



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 30 november 2015, kl. 6.30.

Delårsrapport kvartal 2, 1 augusti – 31 oktober

- Nettoomsättning 199 605 (206 108) KSEK
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar 18 285 (4 345) KSEK
- Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar 9 (2) procent
- Resultat efter skatt 8 622 (-1 719) KSEK.
- Inom segmentet Unimedica uppgick tradingverksamhetens (Pharma Trading) nettoomsättning till 78 963 (118 012) KSEK. Justerat för det uppgick koncernens nettoomsättning till 120 642 (88 096). Tradingverksamhetens rörelseresultat före av- och nedskrivningar uppgick till 1 670 (194) KSEK. Justerat för det uppgick koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar till 16 601 (4 040).
- Koncernens resultat per aktie före utspädning 0,05 (-0,01) SEK
- Periodens kassaflöde var -16 092 (-2 410) KSEK

"Andra kvartalet var det starkaste kvartalsresultatet i koncernens historia, med flera steg i rätt riktning i den operativa verksamhet. Sammantaget växer samtliga affärer i MedCap koncernen, exklusive tradingverksamheten, vilket är glädjande. Speciellt glädjande är den starka tillväxten i Unimedica affärsområde Specialty Pharma som växte med nästan 86 procent jämfört med samma period föregående år. Den rena tradingverksamheten inom Pharma Trading påverkades däremot negativt av den försvagade kronkursen relativt de valutor produkterna köps in i, samt importbegränsningar för vissa läkemedel från Polen. Pharma Trading affären är volatil till sin natur och för att synliggöra dess effekt på omsättning och resultat har vi beslutat att synliggöra den. Avseende förvärv ligger fokus fortsatt på egengenererade affärsmöjligheter.

MedCaps resultat i sammandrag

KSEK	2015	2014	2015	2014
	1 aug – 31 okt	1 aug – 31 okt	1 maj – 31 okt	1 maj – 31 okt
Nettoomsättning	199 605	206 108	381 470	418 161
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	18 285	4 345	27 974	13 380
Marginal	9%	2%	7%	3%
Resultat efter finansiella poster	11 211	-2 513	14 580	2 420
Marginal	6%	-1%	4%	1%
Resultat efter skatt	8 622	-1 719	11 373	1 247
Marginal	4%	-1%	3%	0%



Utveckling under första halvåret

Under andra kvartalet 1 aug – 31 okt

Positiv försäljningsutveckling inom segmenten Abilia och Quickels.

Inom segmentet Unimedic visade affärsområde Specialty Pharma upp en kraftig försäljningstillväxt samtidigt som det har skett en kraftig nedgång inom tradingverksamheten.

Väsentligt stärkt rörelseresultat före av- och nedskrivningar som beror på försäljningstillväxt inom områden med högre bruttomarginaler.

Stärkt EBITDA marginal i Abilia i huvudsak kopplat till lägre kostnadsmassa.

Fortsatt positiv försäljnings- och lönsamhetsutveckling i Quickels.

Under första kvartalet 1 maj – 31 juli

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

På sid 3-4 återges utförlig information om utvecklingen i respektive innehav.

Efter periodens utgång

Inget väsentligt har inträffat efter periodens utgång.

Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

KSEK	Nettoomsättning					EBITDA*				
	2015	2014	2015	2014	2014-2015	2015	2014	2015	2014	2014-2015
	aug- okt	aug- okt	maj- okt	maj- okt	maj- apr	aug- okt	aug- okt	maj- okt	maj- okt	maj- apr
Abilia	44 702	42 476	87 046	85 846	177 116	5 509	2 909**	9 988	10 624**	18 929
Unimedic	151 825	160 716	288 435	327 658	664 764	13 268	3 761	19 203	6 703	18 948
Quickels	3 090	2 914	6 013	4 674	10 890	1 123	975	1 905	981	2 743
	Nettoomsättningsutveckling jämfört med föregående år					EBITDA*-marginal				
Abilia	5%	-4%	1%	6%	-3%	12%	7%	11%	12%	11%
Unimedic	-6%	3%	-12%	35%	5%	9%	2%	7%	2%	3%
Quickels	6%	31%	29%	17%	20%	36%	33%	32%	21%	25%

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

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



Information om innehaven för perioden 1 maj – 31 oktober 2015

Resultatmättet som redovisas för de rörelsedrivande bolagen är justerat EBITDA för perioden. 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 segmentsinformation.

