

MedCap AB (publ)

(556617-1459)

Denna information offentliggörs enligt krav ställda i noteringsavtal. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 september 2014, kl. 6.30.

MedCap - Delårsrapport för perioden 1 maj 2014– 31 juli 2014

- Nettoomsättningen för verksamhetsårets första kvartal uppgick till 212 053 (129 334) KSEK, en ökning med 63,9 %
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (**EBITDA**) för perioden var 9 035 (11 642) KSEK, en minskning med 22,3% som främst förklaras av valutautvecklingens påverkan på Unimedics resultat.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 2 965 (4 514) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,02 (0,04) SEK.
- En riktad nyemission till ett begränsat antal externa investerare om 50 MSEK genomfördes 9 maj.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har ökat med 40 269 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret vilket förklaras i huvudsak av en minskad rörelsekapitalbindning i Unimedic koncernen.

Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

2014/2015 Maj till juli KSEK	Nettoomsättning Q1 (maj-juli)		EBITDA Q1* (maj-juli)		EBITDA marginal Q1* (maj-juli)		Netto omsättning helår	EBITDA* helår	EBITDA marginal* helår
	2014/ 2015	2013/ 2014	2014/ 2015	2013/ 2014	2014/ 2015	2013/ 2014			
Abilia	43 745	41 329	7 715	6 840	17,6%	16,6%	183 205	30 909	16,9%
Unimedic**	167 914	86 314	2 942	6 071	1,8%	7,0%	634 041	29 529	4,7%
Quickels	1 781	1 766	7	56	0,4%	3,2%	9 038	1 038	11,5%

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

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

VD har ordet

Bäste aktieägare,

Under kvartalet stärkte vi kassan för att även framgent kunna hålla hög utvecklingstakt i befintliga dotterbolag samt genomföra tilläggs- såväl som nya förvärv.

Dotterbolagen

Unimedic-koncernens marginaler under kvartalet har fortsatt försvagats, till stora delar på grund av valutautvecklingen. Unimedic säkrar kontinuerligt valuta under upphandlingsperioderna motsvarande halva behovet. Under kvartalet initierades ett effektiviseringsprogram i Matfors-anläggningen som beräknas ge effekt under andra halvan av verksamhetsåret.

Abilia visar en organisk tillväxt rensat för förvärv. Även denna gång driven av en stark utveckling på den norska marknaden. Under det gångna året har vi också sett en stabilisering av försäljningen i den

svenska marknaden och under första kvartalet ökade försäljningen i Sverige med nio procent. Fokus i Abilia ligger fortsatt på att bredda erbjudandet i Storbritannien samt försvara marknadsandelarna i Skandinavien.

Under första kvartalet vände Quickels en vikande trend av systemförsäljning, vilket indikerar att den nya versionen av systemet mottagits väl.

Under senaste månaden har vi också sett ett något ökat flöde av möjliga affärer, både egengenererat och rådgivardrivet. Vi fortsätter att arbeta enligt planen att under året flytta noteringen till Small Cap Nasdaq OMX.

Stockholm den 19 september 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, en realistisk framtidsplan och inte minst viktigt, kompetens, erfarenhet och drivkraft hos de personer som leder företaget.

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

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

Investeringsstrategi

MedCap fokuserar på företag inom Life Science-segmentet med målet att bygga en större portfölj av rörelsedrivna företag. Hittills har 100-procentigt ägande eftersträvat men när det gäller större förvärvsobjekt kan en mindre ägarandel vara aktuellt.

Förvärvade bolag erbjuder 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 expansionskapital samt ett nationellt och internationellt nätverk inom relevanta områden för respektive företag.

Koncernen

Per den 31 juli 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 förvärvade Unimedic AB Cross Pharma AB, med dotterbolaget Prodlempol, som konsolideras in i MedCap-koncernen från 1 juli 2013.

MedCap-koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2014 till 31 juli 2014 uppgick till 212 053 (129 334) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 2 965 (4 514) KSEK.

