



MedCap AB (publ)

(556617-1459)

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller krav ställda i noteringsavtal. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 februari 2016, kl. 06.30.

Delårsrapport kvartal 3, 1 november 2015 – 31 januari 2016

- Nettoomsättning 199 380 (200 316) KSEK, exklusive Pharma Trading uppgick koncernens nettoomsättning till 119 248 (90 050), en ökning om 32 procent.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar 11 155 (5 871) KSEK
- Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar 5,6 (2,9) procent
- Resultat efter skatt 2 122 (525) KSEK.
- Inom segmentet Unimedic uppgick tradingverksamhetens (Pharma Trading) nettoomsättning till 80 132 (110 266) KSEK. Exklusive Pharma Trading uppgick koncernens nettoomsättning till 119 248 (90 050). Tradingverksamhetens rörelseresultat före av- och nedskrivningar uppgick till 2 019 (1 854) KSEK. Justerat för det uppgick koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar till 9 136 (4 017) KSEK.
- Koncernens resultat per aktie före utspädning 0,01 (0,00) SEK
- Periodens kassaflöde var 5 911 (-621) KSEK
- Efter tredje kvartalets utgång aviserades att Nasdaq Stockholms Bolagskommitté den 15 februari godkänt att MedCap ABs (publ) aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm

” Jag är glad att kunna se tillbaka på ett starkt tredje kvartal där koncernens rörelseresultat nästan fördubblats. Att den totala omsättningen i princip är oförändrad beror på att tradingverksamheten (parallellhandel av läkemedel) i Unimedic minskar något. Undantaget detta stiger omsättningen för samtliga av Medcaps innehav. Speciellt glädjande är Abilias starka försäljningsutveckling under kvartalet, där försäljningen steg 14 procent jämfört med samma period föregående år och den kraftiga tillväxten i Unimedics affärsområde Specialty Pharma, där försäljningen steg 87 procent jämfört med samma period föregående år. Under det tredje kvartalet genomförde dotterbolaget Quickels ett förvärv av Cardiolex, vilket stärker och kompletterar erbjudandet till kunder i Sverige och i Europa. MedCap förvärvade efter periodens utgång ett nytt kärninnehav, Inpac AirContainer, som bland annat är verksamma inom förpackningslösningar till läkemedelsindustrin.” Karl Tobieson, VD

MedCaps resultat i sammandrag

	2015/2016 1 nov – 31 jan	2014/2015 1 nov – 31 jan	2015/2016 1 maj – 31 jan	2014/2015 1 maj – 31 jan	2014/2015 1 maj- 30 apr
KSEK					
Nettoomsättning	199 380	200 316	580 850	618 477	852 754
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	11 155	5 871	39 128	19 251	31 034
Marginal	5,6%	2,9%	6,7%	3,1%	5,3%
Resultat efter finansiella poster	3 341	1 670	17 921	4 090	11 750
Marginal	1,7%	0,8%	3,1%	0,7%	2,0%
Resultat efter skatt	2 122	525	13 495	1 772	9 458
Marginal	1,1%	0,3%	2,3%	0,3%	1,6%

Utveckling under perioden 1 maj 2015 -31 januari 2016

Under tredje kvartalet 1 nov – 31 jan

Inom segment Unimedic steg försäljningen för affärsområde Specialty Pharma jämfört med motsvarande period föregående år medan försäljningen inom tradingverksamheten Pharma Trading sjönk, vilket medförde att försäljningen totalt sett minskade.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar steg dock, vilket i huvudsak beror på att försäljningstillväxten skedde inom områden med högre bruttomarginaler.

Inom segment Quickels förvärvades Cardiolex AB under det tredje kvartalet. Förvärvet konsolideras per den 14 december 2015. Med integrationen av Cardiolex och Quickels produkter kommer kunderna i framtiden erbjudas ett komplett EKG-system inklusive databashantering, lagring och tolkningsmjukvara. Både försäljningen och rörelseresultatet inom segmentet steg jämfört med motsvarande period föregående år.

Inom segment Abilia steg försäljningen och rörelseresultatet jämfört med motsvarande

period föregående år. EBITDA marginalen stärktes kraftigt, vilket främst förklaras av högre försäljning samt ett framgångsrikt arbete med att sänka kostnadsmassan.

Under perioden 1 maj – 31 okt

Unimedic Produktion AB (tidigare Miwana AB) förvärvades av Unimedic.

Ytterligare information om utvecklingen i respektive innehav finns på sid 3-4.

