

MedCap AB (publ)

(556617-1459)

Denna information offentliggörs enligt krav ställda i noteringsavtal. Informationen lämnades för offentliggörande den 13 juni 2014, kl. 6.30.

MedCap - Bokslutskommuniké för perioden 1 maj 2013 – 30 april 2014

1 maj 2013 – 30 april 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 826 086 (349 041) KSEK, en ökning med 137 %
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 55 412 (41 388) KSEK en ökning med 34 %.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 26 259 (17 510) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,19 (0,14) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har minskat med 37 685 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret vilket förklaras i huvudsak av en ökad rörelsekapitalbindning i takt med att koncernen växer.
- Ingen utdelning föreslås.

1 februari 2014 – 30 april 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 271 227(95 941) KSEK, en ökning med 183 %
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 11 719 (9 821) KSEK, en ökning med 19 %.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 9 499 (6 236) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,06 (0,05) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har minskat med 27 893 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret vilket förklaras av en ökad rörelsekapitalbindning i takt med att koncernen växer.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- En riktad nyemission till ett begränsat antal externa investerare om 50 MSEK genomfördes 9 maj.

Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

2013/2014 Maj till april, tkr	Nettoomsättning Q4 (föregående år)	EBITDA Q4** (föregående år)	EBITDA marginal Q4** (föregående år)	NettoomsQ1-Q4 (föregående år)	EBITDA** Q1-Q4 (föregående år)	EBITDA marginal** (föregående år)
Abilia	51 472 (44 137)	8 672 (5 748)	16,9 % (13,0)	183 205 (165 502)	30 909 (18 846****)	16,9 % (11,4)
Unimedic*	217 047 (49 341)	4 968 (5 985)	2,3 % (12,1)	633 843 (174 360)	29 529 (24 233****)	4,7% (14,0)
Quickels	2 708 (2 560)	18 (514)	0,7 % (20,1)	9 038 (9 933)	1 038 (1 530)	11,5 % (15,4)

*) I segmentet Unimedic ingår från och med 1 juli 2013 Cross Pharma AB

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

***) Engångsintäkt för försäljningen av Nordiska rättigheterna till kosttillskottet d-droppar om 5 850 KSEK ingår ej.

****) Justerat för personalomställningskostnader

VD har ordet

Bäste aktieägare,

Under fjärde kvartalet beslutade MedCaps styrelse att påbörja förberedelserna för att under hösten 2014 ansöka om ett listbyte till NASDAQ OMX Stockholm Small Cap. Som ett led i de förberedelserna har Hugo Petit anställts som CFO i MedCap. Hugo kommer närmast från Theeducation och har sen årsskiftet fungerat som CFO på Abilia.

Under andra halvan av verksamhetsåret har vi satsat huvudsakligen på egengenererade investeringsidéer samt kompletteringsförvärv till befintliga dotterbolag. Vi ser fortsatt gott om möjligheter dock tenderar egengenererade affärer att var mer utsträckta processer med större processrisker.

Dotterbolagen

Unimedickoncernen har fortsatt sin kraftiga tillväxt, även organiskt rensat för det senaste förvärvet Cross Pharma, och tar ytterligare ett par kliv framåt strategiskt. Under fjärde kvartalet har Unimedic påbörjat försäljning i Norge av Metadon Pharmadone vilket är en milstolpe i bolagets historia. Under andra halvan av verksamhetsåret har vi även börjat se synergier mellan förvärvade enheter inom affärsområdet Apoteksservice, på såväl kostnads- som intäktssidan.

Resultatet i kvartalet påverkas kraftigt av valutaeffekter där den försvagade svenska krona inverkat klart negativt på bruttomarginalerna. Samtidigt har apoteksserviceverksamheten vuxit och tagit marknadsandelar vilket prioriterats framför bruttomarginaler under perioden för att stärka marknadspositionen. Det kommande verksamhetsåret kommer stärkta bruttomarginaler prioriteras före tillväxt. Tillväxten har finansierats med befintliga krediter.

