

MedCap AB (publ)

(556617-1459)

Denna information offentliggörs enligt krav ställda i noteringsavtal. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 juni 2013, kl. 6.30.

MedCap - Bokslutskommuniké för perioden 1 maj 2012– 30 april 2013

1 maj 2012 – 30 april 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 349 041 (307 406) KSEK, en ökning med 13,5 %.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 41 388 (30 965)KSEK, en ökning med 33,7 %.
- Rörelseresultatet (EBITDA) påverkas negativt av engångsposter om 2 364 KSEK pga kostnader relaterade tillpersonalomställningar i Abilia koncernen och positivt av en engångspost om 5 850 KSEK, vilken avser resultatet av avyttringen av de Nordiska rättigheterna till kosttillskottet D-droppar. Nettoresultatet påverkas totalt sett av poster av engångskaraktär positivt med 474 KSEK.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 17 510 (12 488) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,14 (0,09) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har förbättrats med 9 439 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret.
- Ingen utdelning föreslås.

1 februari 2013 – 30 april 2013

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 95 941 (87 714) KSEK, en ökning med 9,4%.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 9 821 (11 232) KSEK, en minskning med 12,6 %.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 6 236 (5 758) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,05 (0,04) SEK.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Abilia har avtalat om samarbete med Dynavox Inc.

Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

2012/2013 Maj till april, tkr	Nettoomsättning Q4 (föregående år)	EBITDA Q4** (föregående år)	EBITDA marginal Q3** (föregående år)	Nettoomsättning (föregående år)	EBITDA** (föregående år)	EBITDA marginal** (föregående år)
Abilia (inklusive Handitek)	44 137 (45 740)	5 748 (5 844)	13,0 % (12,8)	165 502 (180 813)	18 846 (25 280)	11,4 % (14,0)
Unimedic koncernen+ Dunmedic	49 341 (39 746)	5 985 (6 720)	12,1 % (16,9)	174 360 (118 155)	24 233 (12 584)	14,0 % (10,6)
Quickels	2 560 (2 803)	514 (-1 188)	20,1 % (-42,4)	9 933 (10 805)	1 530 (-2 158)	15,4 % (-20,0)

** Justerat, d.v.s. exklusive utdebiterad managementkostnad från moderbolaget. Justerat även för personalomställningskostnader samt engångsintäkten på d-droppar. Talen i tabellen är i tusental kronor.

VD har ordet

Bäste aktieägare,
Sommerat har 2012/2013 varit ett aktivt år med tre mindre försäljningar och tre mindre förvärv. Vi fortsätter att söka förvärvsmöjligheter både till befintliga dotterbolag och i nya kärninvesteringar. Vår bedömning är att vi för närvarande har ett förvärvsutrymme om cirka 100 MSEK.

Dotterbolagen

Unimedickoncernen har under året ökat sin affär inom apoteksservice kraftigt både genom organisk tillväxt och via förvärvet av Ergobe. Ergobe ingår i Unimedic koncernen sen 1 oktober och har under de första 7 månadernas ägande utvecklats långt över förväntan. Med förvärvet av Pharmadone i slutet på verksamhetsåret tydliggjordes även Unimedics tredje affärsområde Healthcare där fokus ligger på egna registrerade läkemedel med patienter och vården som kund. Under året har vi kontinuerligt byggt ut produktutvecklingskapaciteten internt i Unimedic vilket ger lägre marginaler på kort sikt men ingår i vår kraftsamling mot att bygga upp ett unikt sortiment av registrerade läkemedel inom affärsområdet specialty pharma.

Unimedics traditionella verksamhet inom CDMO har också vuxit kraftigt under året, mycket tack vare att en viktig kund internationaliserat ett lokalt varumärke.

Abilia genomförde under kvartalet förvärvet av Toby Churchill Ltd. Toby Churchill har över 40 års erfarenhet och historia av att sälja kommunikationshjälpmedel i Storbritannien samt stora delar av västvärlden. Förvärvet ger Abilia en

utmärkt plattform att med ett trovärdigt varumärke och en etablerad organisation växa i Storbritannien. I början på juni kommunicerades även att Abilia, genom dotterbolaget Toby Churchill, inleder ett samarbete i USA och Storbritannien med Dynavox. Med Dynavox får Abilia-bolagen tillgång till USAs i särklass största och mest väletablerade säljstyrka inom vår nisch av hjälpmedel med 66 säljare på fältet. Samarbetet innebär också att Toby Churchills säljstyrka i USA avvecklas.