Efter periodens utgång

Den 2 februari aviserades förvärvet av 51 procent av InpacAirContainer Holding AB. Bolaget är verksamt inom förpackningslösningar och kylkedjedistribution med kunder inom probiotika- och läkemedelsindustrin.

Den 17 februari meddelades att Nasdaq Stockholms Bolagskommitté godkänt att MedCap ABs (publ) aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm och att därmed sista handelsdag på Nasdaq First North Premier var den 24 februari. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm var den 25 februari.

Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

KSEK	Nettoomsättning					EBITDA*				
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2014/2015
	1 nov– 31 jan	1 nov– 31 jan	1 nov– 31 jan	1 nov– 31 jan	1 maj – 30 apr	1 nov– 31 jan	1 nov– 31 jan	1 nov– 31 jan	1 nov– 31 jan	1 maj – 30 apr
Abilia	46 243	40 527	133 289	126 373	177 116	5 853	923	15 840	9 747**	18 929
Unimedic	148 660	157 709	437 095	485 367	664 764	7 361	6 472	26 563	13 175	18 948
Quickels	4 490	2 063	10 503	6 737	10 890	565	394	2 470	1 375	2 743
	Nettoomsättningsutveckling jämfört med föregående år					EBITDA-marginal				
Abilia	14%	-4%	5%	6%	-3%	13%	2%	12%	8%	11%
Unimedic	-6%	3%	-10%	35%	5%	5%	4%	6%	3%	3%
Quickels	118%	31%	56%	17%	20%	13%	19%	24%	20%	25%

*) Justerat, d.v.s. exklusive utdebiterad managementkostnad från moderbolaget.

**)Justerat för engångskostnader om 1,8 MSEK avseende nedläggning av produktionsanläggningen i Risör.



Information om innehaven för perioden 1 maj 2015 – 31 januari 2016

Resultatmålet som redovisas för de rörelsedrivande bolagen är justerat EBITDA för perioden. Detta mått är definierat som rörelsens resultat justerat för moderbolagets fakturerade management fee samt före av- och nedskrivningar. För omsättning och resultat som inkluderats i koncernredovisningen se not 1 avseende segmentsinformation.

UNIMEDIC

- Nettoomsättning 437 095 (485 367) KSEK
- EBITDA* 26 563 (13 175) KSEK

Försäljningen i affärsområde Specialty Pharma ökade under tredje kvartalet med 87 procent till 42 777 (22 899) KSEK. Under niomånadersperioden 1 maj 2015 till 31 januari 2016 steg försäljningen till 113 373 (63 609) KSEK, motsvarande en ökning med 78 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen beror framförallt på den kraftiga tillväxten inom registrerade produkter och licensläkemedel.

Inom affärsområde Pharma Trading sjönk försäljningen för kvartalet till 80 132 (110 266) KSEK och för perioden 1 maj 2015 till 31 januari 2016 till 248 667 (359 213) KSEK. Försäljningstappet är huvudsakligen kopplat till den svaga SEK-kursen relativt de valutor som används vid inköp av produkterna, vilket medför högre priser för parallellimporterade produkter. Detta, i kombination med att ett antal originaltillverkare sänkt priserna i Sverige, har resulterat i att marknaden för parallellimport minskat.

Unimedics marknadsandel inom Pharma Trading på den svenska marknaden sjönk under tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år till drygt 6 (8) procent.

Försäljningen inom affärsområde CDMO (Contract Development & Manufacturing Organization) utvecklades svagt under tredje kvartalet efter ett starkt andra kvartal och uppgick till 25 752 (24 564) KSEK. För årets första nio månader uppgick försäljningen till 75 055 (62 546) KSEK.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar för segmentet Unimedic steg med knappt 14% till 7 361 (6 472) KSEK under tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år, trots minskad försäljning. Utvecklingen är i huvudsak kopplad till att verksamheter med högre marginal såsom Specialty Pharma vuxit sin andel av den totala försäljningen väsentligt.

Tradingverksamheten Pharma Tradings resultat före av- och nedskrivningar uppgick till 2 019 (1 854) KSEK för kvartalet och till 6 324 (450) KSEK för perioden 1 maj 2015 till 31 januari 2016.

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

*) Justerat, d.v.s. exklusive utdebiterad managementkostnad från moderbolaget.



QUICKELS SYSTEMS

- Nettoomsättning 10 503 (6 737) KSEK
- EBITDA* 2 470 (1 375) KSEK

Quickels förvärvade den 14 december 2015 samtliga aktier i Cardiolex AB med dess dotterbolag Cardiolex Försäljning AB samt Cardiolex France SA. Genom förvärvet av Cardiolexkoncernen kan ett komplett EKG system erbjudas kunderna inklusive tolkningsmjukvara, analysfunktioner samt lagringsmöjligheter i databasen EC-sense. Det innebär i praktiken att Quickels blir en helhetsleverantör på, inledningsvis, den svenska EKG-sjukhusmarknaden.