Före jul förvärvade Abilia samtliga produkter från det norska bolaget FMN. De svenska och danska delarna av Abilia har under många år sålt dessa produkter och Abilia känner FMN och dess produkter mycket väl. Förvärvet sker helt genom royaltybetalningar över fem år och blir på så sätt självfinansierande. Från och med 1 januari 2014 säljer alltså Abilia FMN produkterna även i Norge och de fyra första månaderna omsatte dessa produkter drygt 2 300 KNOK i Norge vilket är över förväntan. Förvärvet ligger helt i linje med Abilias strategiska inriktning där produktförvärv (och i förekommande fall säljkanaler) är en central del av den inriktningen framåt.

Även det nyligen förvärvade Toby Churchill i England utvecklas väl och levererar sedan sensommaren 2013 positivt kassaflöde till koncernen. Vi satsar nu på att nyttja den nyligen förvärvade marknadspositionen i Storbritannien för att expandera inom flera produktområden de kommande åren.

Quickels hade visserligen ett svagt år försäljningsmässigt pga av introduktionen av en ny produktgeneration, men efter lanseringen av det nya systemet ser vi en klart bättre trend mot slutet av året.

Summerat har koncernen under 2013/2014 mer än fördubblat omsättningen och nästan fördubblat balansomslutningen. Efter att verksamhetsåret avslutats genomfördes också en riktad emission till en mindre krets externa investerare på totalt 50 MSEK. Med den emissionen har vi utrymme att växa befintliga dotterbolag samtidigt som vi kan driva igenom nya förvärv.

Stockholm den 13 juni 2014
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, ha en realistisk framtidsplan och inte minst viktigt, kompetens, erfarenhet och drivkraft hos de personer som leder företaget.

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

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.

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. Om så krävs rekryteras nya ledningar i företagen. MedCap bistår i förekommande fall med expensionskapital samt ett nationellt och internationellt nätverk inom relevanta områden för respektive företag.

Koncernen

Per den 30 april 2014 består MedCap-koncernen av moderbolaget MedCap AB med de helägda dotterbolagen Quickels Systems AB samt Dunmedic AB, den till 86,3 % delägda koncernen Abilia och den till 90,1 % delägda koncernen Unimedic.

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

MedCap-koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2013 till 30 april 2014 uppgick till 826 086 (349 041) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 26 259 (17 510) KSEK.

Då IM Medico såldes under föregående räkenskapsår så har föregående års belopp i koncernens rapport över resultatet renats för IM-Medico. IM-Medicos totala resultatpåverkan för varje period redovisas på raden "Resultat från avvecklad verksamhet".

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 21 222 (45 521) KSEK. Upplåning uppgick till 191 630 (68 582) KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats negativt med 414 (2 135) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 865 (38 550) KSEK. Soliditeten uppgick till 35 (51) procent. Eget kapital uppgick till 1,73 (1,53) kronor per aktie.

Förändringar i eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick, per den 30 april 2014, till 221 923 (195 483) KSEK varav 209 000 (185 225) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 12 923 (10 258) KSEK är hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden 1 maj 2013 till 30 april 2014 uppgick till 3 905 (4 435) KSEK vilket till stor del består av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 1 600 (9 679) KSEK. Personalkostnaderna uppgick till 3 546 (2 876) KSEK. Övriga externa kostnader uppgick till 3 232 (3 147) KSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 30 april 2014 till 7 023 (36 923) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 218 244 (216 645) KSEK. Soliditeten uppgår till 97 (99) 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 råmaterial och operativ risk i form av förlust av större kunder.

Transaktioner med närstående

Inköp mellan bolagen har under året uppgått till 4 103 (5 511) KSEK.

Som ett led i koncernens incitamentsprogram för dotterbolagschefer, har under året teckningsoptioner beslutade av årsstämman 2013 ställts ut.

Medarbetare

Vid periodens utgång var genomsnittligt antal anställda i koncernen 269 (200)

Utveckling i rörelsedrivande bolag

Resultatmålet som redovisas för de rörelsedrivande bolagen är justerat EBITDA för räkenskapsåret. Med detta mått visas rörelsens resultat justerat för från moderbolaget fakturerad management fee samt avskrivningar. För omsättning och resultat som inkluderats i koncernredovisningen – se not 1 avseende segmentsinformation.

ABILIAKONCERNEN

- Nettoomsättning, 183 205 (165 502) KSEK
- EBITDA 30 909 (16 482*) KSEK

Abilia ser fortsatt stabilitet på hemmamarknaden i Norge med drygt tre procents tillväxt i lokal valuta. Den norska försäljningen påverkas positivt av förvärvet av FMN produkterna som sedan första januari ingår i siffrorna.