Samarbetet inom rullstolsstyrning och kommunikation med Invacare i USA fortlöper som tidigare och bör ge effekt kommande verksamhetsåret även om utveckling under första samarbetsåret varit under förväntan med fem sålda system.

För det kommande verksamhetsåret ligger fokus på att växa Abilia i framförallt Storbritannien samt att med god kostnadskontroll underhålla de Skandinaviska hemmamarknaderna.

Quickels gör ett stabilt år totalt sett. Med lansering av nya versionen efter sommaren hoppas och tror vi att Quickels skall växa igen.

Året som gått har inneburit både framgångar och utmaningar. Vi har dock grundlagt framtida tillväxt i samtliga dotterbolag vilket gör att vi ser mycket positivt på det kommande verksamhetsåret.

Stockholm den 14 juni 2013
Karl Tobieson
Verkställande Direktör

MedCaps verksamhet

MedCaps målsättning är att vara en av de ledande private equity-aktörerna 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 accepteras.

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

Koncernen

Per den 30 april 2013 består koncernen av moderbolaget MedCap AB med de helägda dotterbolagen Quickels Systems AB, Gewab AB i likvidation och DunMedic AB, den till 86,3 % ägda koncernen Abilia och den 94% ägda koncernen Unimedic. Per 1 april 2013 har Unimedic AB köpt bolaget Pharmadone AB och Abilia Holding AB har köpt Toby Churchill Ltd. Båda dessa bolag konsolideras in i MedCap koncernen från 1 april 2013.

MedCap koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2012 till 30 april 2013 uppgick till 349 041 (307 406) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 17 510 (12 488) KSEK.

Resultatet har påverkats av följande engångsposter:

- Försäljningen av IM-Medico har påverkat resultatet positivt med 1 914 KSEK
- Avyttringen av de nordiska rättigheterna till kostillskottet D-droppar har bidragit positivt till resultatet med 5 850 KSEK.
- Försäljningen av en produktionsfastighet i dotterbolaget Gewab har bidragit negativt till resultatet med 1 026 KSEK
- Personalomställningskostnader i Abiliakoncernen har påverkat resultatet negativt med 2 364 KSEK
- Nedskrivning av utvecklingskostnader i Abiliakoncernen har påverkat resultatet negativt med 3 900 KSEK

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 45 521 (28 038). Upplåning uppgick till 70 624 (47 018) KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats positivt med 2 135 (-14 472) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 38 550

(29 111) KSEK. Soliditeten uppgick till 51 (51) procent. Eget kapital uppgick till 1,53 (1,37) kronor per aktie.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick, per den 30 april 2013, till 195 483 (169 819) KSEK varav 185 225 (160 255) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 10 258 (9 564) KSEK är hänförligt till minoritetsintressen.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden 1 maj 2012 till 30 april 2013 uppgick till 4 435 (5 595) KSEK vilket består till stor del av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 9 679 (32 910) KSEK. Personalkostnaderna uppgick till -2 876 (-2 570) KSEK. Övriga externa kostnader uppgick till -3 147 (-2 219) KSEK.

Likvida medel uppgick per den 31 april 2013 till 36 923 (16 143) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 216 645 (200 041) KSEK. Soliditeten uppgår till 99 (98) procent.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.

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 5 511 (24 926) KSEK. David Jern, för närvarande VD i Toby Churchill Ltd har via bolag fakturerat 504 (0) KSEK. Härutöver har inga transaktioner med andra närstående funnits under året.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 211 (186) personer anställda i koncernen motsvarande 200 (171) heltidstjänster.

Utveckling i rörelsedrivande bolag

Resultatmättet 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, 165 502 (180 813) KSEK
- EBITDA 16 482* (25 280) KSEK

Abilia genomförde under årets sista kvartal förvärvet av Toby Churchill Ltd. Toby Churchill har över 40 års erfarenhet och historia av att sälja kommunikationshjälpmedel i Storbritannien samt stora delar av västvärlden. Förvärvet ger Abilia en utmärkt plattform att med ett trovärdigt varumärke och en etablerad organisation växa i Storbritannien.

Genom förvärvet säkrades också återförsäljarrätten till Toby Churchills produkter i Skandinavien vilket vid tidpunkten för förvärvet utgjorde cirka 7 procent av Abilias försäljning på hemmamarknaderna i Skandinavien. Övertagande innebär dock fortsatta investeringar och en omstöpning av verksamheten som kommer påverka resultatet negativt under inledning på 2013/2014.