Föregående års belopp har i koncernens rapport över resultatet rensats 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 72 145 (43 641) KSEK. Upplåning uppgick till 139 445 (177 074) KSEK. Nettoskulden uppgick till 67 300 KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats negativt med -2 507 (-2 057) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 59 814 (19 688) KSEK. Soliditeten uppgick till 47 (38) procent. Eget kapital uppgick till 1,95 (1,58) kronor per aktie.

Förändringar i eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick, per den 31 juli 2014, till 274 789 (199 642) KSEK varav 261 355 (191 078) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 13 435 (8 564) KSEK är hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden 1 maj 2014 till 31 juli 2014 uppgick till 1 315 (989) KSEK vilket till stor del består av fakturerade management fees samt vidarefakturerade kostnader till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 27(-37) KSEK. Personalkostnaderna uppgick till 1 028 (745) KSEK. Övriga externa kostnader uppgick till 794 (657) KSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 31 juli 2014 till 47 128 (27 985) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 267 782 (216 608) KSEK. Soliditeten uppgår till 99 (96) 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 806 (1064) KSEK.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 276 (291) personer anställda i koncernen.

Utveckling i rörelsedrivande bolag

Resultatmättet som redovisas för de rörelsedrivande bolagen är justerat EBITDA för räkenskapsåret. Med detta mått visas rörelsens resultat justerat för moderbolagets fakturerade management fee samt avskrivningar. För omsättning och resultat som inkluderats i koncernredovisningen – se not 1 avseende segments-information.

UNIMEDICKONCERNEN

- Nettoomsättning 167 914 (86 314) KSEK
- EBITDA 2 942 (6 071) KSEK

Unimedic-koncernen fortsätter att växa kraftigt under första kvartalet men marginalerna pressas fortsatt av valutautvecklingen.

Affärsområdet Apoteksservice har fortsatt att växa kraftigt under kvartalet och utgör idag en betydande del av både resultat och omsättning. Under kvartalet växte även exporten vilket på sikt kommer minska valutaberoendet i verksamheten.

Affärsområde kontraktstillverkning har utvecklats svagt under första kvartalet men genomförde ett effektiviseringsprogram som beräknas ge full effekt i andra halvan av verksamhetsåret.

Unimedic fortsätter att investera i egna registrerade läkemedel med målet att bygga upp en komplett portfölj.

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. Läkemedelsbolag, sjukhusapoteken samt vårdinrättningar.

ABILIAKONCERNEN

- Nettoomsättning 43 745 (41 329) KSEK
- EBITDA 7 715 (6 840) KSEK

Abilia visar tillväxt igen under första kvartalet även rensat för förvärv. Tillväxten drivs i huvudsak av en stark utveckling på den norska marknaden. Glädjande nog visar även den svenska försäljningen en tillväxt under första kvartalet.

Under kvartalet förvärvade det svenska bolaget Tobii Technology vår amerikanska samarbetspartner Dynavox. Hittills har detta inneburit att vi fördjupat samarbetet med Dynavox/Tobii på marknaden i Storbritannien och numera säljer vi även delar av Tobii's sortiment.

Fokus det närmaste året är att växa verksamheten i Storbritannien via nyligen förvärvade Toby Churchill samt att försvara marknadsandelarna i hemmamarknaderna Sverige och Norge.

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

QUICKELS SYSTEMS AB

- Nettoomsättning, 1 781 (1 766) KSEK
- EBITDA 7 (56) KSEK

För Quickels var första kvartalet svagt och i paritet med föregående år. Under perioden vändes dock den negativa trenden i systemförsäljningen vilket indikerar att det nya systemet mottagits väl.

Under året kommer Quickels fortsatt fokusera på att uppdatera produktfloran med flera planerade lanseringar i samband med MEDICA i november 2014.

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

Övriga innehav

Utöver de rörelsedrivande dotterföretagen har koncernen det helägda vilande bolaget Dunmedic som fram till och med hösten 2013 bedrev verksamhet inom Apoteksservice men som nu flyttats till Unimedica i sin helhet.