Segmentets omsättning ökade under tredje kvartalet till 4 478 (2 114) KSEK. Förvärvet av Cardiolex bidrog med 1 571 KSEK till kvartalets omsättning. Rensat för förvärvet blev omsättningstillväxten nästan 38 procent jämfört med samma period förra året.

För perioden 1 maj 2015 till 31 januari 2016 steg segmentets omsättningen till 10 503 (6 737) KSEK, vilket motsvarar en

försäljningstillväxt, rensat för förvärvet av Cardiolex, om nästan 33 procent jämfört med samma period förra året.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar för segmentet steg under tredje kvartalet till 565 (394) KSEK och till 2 470 (1 375) KSEK för perioden 1 maj 2015 till 31 januari 2016.

EBITDA-marginalen för det tredje kvartalet uppgick till 13 (19) procent och för perioden 1 maj 2015 till 31 januari 2016 till 24 (20) procent och rensat för förvärvet 27 (20) procent. Ökningen förklaras till stora delar av den ökade omsättningen samt av en ökad andel förbrukningsartiklar i produktmixen.

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.



ABILIA

- Nettoomsättning 133 289 (126 373) KSEK
- EBITDA* 15 840 (9 747**) KSEK

Abilias nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 46 243 (40 526) KSEK, vilket är en ökning med 14 procent jämfört med samma period föregående år. För perioden 1 maj 2015 till 31 januari 2016 ökade försäljningen 5,4 procent till 133 289 (124 463) KSEK. Ökningen beror på en stigandeförsäljning i samtliga huvudmarknader. Storbritannien uppvisade den starkaste tillväxten under kvartalet med drygt 57 procents försäljningsökning i lokal valuta jämfört med samma period föregående år.

Försäljningstillväxten på den norska marknaden ökade under tredje kvartalet vilket resulterade i en tillväxt om 33 procent jämfört med samma kvartal förra året.

För räkenskapsårets tredje kvartal uppgick resultatet före av- och nedskrivningar till 5 852

(923) KSEK vilket förklaras, förutom av försäljningstillväxten, av lägre rörelsekostnader jämfört med samma period föregående år.

Resultatet före av- och nedskrivningar för perioden 1 maj 2015 till 31 januari 2016 ökade med 63 procent jämfört med samma period föregående år, vilket primärt är ett resultat av försäljningstillväxten men även något lägre rörelsekostnader.

Valutaförändringar påverkade den rapporterade försäljningen marginellt negativt under såväl det tredje kvartalet som för årets första nio månader jämfört med motsvarande perioder föregående år.

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

*) Justerat, d.v.s. exklusive utdebiterad managementkostnad från moderbolaget.

**) Justerat för engångskostnader om 1,8 MSEK avseende produktionsanläggningen i Risör.



Koncern och moderbolaget

KONCERN

Per den 31 januari 2016 består MedCap-koncernen av moderbolaget MedCap AB med det helägda dotterbolaget Dunmedic AB, det till 90,0 procent ägda Quickels Systems AB samt den till 88,9 procent delägda koncernen Abilia och den till 90,1 procent delägda koncernen Unimedic.

Per den 9 juni 2015 förvärvade Unimedic AB Miwana AB, som konsolideras in i MedCap-koncernen från detta datum.

Per den 14 december 2015 förvärvade Quickels 100 procent av Cardiolex-koncernen inklusive dotterbolagen Cardiolex AB, Cardiolex Försäljning AB samt Cardiolex France SA. Koncernen konsolideras in i MedCap koncernen från samma datum.

MedCap-koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för tremånadersperioden

1 november 2015 till 31 januari 2016 uppgick till 199 380 (200 317) KSEK och för niomånadersperioden 1 maj 2015 till 31 januari 2016 till 580 850 (618 477) KSEK.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 3 459 (2 595) KSEK för perioden 1 november 2015 till 31 januari 2016 och till 8 869 (6 296) KSEK för perioden 1 maj 2015 till 31 januari 2016.

Övriga rörelsekostnader uppgick till -1 597 (-2 554) KSEK för perioden 1 november 2015 till 31 januari 2016, och till -5 079 (-4 181) KSEK för perioden 1 maj 2015 till 31 januari 2016.