Försäljningen på den svenska marknaden är fortsatt dämpad och påverkas av den omställning som sker från bundlade produkter till ren mjukvaruförsäljning vilket påverkar omsättningen negativt men har betydligt mindre påverkan på bruttovinsten. Under fjärde kvartalet växte dock även den svenska verksamheten jämfört med samma period föregående år.

Den danska verksamheten har genomgått en ordentlig omstöpning under förra och i inledningen på detta året och även om efterfrågan fortsatt är svag har resultatet förbättrats högst väsentligt. Danska organisationen har nu slimmats ner till att bara omfatta sälj och lokalt kundstöd medan övriga supportfunktioner flyttats till Sverige alternativt outscourcats.

Industrisidan har haft en relativt sett fin utveckling med hälsosam tillväxt på drygt sju procent i år. Vi har goda förhoppningar att få ytterligare fart på denna del i takt med lansering av det nyutvecklade sortimentet inom omgivningskontroll – dessa laseringar hoppas vi även skall driva på exporten som domineras av två produktkategorier; Lightwriter och omgivningskontroll.

Det nyligen förvärvade TCL i Storbritannien har gjort en snabb turnaround av verksamheten och levererar under hösten och vintern betydande positivt kassaflöde. Resultatutvecklingen under året gör att vi kan nyttja de stora förlustavdragen på cirka 25 MSEK som fanns i TCL i samband med övertagandet vilket innebär en väsentligt minskad skattekostnad i Abiliakoncernen de kommande åren. Årets skattekostnad har påverkats positivt med 4 436 KSEK på grund av detta. TCL arbetar nu aktivt med att lansera utvalda delar av Abilias produktsortiment i Storbritannien och att hitta kompletterande tillväxtpotentialer för att minska beroendet av en produkt (Lightwriter).

Under maj blev det offentligt att Tobii Technology förvärvat Abilias samarbetspartner i USA, Dynavox. Inledningsvis kommer inte samarbetet att påverkas till följd av den transaktionen.

För det kommande verksamhetsåret ligger fokus på att få fart på försäljningen i Storbritannien samt på att befästa marknadspositionen i Sverige och Norge.

Under året har Abilia gjort betydande nedskrivningar av immateriella värden och knappt 40 procent av dessa relaterar till det nyligen förvärvade TCL som tagit stora nedskrivningar på immateriella värden. Nedskrivningarnas storlek bedöms minska radikalt med start 2014/2015 då de stora nedskrivningarna i TCL går mot sitt slut.

*) I resultatet ingår en engångspost relaterad till personalomställningar

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.

UNIMEDICKONCERNEN

- Nettoomsättning 633 843 (174 360) KSEK
- EBITDA 29 529 (30 083*) KSEK

Sedan 2013-07-01 ingår Cross Pharma AB i segmentet Unimedic.

Unimedic fortsätter att växa kraftigt även rensat för förvärvet av Cross Pharma koncernen. Framförallt växer affärsområdet Apoteksservice starkt inom licens- och extemporeläkemedel samt parallellimport och export av läkemedel. Under fjärdekvartalet har Unimedic också ökat kraftigt i Danmark vilket är en spännande marknad för samtliga produkt erbjudanden inom Unimedics Apoteksservice. Under kvartalet har även Metadon Pharmadone lanserats i Norge och fått en flygande start.

Under året har ett antal viktiga strategiska samarbetsavtal tecknats med industriella parter som kommer förstärka Unimedic position på den Svenska marknaden.

Lönsamheten har inte utvecklats i takt med försäljningstillväxten vilket till stora delar beror på att svenska kronan tappat i värde under våren mot valutor som vi köper varor i (GBP, EUR & PLN). Samtidigt har apoteksserviceverksamheten vuxit och tagit marknadsandelar vilket prioriterats framför bruttomarginaler under perioden för att stärka marknadspositionen.

Det finns ytterligare synergier att utvinna ur förvärvet av Cross Pharma, och vi räknar med att dessa accelererar kommande verksamhetsåret. Under året har ett byte av affärssystem genomförts på Cross Pharma och Ergobe, och i samband med detta har nya processer och rutiner satts.

CDMO delen har haft ett svagt verksamhetsår och under juni genomförs ett omfattande omställningsprogram för att anpassa verksamheten till mindre volymer.