I början på juni kommunicerades även att Abilia, genom dotterbolaget Toby Churchill, inleder ett samarbete i USA och Storbritannien med Dynavox. Med Dynavox får Abilia-bolagen tillgång till USAs i särklass största och mest väletablerade säljstyrka inom vår nisch av hjälpmedel med 66 säljare på fältet. Samarbetet innebär också att Toby Churchills säljstyrka i USA avvecklas.

För det kommande verksamhetsåret ligger fokus på att växa Abilia i framförallt Storbritannien samt att med god kostnadskontroll underhålla de Skandinaviska hemmamarknaderna.

Under året har Abilia sett en gradvis ökande försäljning inom senior satsningen i Norge. Fortsatt en relativt sett liten del av verksamheten men i kraftig tillväxt.

Under året har Abilia tagit engångskostnader som påverkar EBIT negativt med 6 264 KSEK.

*I resultatet ingår en engångspost relaterat 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.

UNIMEDIC koncernen (ink DUNMEDIC AB)

- Nettoomsättning 174 360 (118 155) KSEK
- EBITDA 30 083* (12 584) KSEK

Unimedickoncernen har under året ökat sin affär inom apoteksservice kraftigt både genom organisk tillväxt och via förvärvet av Ergobe. Med förvärvet av Pharmadone i slutet på verksamhetsåret tydliggjordes även Unimedics tredje affärsområde Healthcare där fokus ligger på egna registrerade läkemedel med patienter och vården som kund. Därmed har Unimedic tre tydliga affärsområden i form av apoteksservice, healthcare samt CDMO.

Under året har vi kontinuerligt byggt ut produktutvecklingskapaciteten internt i Unimedic vilket ger lägre marginaler på kort sikt men ingår i vår kraftsamling mot att bygga upp ett unikt sortiment av registrerade läkemedel inom affärsområdet specialty pharma. Utveckling och lansering av extempore läkemedel fortgår löpande och vi har idag ett stort antal produkter i marknaden.

Unimedics traditionella verksamhet inom CDMO har också vuxit kraftigt under året, mycket tack vare att en viktig kund internationaliserat ett lokalt varumärke.

*I resultatet ingår engångsposten från försäljningen av Nordiska rättigheterna till produkten d-droppar.

Bolaget är servicepartner till apotek och läkemedelsindustrin inom flytande läkemedel, för såväl svenska som internationella läkemedelsföretag och primärt svenska apoteksmarknaden. Bolaget är också Sveriges första privata extempore apotek. Bland kunderna finns t.ex. McNeil, ACO, Kabi Fresenius, Meda, Bayer, sjukhusapoteken, Landstingen samt öppenvårdsapoteken.

QUICKELS SYSTEMS AB

- Nettoomsättning, 9 933 (10 805) KSEK
- EBITDA 1 530 (-2 158) KSEK

Quickels har haft ett stabilt år dock med minskad omsättning. Resultatförbättringen jämfört med föregående år är i huvudsak relaterad till minskade kostnader.

Quickels har fortsatt ett tätt samarbete med Mortara Inc som är en av de tydligaste utmanarna till General Electric på EKG skrivarmarknaden i Europa. Under året har Mortara stärkt sin position på marknaden genom förvärvet av Cardiac Science EKG division.

Under året har Quickels avslutat IM-Medico Svenska AB som återförsäljare i Sverige och sköter från första mars 2013 direktförsäljningen i Sverige själva.

Quickels är i slutskedet av utvecklingen av nästa generations vakuumsystem.

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 helägdabolaget 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 verksamhetsåret och bolaget är försatt i likvidation.