UNIMEDIC

- Nettoomsättning 288 435 (327 658) KSEK
- EBITDA* 19 203 (6 703) KSEK

Försäljningen i affärsområde Specialty Pharma ökade under andra kvartalet med 86 procent till 39 (21) MSEK. Under första halvåret uppgick försäljningen därmed till 71 (43) MSEK och steg därmed 65 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 75 (118) MSEK och för första halvåret till 169 (248) MSEK. Försäljningstappet är huvudsakligen kopplat till den svaga kronkursen relativt de valutor som produkterna köps in i vilket gjort att marknaden för parallellimport minskat samt att ett antal originaltillverkare sänkt priserna i Sverige vilket minskar utrymmet för parallellimport.

Unimedics marknadsandel har krympt något under första halvåret jämfört med samma period föregående år till knappt 7 (8) procent. Marknaden förväntas, med nuvarande valutnivåer, även fortsättningsvis minska gradvis under året. Vår bedömning är dock att Unimedic kommer kunna öka sin marknadsandel något under andra halvan av verksamhetsåret.

Försäljningen inom affärsområde CDMO utvecklades starkt under andra kvartalet och uppgick till 29 (19) MSEK. För första halvåret uppgick försäljningen till 49 (37) MSEK. Den starka försäljningen är i huvudsak en effekt av

större efterfrågan från patienter och under andra kvartalet lageruppbyggnad hos apoteken inför höstens förkylningssäsong samt förvärvet av Miwana AB.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar för Segmentet Unimedic mer än tredubblades till 13 268 (3 761) KSEK under andra kvartalet jämfört med samma period föregående år, trots minskad försäljning. Utvecklingen är i huvudsak kopplat till att högmarginalområdet Specialty Pharma vuxit sin andel av den totala försäljningen väsentligt. Även övriga affärsområden har förbättrat sina vinstnivåer under andra kvartalet jämfört med föregående år.

Tradingverksamhetens resultat före av- och nedskrivningar uppgick till 1 670 (194) för kvartalet och till 4 305 (-1 599) för halvåret.

Verksamheten i Unimedic Produktion AB (tidigare Miwana AB) integrerades full ut under kvartalet och produktionsutrustningen har flyttats till Matfors-anläggningen.

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 6 013 (4 674) KSEK
- EBITDA* 1 905 (981) KSEK

Trenden med växande elektrod- och systemförsäljning fortsatte, om i något lägre takt, under andra kvartalet 2015. Segmentets omsättning ökade under kvartalet till 3 090 (2 914) KSEK. Härmed ökade segmentets omsättning under första halvåret med nästan 29 procent jämfört med samma period föregående år.

EBITDA-marginalen för första halvåret var 32 (21) procent. Förutom en ökad omsättning

förklaras ökningen av en ökad andel elektrod-försäljning 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 87 046 (85 846) KSEK
- EBITDA* 9 988 (10 624**) KSEK

Abilias nettomsättning för andra kvartalet 2015 uppgick till 44 702 (42 476) KSEK vilket är en ökning med 6 procent jämfört med samma period föregående år. För halvåret ökade försäljningen till 87 046 (85 846) KSEK. Ökning beror till stora delar på en ökad försäljning i såväl Sverige som Storbritannien. Storbritannien uppvisar den starkaste tillväxten med drygt 45 procent i lokal valuta jämfört med samma period föregående år.

Under andra kvartalet visade även Norge upp tillväxt jämfört med samma kvartal föregående år vilket är en trendförändring.

För andra kvartalet uppgick resultatet före av- och nedskrivningar till 5 509 (2 209) KSEK vilket förklaras av en mer gynnsam produktmix

samt lägre rörelsekostnader jämfört med samma period föregående år.