Kommande verksamhetsåret ligger fokus på att ta fram synergier samt förstärka marginalerna i hela Unimedic koncernen.

*I justerade EBITDA resultatet ingår en engångsintäkt om 5 850 KSEK från försäljningen av Nordiska rättigheterna till kostillskottet "d-droppar"

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. Bland kunderna finns t.ex. McNeil, ACO, Kabi Fresenius, Meda, Bayer, sjukhusapoteken samt vårdinrättningar.

QUICKELS SYSTEMS AB

- Nettoomsättning, 9 038 (9 933) KSEK
- EBITDA 1 038 (1 530) KSEK

Quickels har under andra halvan av verksamhetsåret lanserat DecapusIII, dvs nästa generation av Quickels systemet, i samtliga marknader. Mottagandet hittills har varit mycket positivt och vi har vänt trenden på antal levererade system rullande tolv månader.

Försäljning och resultat under gångna året har hållits tillbaka av den förestående lanseringen och skall ses i ljuset av att samtliga större kunder fick det nya systemet presenterat för sig i samband med Medica i november 2013 och därför avvaktat med större beställningar.

Kommande verksamhetsåret ligger fokus på att fullfölja lanseringen av DIII på ett framgångsrikt sätt samt lansera nya komplementärprodukter till DIII systemet.

Quickels Systems är verksam 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 bolaget Dunmedic samt GEWAB AB i likvidation, som fram till hösten 2012 förvaltade en industrifastighet utanför Uppsala som tidigare hyrdes ut till Abilia AB. Fastigheten har sålts under förra verksamhetsåret och bolaget är likviderat. Dunmedic bedrev fram till och med hösten 2013 verksamhet inom Apoteksservice som nu flyttats till Unimedic i sin helhet.

Koncernens rapport över resultatet

KSEK	Not	1 feb 2014- 30 april 2014	1 feb 2013- 30 april 2013	1 maj 2013- 30 april 2014	1 maj 2012- 30 april 2013
Nettoomsättning	1	271 227	95 941	826 086	349 041
Övriga rörelseintäkter		2 764	388	6 507	8 589
Omsättning		273 991	96 329	832 593	357 630
Råvaror och förnödenheter		-201 131	-43 593	-574 171	-151 501
Övriga externa kostnader		-27 675	-16 543	-88 308	-60 692
Personalkostnader		-33 466	-26 371	-114 702	-104 049
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-7 371	-4 011	-24 524	-20 901
Rörelseresultat		4 348	5 810	30 888	20 487
Finansiella intäkter		2 961	553	3 051	1 618
Finansiella kostnader		0	-2 687	-7 256	-2 561
Finansiella poster netto		2 961	-2 134	-4 205	-943
Resultat före skatt		7 310	3 676	26 683	19 544
Skatt på årets resultat		2 190	-547	-425	-4 384
Årets resultat för kvarvarande verksamhet		9 499	3 129	26 258	15 160
Resultat från avvecklad verksamhet	3	-	3 107	-	2 350
Årets resultat		9 499	6 236	26 258	17 510
Periodens nettoresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare		7 665	6 586	22 608	17 111
Innehavare utan bestämmande inflytande		1 834	-350	3 650	398

Koncernens rapport över totalresultatet

Årets resultat		9 499	6 236	26 258	17 510
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:					
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		2 809	-2 763	-1 341	-2 063
Summa totalresultat för perioden		12 308	3 473	24 917	15 447
Totalresultatet hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		10 088	3 996	21 450	15 222
Innehavare utan bestämmande inflytande		2 220	-523	3 467	225
Nettoresultat per aktie i kr före utspädning		0,06	0,05	0,19	0,14
Nettoresultat per aktie i kr efter utspädning		0,06	0,05	0,19	0,14
Antal aktier före utspädning		121 156 184	121 156 184	121 156 184	121 156 184
Antal aktier efter utspädning		122 855 706	121 156 184	122 110 487	121 156 184

