-1 040	-562	-2 677	-1470	-2 873
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper	0	0	0	1114	965
Ränteintäkter och liknande poster	719	801	2 369	2251	4 966
Räntekostnader	0	-1	-36	-2	-2
Resultat före skatt	-321	238	-344	1893	3 056
Periodiseringsfond	-	-	-	-	-
Koncernbidrag/Utdelning	-	-	-	-	-1 842
Skatt på årets resultat	0	-52	0	-171	386
Årets resultat	-321	186	-344	1722	1 600

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2015 31 jan	2014 31 jan	2014 30-apr
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	155 956	151 692	153 416
	155 956	151 692	153 416
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	5 106	2 027	158
Fordringar på koncernföretag	67 796	49 352	64 421
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	45 080	20 733	7 023
	117 982	72 112	71 602
SUMMA TILLGÅNGAR	273 938	223 804	225 018
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	268 944	216 413	218 244
Obeskattade reserver	2 736	2 736	2 736
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	103	1 860	1 583
Leverantörsskulder och andra skulder	2 154	2 795	2 455
	2 257	4 655	4 038
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	273 938	223 804	225 018



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 koncerner* samt Årsredovisningslagen.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är oförändrade sedan förra året.

Not 1 Information om rörelsesegment

Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av verkställande direktören och som används för att fatta strategiska beslut. Verkställande direktören bedömer verksamheten per förvärv (enskilt bolag eller i förekommande fall koncern). De rörelsesegment för vilka information ska lämnas, erhåller sina intäkter främst från försäljning och produktion av läkemedel samt försäljning av medicinsk teknik. Ergobe AB förvärvades av Unimedic AB 2012-10-01 och ingår sedan dess i segmentsredovisningen. Per 2013-04-01 ingår Pharmadone i segmentet Unimedic, sedan 2013-04-01 ingår Toby Churchill Ltd i segmentet Abilia. 2013-07-01 förvärvade Unimedic AB bolaget Cross Pharma AB. Cross Pharma AB (inklusive dotterbolaget Prodlekpol i Polen) ingår sedan förvärvet i segmentet Unimedic.

Segmentet som tidigare hette Unimedic+Dunmedic+Ergobe heter nu Unimedic. Den segmentinformation, avseende de segment för vilka information ska lämnas, som lämnats till VD för verksamhetsåret 2014/2015 är följande:

Delår 1 nov – 31 jan 2015	Abilia	Unimedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	40 527	157 709	2 063	1 091	-1 074	200 316
Segmentens omsättning exkl intern oms	40 527	157 709	2 063	303		200 602
EBITDA justerad	923	6 472	394	-1 918		5 871
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 150	-2 012	-183		-917	-5 262
Nedskrivningar						
Justerat rörelseresultat	-1 227	4 460	211	-1 918	-917	609
Finansiella intäkter och kostnader	1 306	-969	-40	765	0	1 062
justerat resultat före skatt	79	3 491	171	-1 153	-917	1 671
<i>Tillgångar</i>	<i>233 461</i>	<i>286 523</i>	<i>8 003</i>	<i>274 099</i>	<i>-266 724</i>	<i>535 363</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>149 678</i>	<i>67 413</i>	<i>5 326</i>	<i>155 956</i>	<i>-196 990</i>	<i>181 383</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>20 599</i>	<i>1 830</i>				<i>22 429</i>
Delår 1 nov – 31 jan 2014	Abilia	Unimedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	46 368	174 029	2 339	462	-507	222 691
Segmentens omsättning exkl intern oms	46 368	173 983	2 339			222 691
EBITDA justerad	7 549	10 476	512	-1079	-90	17 368
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-3 791	-1 960	-87	-891		-6 729
Nedskrivningar						
Justerat rörelseresultat	3 758	8 516	425	-1 970	-90	10 639
Finansiella intäkter och kostnader	-425	-3 381	-42	1443	-642	-3 047
justerat resultat före skatt	3 333	5 135	383	-527	-732	7 592
<i>Tillgångar</i>	<i>233 718</i>	<i>295 897</i>	<i>6 997</i>	<i>225 919</i>	<i>-240 413</i>	<i>522 118</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>140 443</i>	<i>64 137</i>	<i>4 680</i>	<i>151 692</i>	<i>-189 083</i>	<i>171 869</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>30 437</i>	<i>1 642</i>				<i>32 079</i>