Koncernens rapport över resultatet

KSEK	1 feb 2013- 30 april 2013	1 feb 2012- 30 april 2012	1 maj 2012 – 30 april 2013	1 maj 2011 - 30 apr 2012
Nettoomsättning	95 941	87 714	349 041	307 406
Övriga rörelseintäkter	388	1 699	8 589	3 232
	96 329	89 413	357 630	310 638
Verklig värdeförändring aktier och andelar	0	0	0	-1 325
Råvaror och förnödenheter	-43 593	-38 105	-151 501	-121 501
Övriga externa kostnader	-16 543	-14 146	-60 692	-53 745
Ersättningar till anställda	-26 371	-25 930	-104 049	-103 102
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 011	-4 258	-20 901	-14 630
Rörelseresultat	5 810	6 974	20 487	16 335
Finansiella intäkter	553	930	1 618	1 361
Finansiella kostnader	-2 687	-1 834	-2 561	-4 167
Resultat efter finansiella poster	3 676	6 070	19 544	13 529
Inkomstskatt	-547	-311	-4 384	-2 603
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamhet	3 129	5 759	15 160	10 926
Resultat från avvecklad verksamhet	3	3 107	436	2 350
Periodens nettoresultat	6 236	6 195	17 510	12 488
Periodens nettoresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	6 586	5 455	17 111	10 705
Innehavare utan bestämmande inflytande	-350	740	398	1 783
Koncernens rapport över totalresultatet				
Periodens nettoresultat	6 236	6 195	17 510	12 488
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet	-2 763	2 292	-2 063	1 576
Summa totalresultat för perioden	3 473	8 487	15 447	14 064
Totalresultatet hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	3 996	7 433	15 222	12 281
Innehavare utan bestämmande inflytande	-523	1 054	225	1 783
Resultat per aktie i kr före utspädning	0,05	0,05	0,14	0,09
Resultat per aktie i kr efter utspädning	0,05	0,05	0,14	0,09
Antal aktier före utspädning	121 156 184	116 256 184	121 156 184	116 256 184
Antal aktier efter utspädning	121 156 184	116 888 616	121 156 184	117 383 895

Koncernens rapport över finansiellställning

	2013	2012
	30 april	30 april
KSEK		
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	167 870	149 748
Materiella anläggningstillgångar	18 329	25 282
Finansiella anläggningstillgångar	872	940
Uppskjuten skattefordran	0	1 507
	187 071	177 477
Omsättningstillgångar		
Varulager	65 101	55 197
Aktuell skattefordran	818	357
Kundfordringar och andra fordringar	66 247	49 633
Likvida medel	45 521	28 038
	177 687	133 225
SUMMA TILLGÅNGAR	364 758	310 701
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare	185 225	160 255
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande	10 258	9 564
Totalt eget kapital	195 483	169 819
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	16 864	19 975
Övriga långfristiga skulder	6 148	0
Uppskjutna skatteskulder	30 752	31 465
	53 764	51 440
Kortfristiga skulder		
Skulder kreditinstitut	45 570	27 044
Aktuella skatteskulder	8 760	7 280
Leverantörsskulder och andra skulder	61 181	55 118
	115 511	89 442
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	364 758	310 701

Förändring av koncernens eget kapital

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt innehavare utan best inflytande	Summa Eget kapital
Eget kapital 1 maj 2011	148 781	31 207	179 988
Årets resultat	10 705	1 783	14 064
Övrigt totalresultat	1 576	0	10 576
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag samt övriga förändringar	-1 521	-23 426	-24 947
Personaloptioner	714	0	714
Eget kapital 30 april 2012	160 255	9 564	169 819
Eget kapital 1 maj 2012			
Årets resultat	17 111	398	17 510
Övrigt totalresultat	-1 890	-173	-2 063
Nyemission	6 370	0	6 370
Personaloption	390	0	390
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag samt övriga förändringar	2 989	469	3 458
Eget kapital 30 april 2013	185 225	10 258	195 483

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	1 feb 2013- 30 april 2013	1 feb 2012- 30 april 2012	1 maj 2012- 30 april 2013	1 maj 2011- 30 april 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	2 515	9 254	46 167	29 551
Förändringar i rörelsekapital	9 725	7 001	-7 617	-440
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 240	16 255	38 550	29 111
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 750	-5 055	-23 202	-16 861
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 320	-5 779	2 135	-14 472
Periodens kassaflöde	-3 190	5 421	17 483	-2 222
Likvida medel vid periodens början	48 714	22 690	28 038	30 309
Valutakursdifferenser i likvida medel	-3	-73	0	-49
Likvida medel vid periodens slut	45 521	28 038	45 521	28 038

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	1 feb 2013- 30 april 2013	1 feb 2012 - 30 april 2012	1 maj 2012- 30 april 2013	1 maj 2011 – 30 april 2012
Nettoomsättning	1 164	1 968	4 435	5 595
Summa	1 164	1 968	4 435	5 595
Verklig värdeförändring aktier och andelar	0	0	0	209
Övriga externa kostnader	-776	-405	-3 147	-2 219
Personalkostnader	-768	-537	-2 876	-2 570
Avskrivning	0	0	-1	-4
Rörelseresultat	-380	1 026	-1 589	1 011
Resultat förs av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper	0	12 236	-1 152	12 236
Koncernbidrag/Utdelning	15 963	0	15 963	17 101
Ränteintäkter och liknande poster	1 161	2 520	2 587	3 708
Räntekostnader och liknande poster	-21	-46	-56	-1 146
Resultat före skatt	16 723	15 736	15 753	32 910
Periodiseringsfond	-2 736	0	-2 736	0
Skatt på årets resultat	-3 591	-414	-3 339	0
Periodens resultat	10 396	15 322	9 679	32 910