Resultat efter skatt uppgick till 2 122 (525) KSEK för perioden 1 november 2015 till 31 januari 2016 och till 13 495 (1 771) KSEK för perioden 1 maj 2015 till 31 januari 2016.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 62 706 (69 113) KSEK.

Upplåning uppgick till 138 709 (125 846) KSEK. Koncernens långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick per 31 januari till 42 345 (13 031) KSEK. Ökningen beror till stora delar på refinansiering av kortfristiga krediter inom segmentet Unimedic samt finansiering av förvärvet av Cardiolex AB.

Nettoskulden uppgick till 76 003 (56 734) KSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för niomånadersperioden 1 maj till 31 januari 2016 till 3 165 (65 727) KSEK. Den förhållandevis stora förändringen förklaras främst av kraftigt minskade lagernivåer inom segmentet Unimedic under förra räkenskapsåret.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten var under samma period 17 154 (-3 979) KSEK. Förbättringen förklaras främst av ett minskat kreditutnyttjande inom Pharma Trading, kopplat till minskade varulager och kundfordringar, då krediterna finansierar kapitalbehovet vid rörelsekapitaluppbyggnad. Dessutom har refinansieringen av Unimedics kortfristiga krediter samt upptagandet av förvärvslån påverkat kassaflödet från finansieringsverksamheten positivt jämfört med samma period förra året.

Soliditeten uppgick till 52 (50) procent. Eget kapital uppgick till 2,05 (1,92) kronor per aktie före utspädning.

Förändringar i eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 januari 2016 till 290 239 (270 047) KSEK varav 274 197 (258 633) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 16 042 (11 414) KSEK är hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande.



MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för tremånadersperioden 1 november 2015 till 31 januari 2016 uppgick till 2 308 (1 260) KSEK, vilket till stor del består av fakturerade management fees samt vidarefakturerade kostnader till dotterbolagen. För niomånadersperioden 1 maj 2015 till 31 januari 2016 uppgick nettoomsättningen till 5 928 (4 487) KSEK. Resultatet efter skatt för perioden 1 november 2015 till 31 januari 2016 uppgick till -373 (-321) KSEK och för perioden 1 maj 2015 till 31 januari 2016 till -540 (-344) KSEK.

Personalkostnaderna för perioden 1 november 2015 till 31 januari 2016 uppgick till -1 470 (-1 275) KSEK och för perioden 1 maj 2015 till 31 januari 2016 till -3 965 (-3 523) KSEK.

Övriga externa kostnader för perioden 1 november 2015 till 31 januari 2016 uppgick till -1 949 (-1 025) KSEK och för perioden 1 maj till 31 januari 2016 till -4 621 (-3 642) KSEK. Ökningen beror till stora delar på kostnader för arbete i samband med bolagets notering på Nasdaq OMX Stockholm.

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 31 januari 2016 till 41 244 (45 080) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 270 175 (268 944) KSEK. Soliditeten uppgår till 98 (98) procent.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av hög exponering mot en viss bransch (läkemedel och medicinsk teknik) samt mot enskilda innehav i 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. För mer information hänvisas till årsredovisningen 2014/2015 sid 26 samt sid 42.

Transaktioner med närstående

Inköp mellan koncernbolagen har under perioden 1 maj 2015 till 31 januari 2016 uppgått till 5 928 (4 487) KSEK. Transaktionerna består av management fees samt vidarefakturerade kostnader.

För information om transaktioner med övriga närstående hänvisas till Not 4.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 286 (266) personer anställda i koncernen.



Styrelsens försäkran

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

Stockholm den 26 februari 2016

MedCap AB (publ)

