

MedCap AB (publ)

(556617-1459)

Denna information offentliggörs enligt krav ställda i noteringsavtal. Informationen lämnades för offentliggörande den 30 augusti 2013, kl. 6.30.

MedCap - Delårsrapport för perioden 1 maj 2013– 30 juli 2013

1 maj 2013 – 31 juli 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 129 334 (76 844) KSEK, en ökning med 68,3 %
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (**EBITDA**) för perioden var 11 642 (6 971) KSEK, en ökning med 67,0%.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 4 514 (1 509) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,04 (0,01) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har ökat med 17 995 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret.
- Under perioden har dotterföretaget Unimedic förvärvat Cross Pharma koncernen.

Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

2013/2014 Maj till juli, tkr	Nettoomsättning Q1 (föregående år)	EBITDA Q1** (föregående år)	EBITDA marginal Q1** (föregående år)	Nettoomsättning helår (föregående år)	EBITDA** (föregående år)	EBITDA marginal** (föregående år)
Abilia	41 329 (39 953)	6 840 (3 086)	16,6 % (7,7)	165 502 (180 813)	16 482 (25 280)	9,6 % (14,0)
Unimedic*	86 314 (34 655)	6 071 (4 632)	7,0 % (13,4)	174 360 (118 155)	30 083 (12 164)	17,3% (10,6)
Quickels	1 766 (2 525)	56 (399)	3,2 % (15,8)	9 933 (10 805)	1 530 (-2 158)	15,4 % (-20,0)

*) I segmentet Unimedic ingår från och med 1 juli 2013 Cross Pharma AB (dvs en månad). I segmentet ingår liksom tidigare även systerbolaget Dunmedic.

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

VD har ordet

Bäste aktieägare,
Under sista tolv månaderna har vi haft ett högt tempo med flera förvärv och några mindre försäljningar. Vi har fortsatt utrymme i balansräkningen och som målsättning att växa med ytterligare förvärv de kommande kvartalen.

Dotterbolagen
Unimedic-koncernen får med förvärvet av Cross Pharma ett starkt erbjudande inom affärsområdet Apoteksservice. Förvärvet ger betydande möjligheter att utöka affären till apoteken och skapa en plattform för korsförsäljning. Proforma omsättningen för Unimedic-koncernen passerar nu en halv miljard. Apoteksservice har fortsatt att växa under kvartalet, även exklusive förvärvet av Cross, och utgör idag en betydande del av både resultat och omsättning. Affärsområdet Kontraktstillverkning har utvecklats svagt under första kvartalet. Vår bedömning är att det främst beror på ett tillfälligt tapp med lagerjusteringar hos kunderna samt en del interna produktionsstörningar. Unimedics affärsområde Pharma, egna registrerade läkemedel, är fortsatt en relativt liten del av verksamheten men

vi investerar i produktutveckling för att växa området på sikt.

Abilia visar under första kvartalet att kostnadsbesparingarna gett effekt. Utmaningen framåt är att komma tillbaka till organisk tillväxt och fokus ligger på att växa verksamheten i Storbritannien via det nyligen förvärvade Toby Churchill samt att få fart på samarbetet med Dynavox.

För Quickels var första kvartalet svagt med klen systemförsäljning då kunderna avvaktar en lansering av nya systemet under hösten. Försäljningen av förbrukningsartiklar är fortsatt stabil.

Vi ser fortsatt många spännande förvärvsmöjligheter och ambitionen är att växa antalet kärninvesteringar.

Stockholm den 30 augusti 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.

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 och tydlig 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, 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 expensionskapital samt ett nationellt och internationellt nätverk inom relevanta områden för respektive företag.

Koncernen

Per den 31 juli 2013 består MedCap-koncernen av moderbolaget MedCap AB med de helägda dotterbolagen Quickels Systems AB, Gewab AB i likvidation samt Dunmedic AB, den till 86,3 % delägda koncernen Abilia och den till 94 % delägda koncernen Unimedic.

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

MedCap-koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2013 till 31 juli 2013 uppgick till 129 334 (76 844) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 4 514 (1 509) 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 43 641 (30 285) KSEK. Upplåning uppgick till 177 074 (44 170) KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats negativt med 2 057 (3 522) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 19 688(1 693) KSEK. Soliditeten uppgick till 38 (54) procent. Eget kapital uppgick till 1,58(1,39) kronor per aktie.

Förändringar i eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick, per den 31 juli 2013, till 199 642 (176 256) KSEK varav 191 078 (166 904) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 8 564 (9 352) KSEK är hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden 1 maj 2013 till 31 juli 2013 uppgick till 989 (933) KSEK vilket till stor del består av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -37 (-1 125) KSEK. Personalkostnaderna uppgick till 745 (791) KSEK. Övriga externa kostnader

uppgick till 657 (349) KSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 31 juli 2013 till 27 985 (27 133) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 216 608(206 555) KSEK. Soliditeten uppgår till 96 (98) procent.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av hög exponering mot en viss bransch (läkemedel och medicinsk teknik) samt mot enskilda innehav i utvecklingsportföljen.

Koncernen är på kort sikt utsatt för pris- och valutarisker i samband med sin affärsverksamhet avseende råmaterial och operativ risk i form av förlust av större kunder.

Transaktioner med närstående

Inköp mellan bolagen har under året uppgått till 1 064 (1 304) KSEK.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 291 (184) personer anställda i koncernen motsvarande 278 (172) 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.