Resultatet före av- och nedskrivningar för första halvåret 2015 minskade med 6 procent med samma period föregående år, vilket primärt är ett resultat av en mindre gynnsam produktmix på den brittiska marknaden under första kvartalet.

Valutförändringar påverkade den rapporterade försäljningen marginellt under såväl senaste kvartalet som för halvåret jämfört med föregående år.

Under andra kvartalet tillträdde Tove Christiansson som koncernchef i Abilia.

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



Koncern och moderbolaget

KONCERN

Per den 31 oktober 2015 består MedCap-koncernen av moderbolaget MedCap AB med de helägda dotterbolagen Quickels Systems AB samt Dunmedic AB, den till 88,9 procent delägda koncernen Abilia och den till 90,1 procent delägda koncernen Unimedic.

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

MedCap-koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 augusti till 31 oktober 2015 uppgick till 199 605 (206 108) KSEK och för perioden 1 maj till 31 oktober 2015 till 381 470 (418 161) KSEK. Övriga rörelseintäkter uppgick till 2 427 (1 805) KSEK för perioden 1 augusti till 31 oktober 2015 och till 5 410 (3 701) KSEK för perioden 1 maj till 31 oktober 2015. Övriga rörelsekostnader uppgick till -2 366 (-377) KSEK för perioden 1 augusti till 31 oktober 2015 och till -3 483 (-1 627) KSEK för perioden 1 maj till 31 oktober 2015.

Resultat efter skatt uppgick till 8 622 (-1 719) KSEK för perioden 1 augusti till 31 oktober 2015 och till 11 373 (1 246) KSEK för perioden 1 maj till 31 oktober 2015.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 56 794 (69 735) KSEK.

Upplåning uppgick till 119 234 (137 111) KSEK. Koncernens långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick per 31 oktober till 36 942 (16 975). Ökningen beror till stora delar på refinansiering av kortfristiga krediter inom segmentet Unimedic.

Nettoskulden uppgick till 62 440 (67 376) KSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden 1 maj till 31 oktober 2015 till 23 599 (53 755) KSEK. Kassaflödet för finansieringsverksamheten var under samma period -31 232 (4 482) KSEK. De förhållandevis stora förändringarna i kassaflödet förklaras till stora delar av att ett kraftigt minskat varulager och kundfordringar inom Pharma Trading även innebär ett minskat kreditutnyttjande då krediterna finansierar kapitalbehovet vid rörelsekapitaluppbyggnad.

Soliditeten uppgick till 51 (47) procent. Eget kapital uppgick till 2,03 (1,93) kronor per aktie före utspädning.

Förändringar i eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 oktober 2015 till 287 221 (270 423) KSEK varav 272 015 (258 903) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 15 206 (11 520) KSEK är hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden 1 augusti till 31 oktober 2015 uppgick till 1 538 (1 912) KSEK, vilket till stor del består av fakturerade management fees samt vidarefakturerade kostnader till dotterbolagen. För perioden 1 maj till 31 oktober 2015 uppgick nettoomsättningen till 3 620 (3 228) KSEK. Resultatet efter skatt för perioden 1 augusti till 31 oktober 2015 uppgick till -144 (-50) KSEK och för perioden 1 maj till 31 oktober 2015 till -166 (-22) KSEK.

Personalkostnaderna för perioden 1 augusti till 31 oktober 2015 uppgick till -1212 (-1 220) KSEK och för perioden 1 maj till 31 oktober 2015 till -2 495 (-2 248) KSEK. Övriga externa kostnader för perioden 1 augusti till 31 oktober 2015 uppgick till -1 154 (-1 488) KSEK och för perioden 1 maj till 31 oktober 2015 till -2 672 (-2 617) KSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga ränte-



bärande placeringar uppgick per den 31 oktober 2015 till 33 649 (44 435) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 270 548(269 298) 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 affärs-

verksamhet 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 till 31 oktober uppgått till 3 644 (3 246) 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 267 (281) personer anställda i koncernen.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören för MedCap AB försäkrar att halvårsrapporten 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 30 november 2015