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2013 30 april	2012 30 apr
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	0	1
Finansiella anläggningstillgångar	152 948	166 074
Uppskjuten skattefordran	0	1 507
	152 948	167 582
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar och andra fordringar	2 172	1 751
Fordringar på koncernföretag	33 207	18 756
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	36 924	16 143
	72 303	36 650
SUMMA TILLGÅNGAR	225 251	204 232
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	216 645	200 595
Obeskattade reserver	2 736	0
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	1 957	0
Leverantörsskulder och andra skulder	3 913	3 637
	5 870	3 637
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	225 251	204 232

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.

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

Sedan föregående år har informationen om rörelsesegment ändrats.

Omräkning av jämförelsetal i koncernens rapport över totalresultatet har räknats om på grund av försäljning av verksamhet.

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. Från och med kvartal 4, 2011/2012 redovisas segmentet Handitek inte separat längre då bolaget sålts till Abiliakoncernen. Handitek ingår i segmentet Abilia. Jämförelsetalen har för Abilia härvid räknats om. IM-Medico Svenska AB såldes 1 juni 2012. Då bolaget sålts har det tagits bort från segmentsredovisningen. Ergobe AB köptes av Unimedica 2012-10-01 och ingår sedan dess i segmentsredovisningen. Per 2013-04-01 ingår Pharmadon i segmentet Unimedica&Dunmedica&Ergobe samt att från 2013-04-01 ingår Toby Churchill Ltd i segmentet Abilia.

Den segmentinformation, avseende de segment för vilka information ska lämnas, som lämnats till VD för verksamhetsåret 2012/2013 är följande:

Delår 1 feb 2013 – 30 april 2013	Abilia (inkl Handitek)	Unimedica& Dunmedica& Ergobe	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	44 137	49 341	2 560	1 166	-1 263	95 941
Segmentens omsättning exkl intern omsättning	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
<i>Tillgångar</i>	<i>248 257</i>	<i>109 715</i>	<i>6 417</i>	<i>369</i>	<i>-</i>	<i>364 758</i>

Delår 1 feb 2011 – 30 april 2012	Abilia (inkl Handitek)	Unimedica& Dunmedica	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	45 740	39 746	2 803	1 482	-2 057	87 714
Segmentens omsättning exkl intern omsättning	45 739	39 632	2 249	94	-	87 714
EBITDA justerad	5 844	6 720	-1 188	-143	-	11 233
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 355	-996	19	-926	-	-4 258
Rörelseresultat	3 489	5 724	-1 169	-1 069	-	6 974
<i>Tillgångar</i>	<i>232 518</i>	<i>63 681</i>	<i>8 391</i>	<i>28 292</i>	<i>-22 181</i>	<i>310 701</i>

Delår 1 maj 2012– 30 april 2013	Abilia (inkl Handitek)	Unimedica& Dunmedica& Ergobe	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	165 502	174 360	9 933	4 757	-5 511	349 041
Segmentens omsättning exkl intern omsättning	165 502	173 728	9 773	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
<i>Tillgångar</i>	<i>248 257</i>	<i>109 715</i>	<i>6 417</i>	<i>369</i>	<i>-</i>	<i>364 758</i>

Helår 1 maj 2011- 30 april 2012	Abilia (inkl Handitek)	Unimed& Dunmedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	180 813	118 155	10 805	5 740	- 8 107	307 406
Segmentens omsättning exkl intern omsättning	180 758	118 155	8 400	93	-	307 406
EBITDA justerad	25 280	12 164	-2 158	-4 321	-	30 965
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-6 964	-3 579	-398	-3 689	-	-14 630
Rörelseresultat	18 316	8 585	-2 556	-8 010	-	16 355
<i>Tillgångar</i>	<i>232 518</i>	<i>63 681</i>	<i>8 391</i>	<i>28 292</i>	<i>-22 181</i>	<i>310 701</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). Segmentsredovisningen har ändrats från föregående år. Jämförelsetalen för föregående år räknats om för att korrespondera med hur segmenten redovisas innevarande år.