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	Not	2014 30 april	2013 30 april
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar		175 728	167 870
Materiella anläggningstillgångar		27 002	18 329
Finansiella anläggningstillgångar		913	872
Uppskjuten skattefordran		4 434	-
		208 077	187 071
Omsättningstillgångar			
Varulager		172 392	65 101
Aktuell skattefordran		1 225	818
Kundfordringar och andra fordringar		198 094	66 247
Likvida medel		21 222	45 521
		392 933	177 687
SUMMA TILLGÅNGAR		601 010	364 758
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		209 000	185 225
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		12 923	10 258
Totalt eget kapital		221 923	195 483
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		21 389	16 864
Övriga långfristiga skulder		7 797	6 148
Uppskjutna skatteskulder		26 630	30 752
		55 816	53 764
Kortfristiga skulder			
Skulder kreditinstitut		157 532	45 570
Aktuella skatteskulder		9 884	8 760
Leverantörsskulder och andra skulder		155 855	61 181
		323 271	115 511
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		601 010	364 758

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
Eget kapital 1 maj 2012	160 255	9 564	169 819
Årets resultat	17 111	398	17 510
Övrigt totalresultat	-1 890	-173	-2 063
Summa årets totalresultat	15 221	225	15 447
Transaktioner med aktieägare			
Nyemission	6 370	-	6 370
Personaloption	390	-	390
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande samt övriga förändringar	2 989	469	3 458
Eget kapital 30 april 2013	185 225	10 258	195 483
Eget kapital 1 maj 2013	185 225	10 258	195 483
Årets resultat	22 608	3 650	26 258
Övrigt totalresultat	-1 158	-183	-1 341
Summa årets totalresultat	21 450	3 467	24 917
Transaktioner med aktieägare			
Personaloption	711	-	711
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande samt övriga förändringar	1 614	-802	812
Eget kapital 30 april 2014	209 000	12 923	221 923

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	Not 3	1 feb 2014- 30 april 2014	1 feb 2013- 30 april 2013	1 maj 2013- 30 april 2014	1 maj 2012 30 april 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		10 473	2 515	38 301	46 167
Förändringar i rörelsekapital		-26 126	9 725	-37 436	-7 617
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-15 653	12 240	865	38 550
Kassaflöde från investeringsverksamheten		10 553	-16 750	-24 750	-23 202
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 774	1 320	-414	2 135
Periodens kassaflöde		-6 874	-3 190	-24 299	17 483
Likvida medel vid periodens början		28 096	48 714	45 521	28 038
Valutakursdifferenser i likvida medel		-	-3	-	-
Likvida medel vid periodens slut		21 222	45 521	21 222	45 521

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	1 feb 2014- 30 april 2014	1 feb 2013- 30 april 2013	1 maj 2013- 30 april 2014	1 maj 2012- 30 april 2013
Nettoomsättning	866	1 164	3 905	4 435
Summa	866	1 164	3 905	4 435
Övriga externa kostnader	-1 129	-776	-3 232	-3 147
Personalkostnader	-1 139	-768	-3 546	-2 876
Avskrivning	-	-	-	-1
Rörelseresultat	-1 402	-380	-2 873	-1 589
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper	-149	-	965	-1 152
Ränteintäkter och liknande poster	2 715	1 161	4 966	2 587
Räntekostnader	-	-21	-2	-56
Resultat före skatt	1 164	760	3 056	-210
Bokslutsdispositioner:				
Periodiseringsfond	-	-2 736	-	-2 736
Koncernbidrag	-1 842	15 963	-1 842	15 963
Skatt på årets resultat	557	-3 591	386	-3 339
Periodens resultat	-121	10 396	1 600	9 679

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2014 30 april	2013 30 april
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	153 416	152 948
	153 416	152 948
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar och andra fordringar	158	2 172
Fordringar på koncernföretag	64 421	33 207
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	7 023	36 924
	71 602	72 303
SUMMA TILLGÅNGAR	225 018	225 251
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	218 244	216 645
Obeskattade reserver	2 736	2 736
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	1 583	1 957
Leverantörsskulder och andra skulder	2 455	3 913
	4 038	5 870
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	225 018	225 251

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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. Under året har bolaget börjat tillämpa IAS 1, Utformning av finansiella rapporter samt IFRS 13, Värdering till verkligt värde.