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

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för MedCap AB (publ) per 31 oktober 2015 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 30 november 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam

Auktoriserad revisor

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET**

KSEK	Not	2015	2014	2015	2014	2015
		1 aug-31 okt	1 aug-31 okt	1 maj-31 okt	1 maj-31 okt	1 maj-30 apr
Nettoomsättning	1	199 605	206 108	381 470	418 161	852 754
Övriga rörelseintäkter		2 427	1 805	5 410	3 701	11 194
		202 031	207 912	386 880	421 861	863 949
Råvaror och förnödenheter		-126 185	-146 767	-248 500	-298 870	-597 859
Övriga externa kostnader		-20 996	-21 560	-41 357	-43 560	-87 448
Personalkostnader		-34 198	-34 864	-65 567	-64 424	-140 074
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 530	-5 114	-10 941	-10 322	-20 094
Övriga rörelsekostnader		-2 366	-377	-3 483	-1 627	-7 533
Rörelseresultat		12 755	-769	17 032	3 058	10 940
Finansiella intäkter		14	13	57	1 927	4 992
Finansiella kostnader		-1 559	-1 757	-2 509	-2 566	-4 182
Finansiella poster netto		-1 544	-1 744	-2 452	-638	811
Resultat efter finansiella poster		11 211	-2 513	14 580	2 420	11 750
Inkomstskatt		-2 590	794	-3 207	-1 173	-2 292
Periodens resultat för kvarvarande verksamhet		8 622	-1 719	11 373	1 247	9 458
Periodens resultat		8 622	-1 719	11 373	1 247	9 458
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		7 128	-1 388	9 486	1 035	8 524
Innehavare utan bestämmande inflytande		1 494	-331	1 887	211	934

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET**

KSEK	Not	2015	2014	2015	2014	2015
		1 aug-31 okt	1 aug-31 okt	1 maj-31 okt	1 maj-31 okt	1 maj-30 apr
Periodens resultat		8 622	-1 719	11 373	1 247	9 458
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-3 167	-179	-4 767	385	2 521
Periodens totalresultat för perioden		5 455	-1 897	6 606	1 630	11 979
Totalresultatet hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		4 308	-1 532	5 244	1 355	10 766
Innehavare utan bestämmande inflytande		1 145	-366	1 361	276	1 213
Periodens resultat per aktie i kr före utspädning		0,05	-0,01	0,07	0,01	0,06
Periodens resultat per aktie i kr efter utspädning		0,05	-0,01	0,07	0,01	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	134 835 724	134 011 184	135 509 273	134 584 433

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING**

KSEK	Not	2015 31 okt	2014 31 okt	2015 30-apr
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		169 047	174 620	173 844
Materiella anläggningstillgångar		23 343	26 722	24 662
Finansiella anläggningstillgångar		1 134	1 313	1 258
Uppskjuten skattefordran		4 230	4 825	4 105
		197 754	207 480	203 870
Omsättningstillgångar				
Varulager		119 426	134 355	111 651
Aktuell skattefordran		5 213	6 254	1 750
Kundfordringar och andra fordringar		149 342	133 460	156 544
Likvida medel		56 794	69 735	75 341
		330 775	343 803	345 286
SUMMA TILLGÅNGAR		528 529	551 283	549 156
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		272 015	258 903	266 796
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		15 206	11 520	13 837
Totalt eget kapital		287 221	270 423	280 633
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2	36 942	16 975	12 169
Övriga långfristiga skulder		952	480	39
Uppskjutna skatteskulder		24 265	26 585	25 125
		62 159	44 039	37 334
Kortfristiga skulder				
Skulder kreditinstitut	2	82 292	120 136	129 367
Aktuella skatteskulder		3 510	9 400	4 196
Leverantörsskulder och andra skulder		93 347	107 285	97 626
		179 149	236 821	231 190
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		528 529	551 283	549 156

**FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL I SAMMANDRAG**

KSEK	Eget kap 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	1 035	212	1 247
Övrigt totalresultat	316	-33	282
Periodens totalresultat	1 351	178	1 529
Nyemission	49 510	-	49 510
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-958	-1 581	-2 539
Eget kapital 31 oktober 2014	258 903	11 520	270 425
Eget kapital 1 maj 2015	266 796	13 837	280 633
Periodens resultat	9 487	1 887	11 373
Övrigt totalresultat	-4 242	-526	-4 768
Periodens totalresultat	5 245	1 361	6 606
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag	-28	9	-19
Eget kapital 31 oktober 2015	272 015	15 206	287 221

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS**

KSEK	Not	2015 1 aug-31 okt	2014 1 aug-31 okt	2015 1 maj-31 okt	2014 1 maj-31 okt	2014-2015 30 apr
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		12 755	-770	17 032	3 058	10 940
Avskrivningar och nedskrivningar		5 530	5 115	10 941	10 322	20 094
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-3 220	-101	-2 363	591	3 875
Erhållen ränta		14	13	56	1 927	4 992
Erlagd ränta		-1 559	-1 757	-2 509	-2 566	-4 182
Betald inkomstskatt		-2 347	-784	-3 207	-6 731	-9 432
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		11 174	1 716	19 950	6 601	26 288
Ökning/minskning varulager		1 266	3 064	-7 775	38 037	60 741
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-17 508	-3 580	3 739	64 635	41 550
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-722	-7 288	7 685	-55 517	-126 321
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5 790	-6 088	23 599	53 755	2 258
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag		-	-	-3 822	-	-
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar		-103	-558	-735	-2 313	-4 418
Köp/försäljning av immateriella tillgångar		-272	-2 099	-4 090	-6 621	-13 097
Köp/försäljning av finansiella tillgångar		-560	-684	-2 268	-791	-594
Köp/försäljning av anläggningstillgångar		-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-934	-3 341	-10 914	-9 725	-18 109
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagna lån		-	-	-	-	-
Amorteringar		-1 000	-2 480	-4 600	-5 060	-29 202
Nyemission		-	-	-	49 511	49 510
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		-8 368	12 042	-26 531	-37 395	52 202
Transaktioner med minoriteter		-	-2 544	-101	-2 574	-2 539
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-9 368	7 019	-31 232	4 482	69 971
Minskning/ökning av likvida medel		-16 092	-2 410	-18 547	48 513	54 120
Likvida medel vid periodens början		72 886	72 145	75 342	21 222	21 222
Likvida medel vid årets slut		56 794	69 735	56 794	69 735	75 342

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING**

KSEK	Not	2015	2014	2015	2014	2014-2015
		1 aug-31 okt	1 aug-31 okt	1 maj-31 okt	1 maj-31 okt	30 apr
Nettoomsättning	4	1 538	1 912	3 620	3 228	5 579
Summa		1 538	1 912	3 620	3 228	5 579
Övriga externa kostnader	4	-1 154	-1 488	-2 672	-2 617	-4 195
Personalkostnader		-1 212	-1 220	-2 495	-2 248	-4 540
Avskrivning		-	-	-	-	-
Rörelseresultat		-828	-795	-1 548	-1 637	-3 156
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper		-	-	-	-	1 620
Ränteintäkter och liknande poster		684	762	1 384	1 650	3 113
Räntekostnader		-1	-17	-3	-36	-39
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-144	-50	-166	-22	1 538
Periodiseringsfond		-	-	-	-	-
Koncernbidrag/Utdelning		-	-	-	-	1 421
Skatt på årets resultat		-	-	-	-	-
Årets resultat		-144	-50	-166	-22	2 959

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

KSEK	Not	2015 31 okt	2014 31 okt	2015 30-apr
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	4	235 344	155 956	226 099
		235 344	155 956	226 099
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		2 444	5 910	3 691
Fordringar på koncernföretag	4	3 927	67 796	-
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		33 649	44 435	46 037
		40 020	118 141	49 728
SUMMA TILLGÅNGAR		275 364	274 097	275 826
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
		270 548	269 298	270 714
Obeskattade reserver		2 736	2 736	2 736
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag	4	59	-	59
		59	-	59
Kortfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag	4	10	103	-
Leverantörsskulder och andra skulder		2 012	1 960	2 317
		2 022	2 063	2 317
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		275 364	274 097	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.