Koncernens rapport över resultatet

KSEK	Not	1 maj 2014- 31 juli 2014	1 maj 2013- 31 juli 2013	1 maj 2013- 30 april 2014
Nettoomsättning	1	212 053	129 334	826 086
Övriga rörelseintäkter		1 896	685	6 507
Omsättning		213 949	130 019	832 593
Råvaror och förnödenheter		-152 103	-76 646	-574 171
Övriga externa kostnader		-22 001	-18 183	-88 308
Personalkostnader		-29 560	-23 548	-114 701
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 207	-4 892	-24 524
Övriga rörelsekostnader		-1 250	0	0
Rörelseresultat		3 828	6 750	30 888
Finansiella intäkter		2 742	213	3 051
Finansiella kostnader		-1 636	-1 531	-7 256
Finansiella poster netto		1 105	-1 318	-4 205
Resultat efter finansiella poster		4 933	5 432	26 683
Inkomstskatt		-1 968	-621	-425
Årets resultat för kvarvarande verksamhet		2 965	4 811	26 258
Resultat från awecklad verksamhet			-297	
Årets resultat		2 965	4 514	26 258
Årets resultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare		2 423	4 063	22 608
Innehavare utan bestämmande inflytande		541	451	3 650

Koncernens rapport över totalresultatet

KSEK	Not	1 maj 2014- 31 juli 2014	1 maj 2013- 31 juli 2013	1 maj 2013- 30 april 2014
Årets resultat		2 965	4 514	26 258
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		563	-355	-1 341
Årets totalresultat för perioden		3 529	4 159	24 917
Totalresultatet hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		2 885	3 708	21 450
Innehavare utan bestämmande inflytande		644	451	3 467
Årets resultat per aktie i kr före utspädning		0,02	0,03	0,19
Årets resultat per aktie i kr efter utspädning		0,02	0,03	0,19
Antal aktier före utspädning		134 011 184	121 156 184	121 156 184
Antal aktier efter utspädning		135 509 273	121 156 184	122 110 487

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	Not	2014	2013	2014
		31-jul	31-jul	30-apr
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		176 196	178 780	175 728
Materiella anläggningstillgångar		27 604	20 659	27 002
Finansiella anläggningstillgångar		1 177	975	910
Uppskjuten skattefordran		4 277	-	4 437
		209 254	200 414	208 077
Omsättningstillgångar				
Varulager		137 419	138 196	172 392
Aktuell skattefordran		2 373	586	1 225
Kundfordringar och andra fordringar		129 880	123 783	198 094
Likvida medel		72 145	43 641	21 222
		341 817	306 206	392 933
SUMMA TILLGÅNGAR		551 070	506 620	601 010
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		261 355	191 078	209 000
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		13 435	8 564	12 923
Totalt eget kapital		274 789	199 642	221 923
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		24 902	26 260	21 389
Övriga långfristiga skulder		528	6 540	7 797
Uppskjutna skatteskulder		27 315	29 491	26 630
		52 745	62 291	55 817
Kortfristiga skulder				
Skulder kreditinstitut		114 543	144 336	157 532
Aktuella skatteskulder		6 368	9 776	9 776
Leverantörsskulder och andra skulder		102 625	90 575	155 964
		223 536	244 687	323 271
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		551 070	506 620	601 010

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 2013	185 225	10 258	195 483
Årets resultat	22 608	3 650	26 258
Övrigt totalresultat	-1 158	-183	-1341
Årets totalresultat	21 450	3 467	24 917
Personaloption	711	0	711
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag samt övriga förändringar	1 614	-802	812
Eget kapital 30 april 2014	209 000	12 923	221 923
Årets resultat	2 423	542	2 965
Övrigt totalresultat	477	87	563
Nyemission	49 511	0	49 511
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag samt övriga förändringar	-58	-116	-174
Eget kapital 31 juli 2014	261 353	13 435	274 788

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK

	Not	01-maj-14 31-jul-14	01-maj-13 31-jul-13	01-maj-13 30-apr-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		4 856	3 896	38 301
Förändringar i rörelsekapital		54 958	15 792	-37 436
Kassaflöde från den löpande verksamheten		59 814	19 688	865
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6 384	-19 509	-24 750
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 507	-2 057	-414
Periodens kassaflöde		50 923	-1 878	-24 299
Likvida medel vid periodens början		21 222	45 521	45 521
Valutakursdifferenser i likvida medel		-	-	-
Likvida medel vid periodens slut		72 145	43 643	21 222