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 produktion av läkemedel samt försäljning av medicinsk teknik. Ergobe AB förvärvades av Unimedic AB 2012-10-01 och ingår sedan dess i segmentredovisningen. 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 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 2013/2014 är följande:

Delår 1 feb 2014 – 30 april 2014	Abilia	Unimedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	51 573	217 925	2 708	-	-878	271 227
Segmentens omsättning exkl intern oms	51 573	217 047	2 708	-	-	271 227
EBITDA justerad	8 672	4 968	18	-1 969	-	11 719
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-4 523	-1 849	-107	-892	-	-7 371
Rörelseresultat	4 149	3 119	-89	-2 831	-	4 348
Finansiella intäkter och kostnader	1 315	822	24	800	-	2 961
Resultat före skatt	5 464	3 941	-65	-2 031	-	7 310
<i>Tillgångar</i>	<i>241 364</i>	<i>383 946</i>	<i>8 398</i>	<i>25 894</i>	<i>-58 592</i>	<i>601 010</i>
Delår 1 feb 2013 – 30 april 2013	Abilia	Unimedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	44 137	49 341	2 560	1 166	-1 263	95 941
Segmentens omsättning exkl intern oms	44 137	49 244	2 560	0	-	95 941
EBITDA justerad	5 748	5 985	514	-2 426	-	9 821
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-1 989	-1 051	-81	-890	-	-4 011
Rörelseresultat	3 759	4 934	433	-3 316	-	5 810
Finansiella intäkter och kostnader	-372	403	71	-2 236	-	-2 134
Resultat före skatt	3 387	5 337	504	-5 522	-	3 676
<i>Tillgångar</i>	<i>248 257</i>	<i>109 715</i>	<i>6 417</i>	<i>369</i>	-	<i>364 758</i>

Helår 1 maj 2013 – 30 april 2014	Abilia	Unimedica	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	-13 866	-6 715	-376	-3 567	-	-24 524
Rörelseresultat	17 043	22 814	662	-9 631	-	30 888
Finansiella intäkter och kostnader	-192	-6 645	-82	2 714	-	-4 205
Resultat före skatt	16 851	16 169	580	-6 917	-	26 683
<i>Tillgångar</i>	<i>241 364</i>	<i>393 946</i>	<i>8 398</i>	<i>25 894</i>	<i>-68 592</i>	<i>601 010</i>
Helår 1 maj 2012- 30 april 2013	Abilia	Unimedica	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	165 502	174 360	9 933	4 757	-5 511	349 041
Segmentens omsättning exkl intern oms	165 502	173 728	9 733	38	-	349 041
EBITDA justerad	16 482	30 083	1 530	-6 707	-	41 388
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-13 053	-3 881	-399	-3 568	-	-20 901
Rörelseresultat	3 429	26 202	1 131	-10 275	-	20 487
Finansiella intäkter och kostnader	-1 507	-403	-13	980	-	-943
Resultat före skatt	1 922	25 799	1 118	-9 295	-	19 544
<i>Tillgångar</i>	<i>248 257</i>	<i>109 715</i>	<i>6 417</i>	<i>369</i>	-	<i>364 758</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	
	2013/2014	2012/2013	2013/2014	2012/2013
Företagsinteckningar	35 310	45 310	-	-
Fastighetsinteckningar	-	-	-	-
Pantförskrivet varulager	13 680	-	-	-
Aktier i dotterföretag	57 970	58 863	-	-
Spärrmedel	1 200	918	-	-
Pantsatta kundfordringar	112 524	5 000	-	-
Övrigt	307	-	-	-
Ansvarsförbindelser	2013/2014	2012/2013	-	-
	Inga	Inga	Inga	Inga

Not 3 Resultat och kassaflöde från avvecklad verksamhet

IM-Medico Svenska AB såldes per 2012-06-01. I koncernens rapport över resultatet har IMs resultatposter exkluderats för alla perioder och rapporteras endast som en resultatpost vid raden "Resultat från avvecklad verksamhet". Nedan visas översiktligt IMs resultaträkning för varje period.

	1 feb 2014- 30 april 2014	1 feb 2013- 30 april 2013	1 maj 2013- 30 april 2014	1 maj 2012- 30 april 2013
Intäkter	-	-	-	2 677
Kostnader	-	-	-	-2 234
Rörelseresultat	-	-	-	443
Finansiella poster	-	-	-	-8
Skatt	-	-	-	-
Resultat före skatt	-	-	-	435
Resultat vid försäljning av verksamhet	-	-	-	1 914
Resultat från avvecklad verksamhet	-	-	-	2 350

I kassaflödesanalyserna ligger IMs påverkan kvar. Nedan visas IMs kassaflöden per period.

