



# MedCap AB (publ)

## (556617-1459)

Denna information offentliggörs enligt krav ställda i noteringsavtal. Informationen lämnades för offentliggörande den 12 juni 2015, kl. 6.30.

### MedCap - Bokslutskommuniké för perioden 1 maj 2014– 30 april 2015

#### 1 februari 2015–30 april 2015

- Nettoomsättningen för verksamhetsårets fjärde kvartal uppgick till 234 277 (271 227) KSEK, en minskning med 14 procent vilket primärt beror på en kraftig minskning av parallellimportförsäljningen.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (**EBITDA**) för perioden var 11 784 (11 719) KSEK, en ökning med 1 procent.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 7 686 (9 499) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,05 (0,06) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har ökat med 12 984 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret vilket förklaras av ett minskat rörelsekapitalbehov.
- Ingen utdelning föreslås.

#### 1 maj 2014-30 april 2015

- Nettoomsättningen för verksamhetsåret uppgick till 852 754 (826 086) KSEK, en ökning med 3 procent.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (**EBITDA**) för perioden var 31 034 (55 412) KSEK, en minskning med 44 procent.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 9 457(26 259) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,06 (0,19) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har ökat med 74 486 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret vilket förklaras av minskad rörelsekapitalbindning i Unimedic.

#### Väsentliga händelser efter verksamhetsårets utgång

- Unimedic har förvärvat kompletterande produktionsteknik och förstärkt erbjudandet inom kontraktstillverkning

#### Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

2014/2015 Maj till juli TSEK	Nettoomsättning		EBITDA*		EBITDA marginal*		Nettoomsättning		EBITDA*		EBITDA marginal*	
	Q4 (feb-apr)		Q4 (feb-apr)		Q4 (feb-apr)		Helår		Helår		Helår	
	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	50 743	51 472	7 382***	8 672	14,5%	16,8%	177 116	183 205	18 929****	30 909	10,7%	16,9%
Unimedic**	179 397	217 047	5 773	4 968	3,2%	2,3%	664 764	633 843	18 948	29 529	2,9%	4,7%
Quickels	4 153	2 708	1 368	18	32,9%	0,7%	10 890	9 038	2 743	1 038	25,2%	11,5%

\*)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 1,5 MSEK

\*\*\*\*) Justerat för engångskostnader om 3,3 MSEK



## VD har ordet

Bästa aktieägare,  
Årets sista kvartal har i allt väsentligt fokuserats på att vidareutveckla befintliga bolag. Transaktionsmarknaden kännetecknas av fortsatt stort intresse för IPO:s och en inte fullt så intensiv M&A marknad.

### Dotterbolagen

Unimedic har mött en milstolpe under kvartalet i och med registreringen av Fenylefrin i Sverige, den första produkten som bolaget självt tar från extemporeläkemedel till registrerad produkt. Detta utvecklingsspår innebär en intressant möjlighet och det finns flera sådana produkter i bolagets pipeline. Bolaget har under året fortsatt att växa specialty pharma området med drygt 23% till en total försäljning på drygt 100 MSEK.

Fortsatt släpar lönsamheten i Unimedic delvis pga av svag efterfrågan inom kontraktstillverkning men även som ett resultat av fortsatta omstruktureringar verksamheten. Efter kvartalets utgång aviserades förvärvet av nässpraysfyllningsteknik som breddar Unimedics erbjudande inom kontraktstillverkning samt innebär att Midsona tillkommer som långsiktig samarbetspartner.

Förutsättningarna för parallellimportverksamheten är fortsatt utmanande men mot slutet av verksamhetsåret har lönsamheten successivt förbättrats.

Abilia har haft ett mycket svagt år försäljningsmässigt vilket slagit hårt på resultatet. Åtgärder för att vända försäljningsutvecklingen och minska kostnaderna har vidtagits. Under året har driftsenheten i Risör och säljkontoret i Danmark lagts ned vilket påverkat omsättningen och tempot i organisationen negativt.

Under fjärde kvartalet såg vi dock viss effekt av de förändringar som genomförts med förbättrad lönsamhet och kraftig tillväxt i Storbritannien.

Quickels har visat stigande lönsamhet och ökad försäljning av elektroder under året. Under fjärde kvartalet levererades en stor order till svenska marknaden på totalt 78 system.

Efter en kortare paus i förberedelserna för listbyte har arbetet intensifierats igen efter utgången av fjärde kvartalet.  
året.