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	1 maj 2014- 2014-jul-31	1 maj 2013- 31-jul-13	1 maj 2013- 30-apr-14
Nettoomsättning	1 315	989	3 905
Summa	1 315	989	3 905
Övriga externa kostnader	-1 129	-657	-3 232
Personalkostnader	-1 028	-745	-3 546
Avskrivning	-	-	-
Rörelseresultat	-842	-413	-2 873
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper	0	-296	965
Ränteintäkter och liknande poster	888	663	4 966
Räntekostnader	-19	-1	-2
Resultat före skatt	27	-47	3 056
Periodiseringsfond	-	-	-
Koncernbidrag/Utdelning	-	-	-1 842
Skatt på årets resultat	0	10	386
Periodens resultat	27	-37	1 600

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2014 31-jul	2013 31-jul	2014 30-apr
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	153 416	152 948	153 416
	153 416	152 948	153 416
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	3 159	270	158
Fordringar på koncernföretag	67 897	43 482	64 421
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	47 128	27 985	7 023
	118 185	71 737	71 602
SUMMA TILLGÅNGAR	271 601	224 685	225 018
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	267 782	216 608	218 244
Obeskattade reserver	2 736	2 736	2 736
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	1 583	1 860	1 583
Leverantörsskulder och andra skulder	-500	3 481	2 455
	1 083	5 341	4 038
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	271 601	224 685	225 018

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, *Delårsrapportering*. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) sådana de antagits av EU samt Redovisningsrådets Rekommendation RFR 1, *Kompletterande redovisningsregler för koncerner* samt Årsredovisningslagen.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciperna är oförändrade sedan förra året.

Not 1 Information om rörelsesegment

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

Segmentet som tidigare hette Unimedica+Dunmedica+Ergobe heter nu Unimedica.

Den segmentinformation, avseende de segment för vilka information ska lämnas, som lämnats till VD för verksamhetsåret 2014/2015 är följande:

Delår 1 maj – 31 juli 2014	Abilia	Unimedica	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	43 745	167 914	1 781	1 315	-806	213 949
Segmentens omsättning exkl intern oms	43 745	167 896	1 781	528		213 949
EBITDA justerad	7 715	2 942	7	-1 631		9 033
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 259	-1 848	-183		-917	-5 207
Nedskrivningar						
Justerat rörelseresultat	5 456	1 094	-176	-1 631	-917	3 826
Finansiella intäkter och kostnader	241	26	-49,4	888		1 106
justerat resultat före skatt	5 697	1 120	-226	-743	-917	4 932
<i>Tillgångar</i>	<i>238 176</i>	<i>297 213</i>	<i>7 578</i>	<i>273 237</i>	<i>-265 134</i>	<i>551 070</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>143 392</i>	<i>67 455</i>	<i>5 087</i>	<i>153 416</i>	<i>-192 617</i>	<i>176 734</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>30 732</i>	<i>1 788</i>				<i>32 520</i>
Delår 1 maj – 31 juli 2013	Abilia	Unimedica	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	41 329	86 314	1 766	989	-1 064	129 334
Segmentens omsättning exkl intern oms	41 329	86 239	1 766			129 334
EBITDA justerad	6 840	6 071	56	-1326		11 641
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 639	-1 271	-91		-891	-4 892
Nedskrivningar						
Justerat rörelseresultat	4 201	4 800	-35	-1 326	-891	6 749
Finansiella intäkter och kostnader	-807	-1 137	-29	359		-1 614
justerat resultat före skatt	3 394	3 663	-64	-967	-891	5 135
<i>Tillgångar</i>	<i>236 022</i>	<i>280 322</i>	<i>5 865</i>	<i>180 841</i>	<i>-196 430</i>	<i>506 620</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>139 507</i>	<i>54 146</i>	<i>3 755</i>	<i>152 948</i>	<i>-188 557</i>	<i>161 799</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>36 916</i>	<i>1 699</i>				<i>38 615</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	-9 444	-6 715	-376	-3 567		-24 524
Nedskrivningar	-4 422					
Justerat rörelseresultat	17 043	22 814	662	-9 631		30 888
Finansiella intäkter och kostnader	-192	-6 645	-82	2 714		-4 205
justerat resultat före skatt	16 851	16 169	580	-6 917		26 683
<i>Tillgångar</i>	<i>241 364</i>	<i>383 946</i>	<i>8 398</i>	<i>243 732</i>	<i>-268 032</i>	<i>601 010</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>142 170</i>	<i>65 377</i>	<i>5 197</i>	<i>153 416</i>	<i>-191 700</i>	<i>174 460</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>31 819</i>	<i>1 798</i>				<i>33 617</i>