Michael Berg
Styrelseordförande

Thomas Axelsson
Styrelseledamot

Anders Hansen
Styrelseledamot

Henrik Blomquist
Styrelseledamot

Kristina Patek
Styrelseledamot

Erika Söderberg Johnson
Styrelseledamot

Karl Tobieson
VD

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET**

KSEK	Not	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2014/2015
		1 nov– 31 jan	1 nov– 31 jan	1 maj– 31 jan	1 maj– 31 jan	1 maj–30 apr
Nettoomsättning	1	199 380	200 317	580 850	618 477	852 754
Övriga rörelseintäkter		3 459	2 595	8 869	6 296	11 194
		202 839	202 911	589 719	624 773	863 949
Råvaror och förnödenheter		-127 423	-137 308	-375 923	-436 178	-597 859
Övriga externa kostnader		-26 151	-20 337	-67 507	-63 897	-87 448
Personalkostnader		-36 514	-36 842	-102 081	-101 266	-140 074
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 347	-5 262	-16 288	-15 584	-20 094
Övriga rörelsekostnader		-1 597	-2 554	-5 079	-4 181	-7 533
Rörelseresultat		5 808	609	22 841	3 667	10 940
Finansiella intäkter		40	1 879	96	3 807	4 992
Finansiella kostnader		-2 507	-818	-5 016	-3 383	-4 182
Finansiella poster netto		-2 467	1 062	-4 920	423	811
Resultat efter finansiella poster		3 341	1 670	17 921	4 090	11 750
Inkomstskatt		-1 219	-1 145	-4 425	-2 318	-2 292
Periodens resultat för kvarvarande verksamhet		2 122	525	13 495	1 771	9 458
Periodens resultat		2 122	525	13 495	1 771	9 458
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		1 502	491	10 988	1 526	8 524
Innehavare utan bestämmande inflytande		620	34	2 507	246	934

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET**

KSEK	Not	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2014/2015
		1 nov– 31 jan	1 nov– 31 jan	1 maj– 31 jan	1 maj– 31 jan	1 maj–30 apr
Periodens resultat		2 122	525	13 495	1 771	9 458
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-1 309	-808	-6 075	-423	2 521
Periodens totalresultat för perioden		814	-282	7 420	1 348	11 979
Totalresultatet hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		331	-264	5 576	1 161	10 766
Innehavare utan bestämmande inflytande		483	-18	1 844	187	1 213
Periodens resultat per aktie i kr före utspädning		0,01	0,00	0,08	0,00	0,06
Periodens resultat per aktie i kr efter utspädning		0,01	0,00	0,08	0,00	0,06
Antal aktier före utspädning		134 011 184	134 011 184	134 011 184	134 011 184	134 011 184
Antal aktier efter utspädning		134 011 184	134 011 184	134 011 184	135 509 273	134 584 433

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING**

KSEK	Not	2016 31 jan	2015 31 jan	2015 30-apr
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		176 840	172 004	173 844
Materiella anläggningstillgångar		22 733	25 391	24 662
Finansiella anläggningstillgångar		662	-109	1 258
Uppskjuten skattefordran		3 961	5 119	4 105
		204 197	202 405	203 870
Omsättningstillgångar				
Varulager		127 223	129 442	111 651
Aktuell skattefordran		6 300	4 655	1 750
Kundfordringar och andra fordringar		155 417	128 342	156 544
Likvida medel		62 706	69 113	75 341
		351 647	331 552	345 286
SUMMA TILLGÅNGAR		555 844	533 956	549 156
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		274 158	258 633	266 796
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		16 080	11 414	13 837
Totalt eget kapital		290 238	270 047	280 633
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2	42 345	13 031	12 169
Övriga långfristiga skulder		876	-1 023	39
Uppskjutna skatteskulder		23 774	25 889	25 125
		66 995	37 897	37 334
Kortfristiga skulder				
Skulder kreditinstitut	2	96 364	112 815	129 367
Aktuella skatteskulder		7 231	7 775	4 196
Leverantörsskulder och andra skulder		95 015	105 422	97 626
		198 610	226 012	231 190
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		555 844	533 956	549 156

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL I SAMMANDRAG



KSEK

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehavare utan best. inflytande	Summa Eget kapital
Eget kapital 1 maj 2014	209 000	12 922	221 925
Periodens resultat	1 526	247	1 772
Övrigt totalresultat	-362	-165	-527
Periodens totalresultat	1 164	82	1 245
Nyemission	49 510	-	49 510
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-1 043	-1 590	-2 633
Eget kapital 31 januari 2015	258 632	11 414	270 047
Eget kapital 1 maj 2015	266 796	13 837	280 633
Periodens resultat	10 989	2 507	13 496
Övrigt totalresultat	-5 265	-651	-5 916
Periodens totalresultat	5 724	1 856	7 580
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	1 676	348	2 024
Eget kapital 31 januari 2016	274 197	16 042	290 239