Stockholm den 12 juni 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 30 april 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 Unimedic.

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

**MedCap-koncernens omsättning och resultat**

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2014 till 30 april 2015 uppgick till 852 754 (826 086) KSEK. Övriga rörelseintäkter uppgick till 11 194 (6 507) KSEK varav 4 412 KSEK var realiserade valutakursvinster. Övriga rörelsekostnader uppgick till 7 533 (0) KSEK varav 7 533 KSEK var realiserade valutakursförluster. Resultat efter skatt uppgick till 9 457 (26 258) KSEK.

**Finansiell ställning**

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 75 341 (21 222) KSEK. Upplåning uppgick till 141 536 (191 630) KSEK. Nettoskulden uppgick till 66 194 KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats med 3 123 (414) KSEK genom bland annat nyemissionen om 49 510 KSEK samt amortering av lån om -29 202 KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 75 351 (865) KSEK och är i huvudsak kopplat till en minskad rörelsekapitalbindning i Unimedic. Soliditeten uppgick till 49 (35) procent. Eget kapital



uppgick till 1,99 (1,73) kronor per aktie.

### Förändringar i eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick, per den 30 april 2015, till 280 633 (221 923) KSEK varav 266 796 (209 000) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 13 837(12 923) KSEK är hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande. Aktiekapitalet har under perioden ökat med 49 510 KSEK på grund av nyemissionen som genomfördes under maj 2015.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden 1 maj 2014 till 30 april 2015 uppgick till 5 579(3 905) KSEK vilket till stor del består av fakturerade management fees samt vidarefakturerade kostnader till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till - 82(1 600) KSEK. Personalkostnaderna uppgick till 4 540 (3 546) KSEK. Övriga externa kostnader uppgick till 4 195(3 232) KSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 30 april 2015 till 46 037(7 023) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 270 714 (218 244) KSEK. Soliditeten uppgår till 98 (97) 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 inköp av produkter och material, samt en operativ risk i form av förlust av större kunder.

### Transaktioner med närstående

Inköp mellan bolagen har under året uppgått till 4 281 (4 103) KSEK. Transaktioner med övriga närstående uppgick till 16 239 KSEK

### Medarbetare

Vid periodens utgång var 262 (269) 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 664 764 (633 843) KSEK
- EBITDA 18 948 (29 529) KSEK

Under kvartalet registrerades Feneyefrin av Svenska Läkeemedelsverket vilket är en milstolpe i bolagets historia då det utgör det första exemplet på en produkt som tagits från extempore hela vägen till registrerad under Unimedics ledning. Under kommande verksamhetsår inleds lanseringen och försäljning i Sverige och förhoppningsvis redan 2016 kan vi lansera på valda marknader i Europa.

Under andra halvan av verksamhetsåret har ytterligare steg tagits för att bygga på Unimedics specialty pharma satsning i och med avtal utökat avtal med Martindale, nytt Nordiskt avtal med tyska Biotest GmbH gällande rättigheterna för att sälja deras immunoglobulin produktportfölj, avtal med Irländska Xeolas gällande Nordiska MAH rättigheterna för Alendronat Unimedic Oral Lösning mot osteoporos samt ett Nordiskt och polskt avtal med Digestive Care gällande rättigheterna att sälja Pertzey för patienter med Cystisk Fibros.

Försäljningsmässigt har avtalen haft begränsad påverkan på innevarande verksamhetsår då de kommit på plats mot slutet av verksamhetsåret. Licensområdet har fortsatt växa under kvartalet med ett antal nya produktlinjer till marknaden i Sverige och Danmark. Även försäljningen av extempore läkemedel har vuxit under året med flera lanseringar b.la. perdnisolon klysmas. Totalt omsatte specialty pharma området drygt 34,8 MSEK under kvartalet vilket skall jämföras med



knappt 31,4 MSEK motsvarande period förra året.

Unimedic-koncernen har under kvartalet minskat omsättningen kraftigt inom parallellimportverksamheten (PI), vilket till del beror på att marknaden fortsatt minska men också som en konsekvens av en något lägre marknadsandel jämfört med föregående år samma period. Vår marknadsandel i PI marknaden uppgår under kvartalet till cirka 8% vilket är en minskning med ett par procentenheter jämfört med inledningen på verksamhetsåret men vi ligger på en stabilnivå under de senaste två kvartalen.