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

Delår 1 aug-31 okt 2015	Abilia	Unimedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	44 702	151 825	3 090	1 539	-1 551	199 605
Segmentens omsättning exkl intern oms	44 702	151 825	3 078	751	-751	199 605
EBITDA justerad	5 509	13 268	1 123	-1 616	-	18 284
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 110	-2 460	-159	-	-802	-5 530
Nedskrivningar						
Rörelseresultat	3 399	10 808	965	-1 616	-802	12 754
Finansiella intäkter och kostnader	73	-2 232	-54	684	-16	-1 544
Resultat före skatt	3 472	8 576	911	-932	-817	11 210
<i>Tillgångar</i>	<i>230 715</i>	<i>297 061</i>	<i>9 005</i>	<i>275 364</i>	<i>-282 209</i>	<i>529 936</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>147 171</i>	<i>68 505</i>	<i>6 365</i>	<i>235 344</i>	<i>-278 259</i>	<i>179 127</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>18 245</i>	<i>1 789</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>20 034</i>



Delår 1 aug-31 okt 2014	Abilia	Unimedica	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	42 476	160 716	2 914	1 295	-1 295	206 108
Segmentens omsättning exkl intern oms	42 476	160 716	2 914	-	--	206 108
EBITDA justerad	1 109	3 761	975	-1 496		4 349
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 264	-1 750	-184	-	-920	-5 118
Nedskrivningar						
Rörelseresultat	-1 155	2 011	791	-1 496	-920	-769
Finansiella intäkter och kostnader	-756	-1 719	-32	2 242	-1 479	-1 745
Resultat före skatt	-1 911	292	759	747	-2 399	-2 513
<i>Tillgångar</i>	<i>238 726</i>	<i>297 382</i>	<i>8 105</i>	<i>274 265</i>	<i>-267 195</i>	<i>551 283</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>216 599</i>	<i>295 510</i>	<i>8 105</i>	<i>274 265</i>	<i>-267 195</i>	<i>527 284</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>22 127</i>	<i>1 872</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>23 999</i>

Delår 1 maj-31 okt 2015	Abilia	Unimedica	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	87 046	288 435	6 013	3 620	-3 644	381 470
Segmentens omsättning exkl intern oms	87 046	288 435	5 997	-	-	381 478
EBITDA justerad	9 988	19 203	1 905	-3 123	-	27 973
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-4 284	-4 723	-333	-	-1 601	-10 941
Nedskrivningar						
Rörelseresultat	5 704	14 480	1 572	-3 123	-1 601	17 032
Finansiella intäkter och kostnader	838	-4 561	-95	1 381	-15	-2 452
Resultat före skatt	6 541	9 919	1 477	-1 741	-1 616	14 580

Delår 1 maj-31 okt 2014	Abilia	Unimedica	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	85 846	327 658	4 674	3 228	-3 246	418 161
Segmentens omsättning exkl intern oms	85 846	327 640	4 674	-	-	418 161
EBITDA justerad	8 824	6 703	981	-3 128		13 381
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-4 523	-3 598	-367	-	-1 835	-10 323
Nedskrivningar						
Rörelseresultat	4 301	3 105	614	-3 128	-1 835	3 058
Finansiella intäkter och kostnader	-515	-1 693	-81	3 130	-1 479	-638
Resultat före skatt	3 786	1 412	533	2	-3 314	2 420



Helår 1 maj – 30 apr 2015	Abilia	Unimedica	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	107 160	88 660	-	-
Pantförskrivet lager	3 560	15 010	-	-
Aktier i dotterföretag	96 645	95 689	-	-
Spärrmedel	2 163	1 200	-	-
Pantsatta kundfordringar	95 001	68 622	-	-
Övrigt	-	250	-	-
Summa ställda säkerheter	304 529	269 431	-	-
Ansvarsförbindelser	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
	Inga	Inga	Inga	Inga



Not 3 Rörelseförvärv

Under räkenskapsåret har ett förvärv genomförts. Målet med förvärvet är att komplettera CDMO verksamheten med ytterligare produktionsteknik för att bredda erbjudandet inom kontraktstillverkning. Miwana AB förvärvades 2015-06-09 av Unimedica AB, Information rörande detta förvärv redovisas nedan:

Förvärvsanalysen är preliminär.