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS**

KSEK	Not	2015/2016 1 nov- 31 jan	2014/2015 1 nov- 31 jan	2015/2016 1 maj- 31 jan	2014/2015 1 maj- 31 jan	2014/2015 1 maj- 30 apr
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		5 809	609	22 841	3 667	10 940
Avskrivningar och nedskrivningar		5 347	5 261	16 288	15 583	20 094
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-2 797	1 089	-6 160	3 350	3 875
Erhållen ränta		40	48	96	305	4 992
Erlagd ränta		-483	-816	-1 992	-3 383	-4 182
Betald inkomstskatt		-1 218	-1 867	-4 425	-8 598	-9 432
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		6 698	4 325	26 648	10 925	26 288
Ökning/minskning varulager		-7 797	4 913	-15 572	42 950	60 741
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-7 162	5 118	-3 423	69 752	41 550
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-12 173	-2 383	-4 488	-57 900	-126 321
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-20 434	11 972	3 165	65 727	2 258
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag		-9 760	-2 539	-13 582	-2 539	-
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar		-1 484	-480	-2 219	-2 793	-4 418
Köp/försäljning av immateriella tillgångar		-11 046	-834	-15 136	-7 455	-13 097
Köp/försäljning av finansiella tillgångar		249	-279	-2 019	-1 070	-594
Köp/försäljning av anläggningstillgångar		-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-22 041	-4 132	-32 955	-13 857	-18 109
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Uptagna lån		40 000	-	40 000	-	-
Amorteringar		-1 000	-1 000	-5 600	-6 060	-29 202
Nyemission		-	-	-	49 511	49 510
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		9 478	-7 321	-17 053	-44 716	52 202
Transaktioner med minoriteter		-92	-141	-193	-2 714	-2 539
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		48 386	-8 462	17 154	-3 979	69 971
Minskning/ökning av likvida medel		5 911	-622	-12 636	47 891	54 120
Likvida medel vid periodens början		56 794	69 735	75 342	21 222	21 222
Likvida medel vid årets slut		62 706	69 113	62 706	69 113	75 342

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING**

KSEK	Not	2015/2016 1 nov-31 jan	2014/2015 1 nov-31 jan	2015/2016 1 maj-31 jan	2014/2015 1 maj-31 jan	2014/2015 1 maj-30 apr
Nettoomsättning	4	2 308	1 260	5 928	4 487	5 579
Summa		2 308	1 260	5 928	4 487	5 579
Övriga externa kostnader	4	-1 949	-1 025	-4 621	-3 642	-4 195
Personalkostnader		-1 470	-1 275	-3 965	-3 523	-4 540
Avskrivning		-	-	-	-	-
Rörelseresultat		-1 111	-1 040	-2 658	-2 677	-3 156
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper		-	-	-	-	1 620
Ränteintäkter och liknande poster		737	719	2 121	2 369	3 113
Räntekostnader		-	-	-3	-36	-39
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-373	-321	-540	-344	1 538
Koncernbidrag/Utdelning		-	-	-	-	1 421
Skatt på årets resultat		-	-	-	-	-
Årets resultat		-373	-321	-540	-344	2 959

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

KSEK	Not	2015/2016 31 jan	2014/2015 31 jan	2014/2015 30-apr
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	4	226 268	155 956	226 099
		226 268	155 956	226 099
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		4 061	5 106	3 691
Fordringar på koncernföretag	4	3 927	67 796	-
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		41 244	45 080	46 037
		49 232	117 982	49 728
SUMMA TILLGÅNGAR		275 500	273 938	275 826
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		270 175	268 944	270 714
Obeskattade reserver		2 736	2 736	2 736
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag	4	-	-	59
		0	0	59
Kortfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag	4	5	103	0
Leverantörsskulder och andra skulder		2 584	2 154	2 317
		2 589	2 257	2 317
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		275 500	273 938	275 826
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga



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 jämfört med årsredovisningen 2014/2015

NOTER

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.

Miwana AB förvärvades den 9 juni 2015 och ingår sedan dess i segmentet Unimedic. Cardiolex AB förvärvades den 14 december 2015 och ingår sedan dess i segmentet Quickels.

Den segmentinformation, avseende de segment för vilka information ska lämnas, som lämnats till VD för verksamhetsåret 2015/2016 är följande:

Delår 1 nov-31 jan 2016	Abilia	Unimedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	46 243	148 660	4 490	487	-499	199 380
Segmentens omsättning exkl intern oms	46 243	148 660	4 478	-	-	199 380
EBITDA justerad	5 853	7 361	565	-2 623	-	11 156
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-1 987	-2 418	-142	-	-801	-5 347
Nedskrivningar						
Rörelseresultat	3 866	4 943	423	-2 623	-801	5 808
Finansiella intäkter och kostnader	-1 093	-2 141	14	737	14	-2 470
Resultat före skatt	2 773	2 802	437	-1 886	-787	3 339
<i>Tillgångar</i>	<i>231 084</i>	<i>298 020</i>	<i>28 153</i>	<i>275 600</i>	<i>-275 606</i>	<i>557 251</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>146 370</i>	<i>68 223</i>	<i>16 398</i>	<i>226 268</i>	<i>-269 925</i>	<i>187 334</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>16 696</i>	<i>1 533</i>	<i>40</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>18 269</i>
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	-286	200 316
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						
Rörelseresultat	-1 227	4 460	211	-1 918	-917	609
Finansiella intäkter och kostnader	1 306	-969	-40	765	0	1 062