Not 2 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser i koncernen

Ställda säkerheter	30 april 2013	30 april 2012
Företagsinteckningar	45 310	24 000
Fastighetsinteckningar	-	7 835
Aktier i dotterföretag	58 863	29 175
Spärrmedel	338	353
Pantsatta kundfordringar	5 000	-
Ansvarsförbindelser	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 2013- 30 april 2013	1 feb 2012 – 30 april 2012	1 maj 2012 – 30 april 2013	1 maj 2011 – 30 apr 2012
Intäkter	0	8 292	2 677	29 309
Kostnader	0	-7 587	-2 234	-26 991
Rörelseresultat	0	705	443	2 318
Finansiella poster	0	-65	-8	-150
Skatt	0	-204	0	-606
Resultat före skatt	0	436	435	1 562
Resultat vid försäljning av verksamhet	0	0	1 914	0
Resultat från avvecklad verksamhet	0	436	2 350	1 562

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

	1 feb 2013- 30 april 2013	1 feb 2012- 30 april 2012	1 maj 2012- 30 april 2013	1 maj 2011 - 30 apr 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändr i rörelsekapital	0	606	423	2 195
Förändr i rörelsekapital	0	139	-684	139
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0	745	-261	2 334
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	1	0	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-2 086	-224	-2 511
Periodens kassaflöde	0	-1 340	-485	-176
Kassaflöde vid försäljning av verksamhet	0	0	10 934	0

Not 4 Rörelseförvärv

Under räkenskapsåret har tre förvärv genomförts. Ergobe AB förvärvades 2012-10-01 av Unimedic AB, Pharmadon AB förvärvades 2013-04-01 av Unimedic AB och Toby Churchill Ltd förvärvades 2013-04-01 av Abilia Holding AB. Information rörande dessa förvärv, vars förvärvsanalyser är preliminära, redovisas nedan:

	Ergobe Pharma AB	Pharmadone AB	Toby Churchill Ltd
Total anskaffningsvärde	10 200	11 080	2 050
Förvärvade tillgångar:			
Immateriella tillgångar	0	733	4 993
Lager	2 209	1 471	7 504
Uppskjuten skattefordran	257	0	0
Kundfordringar	5 063	2 604	5 106
Övriga tillgångar	278	532	924
Likvida medel	0	0	223
Summa tillgångar	7 807	5 340	18 750
Förvärvade skulder:			
Skulder till kreditinstitut	3 550	2 302	5 082
Övrig långfristiga skulder	0	0	16 293
Leverantörsskulder	362	745	0
Övriga kortfristiga skulder	2 326	486	3 571
Summa skulder	6 238	3 533	24 946
Redovisade värden i koncernen			
Goodwill	8 631	1 812	8 246
Produkt	0	9 564	0
Uppskjuten skatteskuld	0	-2 104	0

Nyckeltal

	1 feb 2013 - 30 april 2013	1 feb 2012 - 30 april 2012	1 maj 2012 - 30 april 2013	1 maj 2011 - 30 april 2012
Avkastning på eget kapital, %	3,4	3,5	10,2	7,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,5	3,8	9,2	9,4
Avkastning på totalt kapital, %	1,8	2,6	6,6	6,4
Eget kapital per aktie innan utspädning kr	1,53	1,38	1,53	1,38
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,53	1,37	1,53	1,37
Kassaflöde per aktie, kr	-0,03	0,05	0,15	-0,02
Soliditet, %	51	51	51	51
Antal aktier	121 156 184	116 256 184	121 156 184	116 256 184
Genomsnittligt antal aktier	121 156 184	116 256 184	120 056 738	116 256 184
Antal aktier efter utspädning	121 156 184	116 888 616	121 156 184	117 383 895

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 koncernredovisningen)
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen

Informationstillfällen

- Delårsrapport 1 2013/2014, den 30 augusti 2013
- Delårsrapport 2 2013/2014, den 29 november 2013
- Delårsrapport 3 2013/2014, den 21 februari 2014
- Bokslutskommuniké 2013/2014, den 13 juni 2014

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

Stockholm den 14 juni 2013

MedCap AB (publ)

Bengt Julander
Styrelseordförande

Thomas Axelsson
Styrelseledamot

Anders Hansen
Styrelseledamot

Fredrik Mattsson
Styrelseledamot

Kristina Patek
Styrelseledamot

Karl Tobieson
VD

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer

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 noterat industriellt private equity bolag som investerar 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)

Sköldungagatan 4 – 114 27 Stockholm – Org. nr 556617-1459
Telefon +46 8 34 71 10 – info@MedCap.se – www.MedCap.se