	Miwana AB
Förvärvstidpunkt	2015-06-09
Förvärvad andel	100%
Totalt anskaffningsvärde	3 821 509
Varav kontant betalning	3 821 509
Förvärvade tillgångar:	
Immateriella tillgångar	-
Materiella tillgångar	588 337
Finansiella tillgångar	-
Lager	879 577
Kundfordringar	868 868
Övriga tillgångar	541 212
Likvida medel	1 655 489
Summa tillgångar	4 533 483
Förvärvade skulder:	
Avsättningar	341 237
Uppskjuten skatt	22 456
Leverantörsskulder	343 182
Övriga kortfristiga skulder	416 249
Summa skulder	1 123 124
Redovisade värden i koncernen	
Goodwill	411 149

Goodwill är hänförligt till Miwana organisationen. De totala förvärvsutgifter uppgick till 100 KSEK och har bokats som övriga externa tjänster i Unimedica AB.



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

KSEK	2015	2015
	9 jun-31 okt	1 maj-31 okt
Nettoomsättning	4 873	5 572
Övriga rörelseintäkter	-	-
	4 873	5 572
Råvaror och förnödenheter	-1 754	-2 268
Övriga externa kostnader	-680	-680
Personalkostnader	-1 826	-1 976
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-82	-98
Övriga rörelsekostnader	-10	-10
Rörelseresultat	521	540
Resultat andelar dotterbolag		-3 500
Finansiella intäkter och kostnader	-1	-2
Resultat före skatt	520	-2 962

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.

Not 4 Närstående transaktioner

KSEK	2015	2014
	1 maj-31 okt	1 maj-31 okt
Moderbolaget		
Försäljning av tjänster:		
Koncerninterna transaktioner (management fee)	1 575	1 575
Vidarefakturerade kostnader	2 069	1 671
	3 644	3 246
Inköp av tjänster:		
Vidarefakturerade kostnader	3	108
Fakturerade styrelsearvoden	722	407
	725	515
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	3 927	70 900
Långfristiga fordringar på koncernföretag	80 575	1 288
Skulder till koncernföretag	68	103
	84 570	72 291
Transaktioner med övriga närstående har under perioden uppgått till	5 356	4 304

**NYCKELTAL**

	2015	2014	2015	2014	2014-2015
	1 aug-31 okt	1 aug-31 okt	1 maj-31 okt	1 maj-31 okt	1 maj-30 apr
Avkastning på eget kapital, %	2,6	-0,5	3,5	0,4	3,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,7	-0,6	3,5	0,6	2,8
Avkastning på totalt kapital, %	2,1	-0,5	2,7	0,4	2,0
Eget kapital per aktie innan utspädning kr	2,03	1,93	2,03	1,93	1,99
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	2,03	1,92	2,03	1,92	1,98
Kassaflöde per aktie, kr	-0,12	-0,02	-0,14	0,36	0,41
Soliditet, %	51	47	51	47	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	133 172 814	133 582 684
Antal aktier efter utspädning	134 011 184	135 191 072	134 011 184	135 191 072	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

Delårsrapport 3 2015/2016, den 26 februari 2016
Bokslutskommuniké 2015/2016, den 10 juni 2016
Delårsrapport 1 2016/2017, den 2 september 2016
Delårsrapport 2 2016/2017, den 30 november 2016

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

För mer information, kontakta:



MEDCAP

MedCap AB (publ) Delårsrapport

1 AUG 2015 – 31 OKT 2015

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 First North Premier noterad 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 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