Resultat före skatt	79	3 491	171	-1 153	-917	1 671
<i>Tillgångar</i>	233 461	286 523	8003	274 099	-266 724	535 363
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	149 678	67 413	5 326	155 956	-196 990	181 383
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	20 599	1 830	-	-	-	22 429
Delår 1 maj-31 jan 2016	Abilia	Unimedica	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	133 289	437 095	10 503	4 107	-4 143	580 850
Segmentens omsättning exkl intern oms	133 289	437 095	10 467	-	-	580 850
EBITDA justerad	15 840	26 563	2 470	-5 745	-	39 128
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-6 271	-7 140	-475	-	-2 401	-16 287
Nedskrivningar						
Rörelseresultat	9 569	19 423	1 995	-5 745	-2 401	22 841
Finansiella intäkter och kostnader	-255	-6 702	-82	2 118	0	-4 921
Resultat före skatt	9 314	12 721	1 914	-3 627	-2 401	17 920
Delår 1 maj-31 jan 2015	Abilia	Unimedica	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	6 719	809	-791	618 477
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						
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
Resultat före skatt	3 865	4 903	704	-1 151	-4 231	4 091



Helår 1 maj – 30 apr 2015	Abilia	Unimedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
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						
Rörelseresultat	6 709	11 471	2 039	-6 308	-2 972	10 940
Finansiella intäkter och kostnader	958	-3 192	-1539	6 115	-1 531	810
Resultat före skatt	7 667	8 279	500	-193	-4 503	11 750
<i>Tillgångar</i>	<i>237 737</i>	<i>296 397</i>	<i>8260</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>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>28 913</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

Ställda säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Företagsinteckningar	111 760	88 660	-	-
Pantförskrivet lager	4 331	15 010	-	-
Aktier i dotterföretag	149 001	95 689	-	-
Spärrmedel	1 629	1 200	-	-
Pantsatta kundfordringar	94 564	68 622	-	-
Övrigt	-	250	-	-
Summa ställda säkerheter	361 285	269 431	-	-
Ansvarsförbindelser	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
	Inga	Inga	Inga	Inga

**Not 3 Rörelseförvärv**

Under räkenskapsåret har två förvärv genomförts. Miwana AB förvärvades 2015-09-06 av Unimedica AB. Målet med förvärvet är att komplettera CDMO verksamheten med ytterligare produktionsteknik för att bredda erbjudandet inom kontraktstillverkning.

Cardiolex AB förvärvades 2015-12-14 av Quickels AB. Förvärvet syftar till att komplettera Quickels nuvarande produkt erbjudande.

Information rörande dessa förvärv redovisas nedan. Förvärvsanalyserna är preliminära.

	Miwana AB	Cardiolex AB
Förvärvstidpunkt	2015-06-09	2015-12-14
Förvärvad andel	100%	100%
Totalt anskaffningsvärde	3 821 509	11 759 556
Varav kontant betalning	3 821 509	9 759 556
Varav aktier genom nyemission	-	2 000 000
Förvärvade tillgångar:		
Immateriella tillgångar	-	-
Materiella tillgångar	588 337	33 490
Finansiella tillgångar	-	51 587
Lager	879 577	1 677 362
Kundfordringar	868 868	3 034 962
Övriga tillgångar	541 212	351 448
Likvida medel	1 655 489	618 695
Summa tillgångar	4 533 483	5 767 544
Förvärvade skulder:		
Avsättningar	341 237	-
Uppskjuten skatt	22 456	-
Leverantörsskulder	343 182	651 347
Övriga kortfristiga skulder	416 249	2 777 858
Summa skulder	1 123 124	3 429 204
Redovisade värden i koncernen		
Goodwill	411 149	9 421 217

Goodwill avseende såväl Miwana som Cardiolex är hänförlig till respektive bolags personal och organisation. De totala förvärvsutgifter för Miwana och Cardiolex förvärven uppgick till 100 KSEK respektive 200 KSEK och har bokats som övriga externa tjänster i de förvärvande bolagen.



Nedan visas förvärvens påverkan på koncernens intäkter och kostnader för den period som bolaget ingått i MedCap koncernen, samt som om bolaget ingått under hela räkenskapsåret.