Försäljningen till kontraktstillverkningskunder (CDMO) var svag sista kvartalet på året i linje med året som helhet och åtgärder är vidtagna för att vända efterfrågeutvecklingen. Bland annat förvärvades ytterligare fyllningsteknologi till CDMO verksamheten i juni vilket också tillför ett nytt samarbetsavtal med utvecklingsmöjligheter. Vidare pågår ett utvecklingssamarbete med Stada ägda Thornton and Ross gällande D-vitamin droppar till marknaden i UK som går mot kommersialisering för närvarande.

Resultatmässigt är sista kvartalet fortsatt otillfredsställande även om det är något bättre än samma period förra året. Unimedic är fortsatt i ett omställnings- och effektiviseringsarbete som börjat ge resultat men vi har inte sett full effekt av det arbetet än.

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 extemporeapotek samt har en portfölj av registrerade specialisläkemedel. Bland kunderna finns t.ex. läkemedelsbolag, sjukhusapoteken samt vårdinrättningar.

## ABILIAKONCERNEN

- Nettoomsättning 177 116 (183 205) KSEK
- EBITDA 15 650\* (30 909) KSEK

\*) I resultatet ingår engångsposter relaterad till personalomställningar om 3 279 KSEK

Abilia har haft ett svagt kvartal försäljningsmässigt i de nordiska

hemmamarknaderna medan försäljningen i Storbritannien ökat kraftigt sista kvartalet. Nettoeffekten är en svagt minskade försäljning. Den satsning som genomförts i Storbritannien efter förvärvet av Toby Churchill mars 2013 har börjat ge effekt och under sista kvartalet växte försäljningen över hundra procent i lokal valuta.

Under året har stora förändringar genomförts i Abilia organisationen vilket kostat i form av ökat internt fokus och rena omställningskostnader. Under sista kvartalet genomfördes de sista delarna i integrationsarbete och bolaget står väsentligt bättre rustat för framtiden.

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, 10 890 (9 038) KSEK
- EBITDA 2 743 (1 038) KSEK

Försäljningen i fjärde kvartalet växte kraftigt bland annat beroende på en större leverans till Kronobergs landsting på 78 system. Även utan den enskilda storordern växte försäljningen med tvåsiffriga procenttal. Under året har vi sett en successiv ökning av elektrodförsäljningen vilket också drivit upp lönsamheten.

Bruttomarginalen har förstärks kontinuerligt under året då en större andel av försäljningen gått till svenska marknaden, andelen förbrukningsvaror ökat samt även som en effekt av att den svenska kronan försvagats mot euron relativt föregående år.

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**

<b>KSEK</b>	<b>Not</b>	<b>1 feb 2015 - 30 apr 2015</b>	<b>1 feb 2014 - 30 apr 2014</b>	<b>1 maj 2014 - 30 apr 2015</b>	<b>1 maj 2013 - 30 apr 2014</b>
Nettoomsättning	1	234 277	271 227	852 754	826 086
Övriga rörelseintäkter		4 899	2 764	11 194	6 507
		<b>239 176</b>	<b>273 991</b>	<b>863 949</b>	<b>832 593</b>
Råvaror och förnödenheter		-161 681	-201 131	-597 859	-574 171
Övriga externa kostnader		-23 551	-27 675	-87 448	-88 308
Personalkostnader		-38 808	-33 466	-140 074	-114 701
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 511	-7 371	-20 094	-24 524
Övriga rörelsekostnader		-3 352	0	-7 533	0
<b>Rörelseresultat</b>		<b>7 273</b>	<b>4 348</b>	<b>10 940</b>	<b>30 888</b>
Finansiella intäkter		1 185	2 961	4 992	3 051
Finansiella kostnader		-798	0	-4 182	-7 256
<b>Finansiella poster netto</b>		<b>387</b>	<b>2 961</b>	<b>811</b>	<b>-4 205</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>7 660</b>	<b>7 309</b>	<b>11 750</b>	<b>26 683</b>
Inkomstskatt		26	2 190	-2 292	-425
<b>Årets resultat för kvarvarande verksamhet</b>		<b>7 686</b>	<b>9 499</b>	<b>9 458</b>	<b>26 258</b>
Resultat från avvecklad verksamhet		0	0	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>7 686</b>	<b>9 499</b>	<b>9 458</b>	<b>26 258</b>
<b>Årets resultat hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare		6 998	7 665	8 524	22 608
Innehavare utan bestämmande inflytande		688	1 834	934	3 650