Gewab AB har under året likviderats och skiftats ut till ägarna MedCap AB. Gewabs resultatpåverkan i koncernen har uppgått till -51 tkr.

	1 feb 2014- 30 april 2014	1 feb 2013- 30 april 2013	1 maj 2013- 30 april 2014	1 maj 2012- 30 april 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-	-	-	423
Förändringar i rörelsekapital	-	-	-	-684
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-	-	-261
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-224
Periodens kassaflöde	-	-	-	-485
Kassaflöde vid försäljning av verksamhet	-	-	-	10 934

Not 4 Rörelseförvärv

Under räkenskapsåret har ett förvärv genomförts. Cross Pharma AB förvärvades 2013-07-01 av Unimedic AB, Information rörande detta förvärv redovisas nedan:

Förvärvsanalysen är preliminär.

	Cross Pharma AB
Förvärvstidpunkt	2013-07-01
Förvärvad andel	100 %
Totalt anskaffningsvärde	19 409
Varav kontant betalning	4 409
Varav säljarrevers	15 000
Förvärvade tillgångar:	
Immateriella tillgångar	1 172
Materiella tillgångar	1 853
Lager	82 954
Kundfordringar	66 351
Övriga tillgångar	1 814
Likvida medel	4 819
Summa tillgångar	158 963
Förvärvade skulder:	
Skulder till kreditinstitut	115 368
Leverantörsskulder	8 302
Övriga kortfristiga skulder	27 606
Summa skulder	151 276
Redovisade värden i koncernen	
Goodwill	11 722

Cross Pharma AB och dess dotterbolag Prodelepol i Polen är verksam inom parallellimport av registrerade läkemedel till Sverige och ingår efter förvärvet ingå i Unimedics affärsområde Apoteksservice och i segmentet Unimedic. Cross Pharma omsatte drygt 384 MSEK 2012 med en EBITDA på 17,7 MSEK.

Nedan visas Cross Pharmaspåverkan på koncernens intäkter och kostnader för den period som bolaget ingått i MedCapkoncernen samt som om bolaget ingått under hela räkenskapsåret

	2013-07-01 2014-04-30	2013-05-01 2014-04-30
Nettoomsättning	419 789	492 745
Övriga rörelseintäkter	3 679	1 957
	423 468	494 702
Råvaror och förnödenheter	-384 052	-448 415
Övriga externa kostnader	-15 721	-18 572
Personalkostnader	-15 305	-18 245
Av- och nedskrivningar av materiell och immateriella anläggningstillgångar	-410	-480
Rörelseresultat	7 979	8 987
Finansiella intäkter och kostnader	-4 043	-6 142
Resultat före skatt	3 936	2 845

Nyckeltal

	1 feb 2014- 30 april 2014	1 feb 2013- 30 april 2013	1 maj 2013- 30 april 2014	1 maj 2012 30 april 2013
Avkastning på eget kapital, %	3,8	3,4	11,5	10,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,8	2,5	10,0	9,2
Avkastning på totalt kapital, %	1,3	1,8	7,0	6,6
Eget kapital per aktie innan utspädning kr	1,73	1,53	1,73	1,53
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,71	1,53	1,71	1,53
Kassaflöde per aktie, kr	-0,06	-0,03	-0,20	0,15
Soliditet, %	35	51	35	51
Antal aktier	121 156 184	121 156 184	121 156 184	121 156 184
Genomsnittligt antal aktier	121 156 184	121 156 184	121 156 184	120 056 738
Antal aktier efter utspädning	122 855 766	121 156 184	122 110 487	121 156 184

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
EVCA	European Venture Capital Association

Informationstillfällen

Delårsrapport 1 2014/2015, den 19 september 2014

Delårsrapport 2 2014/2015, den 28 november 2014

Delårsrapport 3 2014/2015, den 20 februari 2015

Bokslutskommuniké 2014/2015, den 12 juni 2015

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

Stockholm den 13 juni 2014

MedCap AB (publ)

Bengt Julander
*Styrelseordförande*Thomas Axelsson
*Styrelseledamot*Anders Hansén
*Styrelseledamot*Fredrik Mattsson
*Styrelseledamot*Kristina Patek
*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)Björnnäsvägen 21 – 114 19 Stockholm – Org. nr 556617-1459
Telefon +46 8 34 71 10 – info@MedCap.se – www.MedCap.se