Delår 1 maj – 31 jan 2015	Abilia	Unimedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	126 373	485 367	6 737	3 173	-3 174	618 477
Segmentens omsättning exkl intern oms	126 373	485 349	6 737	809		619 268
EBITDA justerad	9 747	13 175	1 375	-5 046		19 252
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-6 673	-5 610	-550		-2 752	-15 585
Nedskrivningar						
Justerat rörelseresultat	3 074	7 565	825	-5 046	-2 752	3 667
Finansiella intäkter och kostnader	791	-2 662	-121	3 895	-1 479	424
justerat resultat före skatt	3 865	4 903	704	-1 151	-4 231	4 091
Delår 1 maj – 31 jan 2014	Abilia	Unimedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	131 733	416 982	6 330	3 039	-3 225	554 859
Segmentens omsättning exkl intern oms	131 733	416 796	6 330			554 859
EBITDA justerad	22 237	24 561	1 020	-1 719		46 099
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-9 343	-4 866	-2 675	-2 675		-19 559
Nedskrivningar						
Justerat rörelseresultat	12 894	19 695	-1 655	-4 394	0	26 540
Finansiella intäkter och kostnader	-1 547	-7 462	-106	2 245	-296	-7 167
justerat resultat före skatt	11 347	12 233	-1 761	-2 149	-296	19 374
Helår 1 maj 2014 -30 april 2014	Abilia	Unimedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	183 205	634 041	9 038	3 905	-4 103	826 086
Segmentens omsättning exkl intern oms	183 205	633 843	9 038			826 086
EBITDA justerad	30 909	29 529	1 038	-6 064		55 412
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-9 444	-6 715	-376	-3 567		-24 524
Nedskrivningar	-4 422					
Justerat rörelseresultat	17 043	22 814	662	-9 631		30 888
Finansiella intäkter och kostnader	-192	-6 645	-82	2 714		-4 205
justerat resultat före skatt	16 851	16 169	580	-6 917		26 683
<i>Tillgångar</i>	<i>241 364</i>	<i>383 946</i>	<i>8 398</i>	<i>243 732</i>	<i>-268 032</i>	<i>601 010</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>142 170</i>	<i>65 377</i>	<i>5 197</i>	<i>153 416</i>	<i>-191 700</i>	<i>174 460</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>31 819</i>	<i>1 798</i>				<i>33 617</i>

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. De intäkter från externa parter som rapporteras till verkställande direktören värderas på samma sätt som i resultaträkningen. Verkställande direktören bedömer rörelsesegmentens resultat

baserat på ett mått som benämns Justerat EBITDA. Detta mått exkluderar effekterna av management fees som debiteras från moderbolaget (moderbolaget ingår i Övriga segment)

Not 2 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser i koncernen

Ställda säkerheter	2014/2015	2013/2014
Företagsinteckningar	90 660	85 310
Pantförskrivet lager	4 644	13 680
Aktier i dotterföretag	51 060	57 970
Spärrmedel	5 836	1 200
Pantsatta kundfordringar	86 883	114 006
Övrigt	675	307
Summa ställda säkerheter	239 758	272 473

Ansvarsförbindelser	2014/2015	2013/2014
	Inga	Inga

Nyckeltal

	1 nov 2014- 31 jan 2015	1 nov 2013- 31 jan 2014	1 maj 2014- 31 jan 2015	1 maj 2013- 31 jan 2014	1 maj 2013 30 apr 2014
Avkastning på eget kapital, %	0,2	2,6	0,7	4,8	11,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,4	1,8	1,0	5,3	10,0
Avkastning på totalt kapital, %	0,3	1,3	0,7	3,9	7,0
Eget kapital per aktie innan utspädning kr	1,93	1,6	1,93	1,6	1,73
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,93	1,6	1,92	1,6	1,71
Kassaflöde per aktie, kr	-0,02	-0,03	0,36	-0,05	-0,20
Soliditet, %	48	37	48	37	35
Antal aktier	134 011 184	121 156 184	134 011 184	121 156 184	121 156 184
Genomsnittligt antal aktier	134 011 184	121 156 184	133 452 271	121 156 184	121 156 184
Antal aktier efter utspädning	134 846 520	121 156 184	134 846 520	121 156 184	122 110 487

Denna rapport är inte granskad av bolagets revisorer.

Definitioner av begrepp som förekommer i delårsrapporten:

EBITDA	Earningsbeforeinterest, 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 koncern-redovisningen)
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen

Informationstillfällen

Bokslutskommuniké 2014/2015, den 12 juni 2015
Delårsrapport 1 2015/2016, den 28 augusti 2015
Delårsrapport 2 2015/2016, den 30 november 2015
Delårsrapport 3 2015/2016, den 26 februari 2016

Rapporter och pressmeddelanden publiceras på Svenska och finns tillgängliga på bolagets hemsida www.medcap.se.

Stockholm den 20 februari 2015

MedCap AB (publ)

Bengt Julander
Styrelseordförande

Thomas Axelsson
Styrelseledamot

Anders Hansen
Styrelseledamot

Henrik Blomquist
Styrelseledamot

Kristina Patek
Styrelseledamot

Erika Söderberg Johnson
Styrelseledamot

Karl Tobieson
VD

För mer information, kontakta:

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

MedCap AB (publ) är ett First North Premier noterad industriell investerare inom läkemedel, medicinsk teknik och bioteknik. MedCap handlas under symbolen MCAP på First North Premier som drivs av NASDAQ OMX. Mer information finns att läsa på hemsidan www.medcap.se. Certified Adviser är Remium AB, www.remium.se.

MedCap AB (publ)
Björnsåsvägen 21 – 114 19 Stockholm – Org. nr 556617-1459
Telefon +46 8 34 71 10 – info@MedCap.se – www.MedCap.se