**Koncernens rapport över totalresultatet**

KSEK	Not	1 feb 2015 -	1 feb 2014 -	1 maj 2014 -	1 maj 2013 -
		30 apr 2015	30 apr 2014	30 apr 2015	30 apr 2014
<b>Årets resultat</b>		<b>7 686</b>	<b>9 499</b>	<b>9 458</b>	<b>26 258</b>
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:					
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-1 825	2 809	2 521	-1 341
<b>Årets totalresultat för perioden</b>		<b>5 861</b>	<b>12 308</b>	<b>11 979</b>	<b>24 917</b>
<b>Totalresultatet hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		5 336	10 088	10 796	21 450
Innehavare utan bestämmande inflytande		525	2 220	1 184	3 467
Årets resultat per aktie i kr före utspädning		0,05	0,06	0,06	0,19
Årets resultat per aktie i kr efter utspädning		0,05	0,06	0,06	0,19
Antal aktier före utspädning		134 011 184	121 156 184	134 011 184	121 156 184
Antal aktier efter utspädning		134 011 184	122 855 706	134 584 433	122 110 487
Utspädning		0	1 699 522	573 249	954 303



**Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag**

KSEK	Not	2015 30 apr	2014 30 apr
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar		173 844	175 728
Materiella anläggningstillgångar		24 662	27 002
Finansiella anläggningstillgångar		1 258	913
Uppskjuten skattefordran		4 105	4 434
		<b>203 870</b>	<b>208 077</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		111 651	172 392
Aktuell skattefordran		1 750	1 225
Kundfordringar och andra fordringar		156 544	198 094
Likvida medel		75 341	21 222
		<b>345 286</b>	<b>392 933</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>549 156</b>	<b>601 011</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare			
		266 796	209 000
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande			
		13 837	12 923
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>280 633</b>	<b>221 923</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		12 169	21 389
Övriga långfristiga skulder		39	7 797
Uppskjutna skatteskulder		25 125	26 630
		<b>37 334</b>	<b>55 817</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder kreditinstitut		129 367	157 532
Aktuella skatteskulder		4 196	9 884
Leverantörsskulder och andra skulder		97 626	155 856
		<b>231 190</b>	<b>323 272</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>549 156</b>	<b>601 011</b>

**Förändring av koncernens egna kapital i sammandrag**

KSEK	Eget kap hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehavare utan best. inflytande	Summa Eget kapital
<b>Eget kapital 1 maj 2013</b>	<b>185 225</b>	<b>10 258</b>	<b>195 483</b>
Årets resultat	22 608	3 650	26 258
Övrigt totalresultat	-1 158	-183	-1341
<b>Årets totalresultat</b>	<b>21 450</b>	<b>3 467</b>	<b>24 917</b>
Personaloption	711	0	711
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag samt övriga förändringar	1 614	-802	812
<b>Eget kapital 30 april 2014</b>	<b>209 000</b>	<b>12 923</b>	<b>221 923</b>
Årets resultat	8 524	934	9 458
Övrigt totalresultat	2 242	279	2 521
Nyemission	49 510	0	49 510
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag samt övriga förändringar	-2 481	-299	-2 780
<b>Eget kapital 30 april 2015</b>	<b>266 796</b>	<b>13 837</b>	<b>280 633</b>

**Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag**

KSEK	Not	01-feb-15 30-apr-15	01-feb-14 30-apr-14	01-maj-14 30-apr-15	01-maj-13 30-apr-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		15 538	10 473	26 288	38 301
Förändringar i rörelsekapital		-18 207	-26 126	49 063	-37 436
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-2 669</b>	<b>-15 653</b>	<b>75 351</b>	<b>865</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 253	10 553	-18 110	-24 750
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		13 149	-1 774	-3 123	-414
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>6 228</b>	<b>-6 874</b>	<b>54 119</b>	<b>-24 299</b>
Likvida medel vid periodens början		69 113	28 096	21 222	45 521
Valutakursdifferenser i likvida medel		-	-	-	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>75 341</b>	<b>21 222</b>	<b>75 341</b>	<b>21 222</b>