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. De intäkter från externa parter som rapporteras till verkställande direktören värderas på samma sätt som i resultaträkningen. Verkställande direktören bedömer rörelsesegmentens resultat baserat på ett mått som benämns Justerat EBITDA. Detta mått exkluderar effekterna av management fees som debiteras från moderbolaget (moderbolaget ingår i Övriga segment)

Not 2 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser i koncernen

Ställda säkerheter	2014/2015	2013/2014
Företagsinteckningar	88 660	85 310
Pantförskrivet lager	14 210	13 680
Aktier i dotterföretag	60 330	57 970
Spärrmedel	1 200	1 200
Pantsatta kundfordringar	71 858	114 006
Övrigt	301	307
Summa ställda säkerheter	236 559	272 473

Ansvarsförbindelser	2013/2014	2012/2013
	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 maj 2014- 31 juli 2014	1 maj 2013- 31 juli 2013	1 maj 2013 - 30 apr 2014
Intäkter	-	-	-
Kostnader	-	-	-
Rörelseresultat	-	-	-
Finansiella poster	-	-	-
Skatt			
Resultat före skatt	-	-	-

Resultat vid försäljning av verksamhet	-	-297	-
Resultat från avvecklad verksamhet	-	-297	-

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

	1 maj 2014- 31 juli 2014	1 maj 2013- 31 juli 2013	1 maj 2013 - 30 apr 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-	-	-
Förändringar i rörelsekapital	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
Periodens kassaflöde	-	-	-
Kassaflöde vid försäljning av verksamhet	-	703	-

Nyckeltal

	31-jul-14	31-jul-13	30-apr-14
Avkastning på eget kapital, %	1,0	1,8	11,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,2	2	10,0
Avkastning på totalt kapital, %	0,9	1,5	7,0
Eget kapital per aktie innan utspädning kr	1,95	1,58	1,73
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,93	1,58	1,71
Kassaflöde per aktie, kr	0,39	-0,02	-0,20
Soliditet, %	47	38	35
Antal aktier	134 011 184	121 156 184	121 156 184
Genomsnittligt antal aktier	132 334 445	121 156 184	121 156 184
Antal aktier efter utspädning	135 509 273	121 156 184	122 110 487

Denna rapport är inte granskad av bolagets revisorer.

Definitioner av begrepp som förekommer i delårsrapporten:

EBITDA	Earningsbeforeinterest, tax, depreciation and amortization (Resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar)
Justerat EBITDA	EBITDA justerat för utdebiterad management fee (gäller ej koncern-redovisningen)
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen

Informationstillfällen

Delårsrapport 2 2014/2015, den 28 november 2014
Delårsrapport 3 2014/2015, den 20 februari 2015
Bokslutskommuniké 2014/2015, den 12 juni 2015
Delårsrapport 1 2015/2016, den 28 augusti 2015

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

Stockholm den 19 september 2014

MedCap AB (publ)

Bengt Julander
Styrelseordförande

Thomas Axelsson
Styrelseledamot

Anders Hansen
Styrelseledamot

Henrik Blomquist
Styrelseledamot

Kristina Patek
Styrelseledamot

Erika Söderberg Johnson
Styrelseledamot

Karl Tobieson
VD

För mer information, kontakta:

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

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

MedCap AB (publ)

Björmnäsvägen 21 – 114 19 Stockholm – Org. nr 556617-1459
Telefon +46 8 34 71 10 – info@MedCap.se – www.MedCap.se