Miwana AB

KSEK	2015/2016	2015/2016
	9 jun-31 jan	1 maj-31 jan
Nettoomsättning	5 140	5 839
Övriga rörelseintäkter	-	-
	5 140	5 839
Råvaror och förnödenheter	-2 020	-2 534
Övriga externa kostnader	-1 038	-1 038
Personalkostnader	-1 869	-2 019
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-122	-138
Övriga rörelsekostnader	-14	-14
Rörelseresultat	78	97
Resultat andelar dotterbolag		-3 500
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-2
Resultat före skatt	75	-3 406

Unimedica Produktion AB (tidigare Miwana AB) är verksam inom tillverkning av nässpraysprodukter i Sverige och ingår efter förvärvet i Unimedics affärsområde CDMO i segmentet Unimedica. Verksamheten omsatte senaste räkenskapsåret 8,6 MSEK med ett rörelseresultat om 0,3 MSEK.

Cardiolex AB

KSEK	2015/2016	2015/2016
	15 dec-31 jan	1 maj-31 jan
Nettoomsättning	1 571	11 798
Övriga rörelseintäkter	15	54
	1 586	11 853
Råvaror och förnödenheter	-767	-4 699
Övriga externa kostnader	-140	-2 528
Personalkostnader	-657	-2 596
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-5
Övriga rörelsekostnader	-	-2
Rörelseresultat	23	2 022
Resultat andelar dotterbolag		
Finansiella intäkter och kostnader	98	-91
Resultat före skatt	121	1 931

Cardiolex AB är verksam inom tillverkning av EKG utrustning i primärt Sverige och ingår efter förvärvet i segmentet Quickels. Verksamheten omsatte senaste räkenskapsåret 17, 4 MSEK med ett rörelseresultat om 3,6 MSEK

**Not 4 Närstående transaktioner**

KSEK	2015/2016	2014/2015
Moderbolaget	1 maj-31 jan	1 maj-31 jan
Försäljning av tjänster:		
Koncerninterna transaktioner (management fee)	4 107	3 173
Vidarefakturerade kostnader	1 821	1 314
	5 928	4 487
Inköp av tjänster:		
Vidarefakturerade kostnader	3	108
Fakturerade styrelsearvoden	722	407
	725	515
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	5 664	3 530
Långfristiga fordringar på koncernföretag	71 407	67 095
Skulder till koncernföretag	5	103
	77 076	70 728
Transaktioner med övriga närstående har under perioden uppgått till	12 137	11 900

NYCKELTAL

	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2014/2015
	1 nov - 31 jan	1 nov - 31 jan	1 maj - 31 jan	1 maj - 31 jan	1 maj-30 apr
Avkastning på eget kapital, %	0,5	0,2	4,1	0,7	3,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,8	0,4	4,2	1,0	2,8
Avkastning på totalt kapital, %	0,6	0,3	3,2	0,7	2,0
Eget kapital per aktie innan utspädning kr	2,05	1,93	2,05	1,93	1,99
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	2,05	1,93	2,05	1,92	1,98
Kassaflöde per aktie, kr	0,04	-0,02	-0,09	0,36	0,41
Soliditet, %	49	48	49	48	49
Antal aktier	134 011 184	134 011 184	134 011 184	134 011 184	134 011 184
Genomsnittligt antal aktier	134 011 184	134 011 184	134 011 184	133 452 271	133 582 684
Antal aktier efter utspädning	134 011 184	134 846 520	134 011 184	134 846 520	134 584 433



Definitioner av begrepp som förekommer i rapporten

EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar)
Justerat EBITDA	EBITDA justerat för utdebiterad management fee (gäller ej koncernredovisningen)
Soliditet	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av balansomslutningen
Avkastning eget kapital	Periodens resultat i procent av eget kapital (hänförlig till moderbolagets aktieägare)
Avkastning sysselsatt kapital	Balansomslutning minus ej räntebärande skulder i procent av resultatet efter finansiella kostnader och intäkter
Avkastning totalt kapital	Balansomslutning i procent av resultatet efter finansiella kostnader och intäkter

Informationstillfällen

Bokslutskommuniké 2015/2016, den 10 juni 2016
Delårsrapport 1 2016/2017, den 2 september 2016
Delårsrapport 2 2016/2017, den 30 november 2016
Delårsrapport 3 2016/2017, den 24 februari 2017

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

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 en industriell investerare som är fokuserad på att skapa högsta möjliga avkastning genom ett aktivt och professionellt utövande av ägarrollen i de investeringar som genomförs. Investeringar görs företrädesvis i onoterade bolag inom läkemedel och medicinsk teknik.

MedCap är noterad på Nasdaq Stockholm och handlas under symbolen MCAP. Mer information finns att läsa på hemsidan www.medcap.se.

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