**Moderbolagets resultaträkning**

KSEK	1 feb 2015- 30 apr 2015	1 feb 2014- 30 apr 2014	1 maj 2014- 30 apr 2015	1 maj 2013- 30 apr 2014
Nettoomsättning	1 092	866	5 579	3905
<b>Summa</b>	<b>1 092</b>	<b>866</b>	<b>5 579</b>	<b>3905</b>
Övriga externa kostnader	-553	-1129	-4 195	-3 232
Personalkostnader	-1 017	-1139	-4 540	-3 546
Avskrivning				
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-479</b>	<b>-1402</b>	<b>-3 156</b>	<b>-2873</b>
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper	1 620	-149	1 620	965
Ränteintäkter och liknande poster	744	2715	3 113	4 966
Räntekostnader	-4		-39	-2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 882</b>	<b>1164</b>	<b>1 538</b>	<b>3056</b>
Periodiseringsfond				
Koncernbidrag/Utdelning		-1842	1 421	-1 842
Skatt på årets resultat	0	557	0	386
<b>Årets resultat</b>	<b>1 882</b>	<b>-121</b>	<b>2 959</b>	<b>1600</b>

**Moderbolagets balansräkning i sammandrag**

KSEK	2015 30 apr	2014 30 apr
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	226 099	153 416
	<b>226 099</b>	<b>153 416</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kundfordringar och andra fordringar	3 691	158
Fordringar på koncernföretag	0	64 421
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	46 037	7 023
	<b>49 728</b>	<b>71 602</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>275 826</b>	<b>225 018</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>270 714</b>	<b>218 244</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>2 736</b>	<b>2 736</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till koncernföretag	59	
	<b>59</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till koncernföretag	0	1 583
Leverantörsskulder och andra skulder	2 317	2 455
	<b>2 317</b>	<b>4 038</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>275 826</b>	<b>225 018</b>



## 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 Prodlepol 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:

<b>Delår 1 feb – 30 apr 2015</b>	<b>Abilia</b>	<b>Unimedic</b>	<b>Quickels</b>	<b>Övriga</b>	<b>Elim</b>	<b>Totalt</b>
Segmentens nettoomsättning	50 743	179 397	4 153	1 092	-1 108	234 277
Segmentens omsättning exkl intern oms	50 743	179 397	4 141	304	-308	234 277
EBITDA justerad	5 903	5 773	1 368	-1 261		11 784
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 268	-1 867	-155		-221	-4 511
Nedskrivningar						
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>3 635</b>	<b>3 906</b>	<b>1 214</b>	<b>-1 261</b>	<b>-221</b>	<b>7 273</b>
Finansiella intäkter och kostnader	167	-530	-1 418	2 220	-52	387
<b>justerat resultat före skatt</b>	<b>3 802</b>	<b>3 376</b>	<b>-204</b>	<b>959</b>	<b>-273</b>	<b>7 660</b>
<i>Tillgångar</i>	<i>237 737</i>	<i>296 397</i>	<i>8 260</i>	<i>275 938</i>	<i>-269 176</i>	<i>549 156</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>143 975</i>	<i>66 595</i>	<i>5 642</i>	<i>226 157</i>	<i>-267 412</i>	<i>174 957</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>26 959</i>	<i>1 954</i>				<i>28 913</i>

**Not 1 Information om rörelsesegment, forts.**

<b>Delår 1 feb – 30 apr 2014</b>	<b>Abilia</b>	<b>Unimedica</b>	<b>Quickels</b>	<b>Övriga</b>	<b>Elim</b>	<b>Totalt</b>
Segmentens nettoomsättning	51 472	217 925	2 708		-878	271 228
Segmentens omsättning exkl intern oms	51 472	217 047	2 708			271 228
EBITDA justerad	8 672	4 968	18	-1939		11 719
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-4 523	-1 849	-107	-892		-7 371
Nedskrivningar						
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>4 149</b>	<b>3 119</b>	<b>-89</b>	<b>-2 831</b>	<b>0</b>	<b>4 348</b>
Finansiella intäkter och kostnader	1 315	822	24	800,4		2 961
<b>justerat resultat före skatt</b>	<b>5 464</b>	<b>3 941</b>	<b>-65</b>	<b>-2 031</b>	<b>0</b>	<b>7 310</b>
<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>
<b>Helår 1 maj – 30 apr 2015</b>	<b>Abilia</b>	<b>Unimedica</b>	<b>Quickels</b>	<b>Övriga</b>	<b>Elim</b>	<b>Totalt</b>
Segmentens nettoomsättning	177 116	664 764	10 890	4 265	-4 281	852 754
Segmentens omsättning exkl intern oms	177 116	664 764	10 874			852 754
EBITDA justerad	15 650	18 948	2 744	-6 308		31 034
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-8 941	-7 477	-705		-2 972	-20 094
Nedskrivningar						
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>6 709</b>	<b>11 471</b>	<b>2 039</b>	<b>-6 308</b>	<b>-2 972</b>	<b>10 940</b>
Finansiella intäkter och kostnader	958	-3 192	-1 539	6 115	-1 531	810
<b>justerat resultat före skatt</b>	<b>7 667</b>	<b>8 279</b>	<b>500</b>	<b>-193</b>	<b>-4 503</b>	<b>11 750</b>
<b>Helår 1 maj – 30 apr 2014</b>	<b>Abilia</b>	<b>Unimedica</b>	<b>Quickels</b>	<b>Övriga</b>	<b>Elim</b>	<b>Totalt</b>
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	-6064		55 412
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-9 444	-6 715	-376	-3 567		-24 524
Nedskrivningar	-4 422					
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>17 043</b>	<b>22 814</b>	<b>662</b>	<b>-9 631</b>	<b>0</b>	<b>30 888</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-192	-6 645	-82	2 714		-4 205
<b>justerat resultat före skatt</b>	<b>16 851</b>	<b>16 169</b>	<b>580</b>	<b>-6 917</b>	<b>0</b>	<b>26 683</b>

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**

Ställda säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Företagsinteckningar	90 960	85 310	-	-
Pantförskrivet lager	3 752	13 680	-	-
Aktier i dotterföretag	96 749	98 958	-	-
Spärrmedel	2 533	1 200	-	-
Pantsatta kundfordringar	104 910	114 006	-	-
Övrigt	0	307	-	-
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>298 904</b>	<b>313 461</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

  

Ansvarsförbindelser	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
	Inga	Inga	Inga	Inga

**Nyckeltal**

	1 feb 2015- 30 apr 2015	1 feb 2014- 30 apr 2014	1 maj 2014- 30 apr 2015	1 maj 2013- 30 apr 2014
Avkastning på eget kapital, %	2,7	3,8	3,6	11,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,9	1,8	2,8	10,0
Avkastning på totalt kapital, %	1,4	1,3	2,0	7,0
Eget kapital per aktie innan utspädning kr	1,99	1,73	1,99	1,73
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,99	1,71	1,98	1,71
Kassaflöde per aktie, kr	0,05	-0,06	0,41	-0,20
Soliditet, %	49	35	49	35
Antal aktier	134 011 184	121 156 184	134 011 184	121 156 184
Genomsnittligt antal aktier	134 011 184	121 156 184	133 582 684	121 156 184
Antal aktier efter utspädning	134 584 433	122 855 766	134 584 433	122 110 487

Denna rapport är ej granskad av bolagets revisorer.

**Definitioner av begrepp som förekommer i rapporten:**

<b>EBITDA</b>	Earningsbeforeinterest, tax, depreciation and amortization (Resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar)
<b>Justerat EBITDA</b>	EBITDA justerat för utdebiterad management fee (gäller ej koncern-redovisningen)
<b>Soliditet</b>	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av balansomslutningen
<b>Avkastning eget kapital</b>	Periodens resultat i procent av eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)





<b>Avkastning sysselsatt kapital</b>	Balansomslutning minus ej räntebärande skulder i procent av resultatet efter finansiella kostnader och intäkter
<b>Avkastning totalt kapital</b>	Balansomslutning i procent av resultatet efter finansiella kostnader och intäkter

### Informationstillfällen

Delårsrapport 1 2015/2016, den 28 augusti 2015  
Delårsrapport 2 2015/2016, den 30 november 2015  
Delårsrapport 3 2015/2016, den 26 februari 2016  
Bokslutskommuniké 2015/2016, den 10 juni 2016

Årsredovisningen 2014/2015 publiceras andra veckan i juli 2015  
Årsstämma, den 28 augusti 2015

Rapporter och pressmeddelanden publiceras på Svenska och finns tillgängliga på bolagets hemsida [www.medcap.se](http://www.medcap.se).

Stockholm den 12 juni 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](mailto:karl.tobieson@medcap.se)

MedCap AB (publ) är en 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](http://www.medcap.se). Certified Adviser är Remium AB, [www.remium.se](http://www.remium.se).

---

**MedCap AB (publ)**  
Björnnäsvägen 21 – 114 19 Stockholm – Org. nr 556617-1459  
Telefon +46 8 34 71 10 – [info@MedCap.se](mailto:info@MedCap.se) – [www.MedCap.se](http://www.MedCap.se)