UNIMEDICKONCERNEN

- Nettoomsättning 86 314 (34 655) KSEK
- EBITDA 6 071 (4 632) KSEK

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

Unimedic koncernen tillträdde under första kvartalet Cross Pharma AB med dotterbolaget Prodlekpól i Polen. Med förvärvet av Cross Pharma förstärks erbjudandet inom affärsområdet apoteksservice väsentligt. Förvärvet ger betydande möjligheter att växa i affärserbjudandet till apoteken och skapa en plattform för korsförsäljning mellan affärserbjudandena. Cross Pharma tillträdde

första juli och ingår med en månad i kvartalssiffrorna.

Pro forma omsättningen för Unimedic koncernen passerar också en halv miljard i och med förvärvet och koncernen får en kraftfull bas i Sverige att växa från.

Apoteksservice har fortsatt att växa kraftigt, även rensat för förvärvet av Cross, under kvartalet och utgör idag en betydande del av både resultat och omsättning.

Affärsområde kontraktstillverkning har utvecklats svagt under första kvartalet. Vår bedömning är att det är ett tillfälligt tapp med lagerjusteringar på kundsidan och en del produktionsstörningar internt.

Unimedics tredje affärsområde Pharma, egna registrerade läkemedel, är fortsatt en relativt liten del av verksamheten men vi investerar i produktutveckling för att växa området på sikt.

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. McNiel, ACO, Kabi Fresenius, Meda, Bayer, sjukhusapoteken, Landstingen samt öppenvårdsapoteken.

ABILIAKONCERNEN

- Nettoomsättning, 41 329 (39 953) KSEK
- EBITDA 6 840 (3 086) KSEK

Abilia visar under första kvartalet att kostnadsbesparingarna gett effekt. Under första kvartalet har nyligen förvärvade Toby Churchill genomfört en stor omstrukturering med nedläggning av sin säljorganisation i USA samt neddragningar på flera funktioner i Storbritannien.

Toby Churchill har även tecknat avtal med Dynavox, världens största bolag inom Abilias nisch, där Dynavox kommer agera återförsäljare i USA på Tobys produkter och Toby vara återförsäljare av Dynavox produkter i Storbritannien. Genom avtalet kan Abilia fokusera sina insatser för tillväxt på marknaderna i Europa och då primärt Storbritannien medan Abilia i Dynavox får en kraftfull återförsäljarkanal inom Abilias nisch.

Utmaningen framåt för Abilia koncernen som helhet är att hitta tillbaka till organisk tillväxt med god lönsamhet. Fokus det närmaste året är att växa verksamheten i Storbritannien via nyligen förvärvade Toby Churchill samt att få fart på samarbetet med Dynavox.

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, 1 766 (2 525) KSEK
- EBITDA 56 (399) KSEK

För Quickels var första kvartalet svagt med klen systemförsäljning då kunderna avvaktar lansering av det nya systemet under hösten. Försäljningen av förbrukningsartiklar, elektroder primärt, försätter att vara stabil.

Under sommaren har ett antal milstolpar nåtts i utvecklingsprojektet och vi räknar med att inom några veckor inleda produktionen av noll serie av nya systemet.

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 bolaget GEWAB AB i likvidation, som fram till hösten 2012 förvaltade en industrifastighet utanför Uppsala som tidigare hyrdes ut till Abilia AB. Fastigheten har sålts under förra verksamhetsåret och bolaget är försatt i likvidation.

Koncernens rapport över resultatet

KSEK	Not	1 maj 2013- 31 juli 2013	1 maj 2012- 31 juli 2012	1 maj 2012- 30 april 2013
Nettoomsättning	1	129 334	76 844	349 041
Övriga rörelseintäkter		685	1 055	8 589
Omsättning		130 019	77 899	357 630
Råvaror och förnödenheter		-76 646	-32 840	-151 501
Övriga externa kostnader		-18 183	-13 421	-60 692
Ersättningar till anställda		-23 548	-24 667	-104 049
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 892	-3 472	-20 901
Rörelseresultat		6 750	3 499	20 487
Finansiella intäkter		213	451	1 618
Finansiella kostnader		-1 531	-669	-2 561
Resultat efter finansiella poster		5 432	3 281	19 544
Inkomstskatt		-621	-1 014	-4 384
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamhet		4 811	2 267	15 160
Resultat från avvecklad verksamhet	3	-297	-758	2 350
Periodens nettoresultat		4 514	1 509	17 510
Periodens nettoresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare		4 063	1 397	17 111
Innehavare utan bestämmande inflytande		451	112	398

Koncernens rapport över totalresultatet

Periodens nettoresultat		4 514	1 509	17 510
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-355	-2 361	-2 063
Summa totalresultat för perioden		4 159	-852	15 447
Totalresultatet hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		3 708	-641	15 222
Innehavare utan bestämmande inflytande		451	-211	225
Nettoresultat per aktie i kr före utspädning		0,04	0,01	0,14
Nettoresultat per aktie i kr efter utspädning		0,04	0,01	0,14
Antal aktier före utspädning		121 156 184	120 156 184	121 156 184
Antal aktier efter utspädning		121 156 184	120 435 336	121 156 184

Koncernens rapport över finansiell ställning

KSEK	Not	2013 31 juli	2012 31 juli	2013 30 april
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		178 780	138 498	167 870
Materiella anläggningstillgångar		20 659	25 168	18 329
Finansiella anläggningstillgångar		975	1 903	872
Uppskjuten skattefordran		-	1 507	-
		200 414	167 076	187 071
Omsättningstillgångar				
Varulager		138 196	60 149	65 101
Aktuell skattefordran		586	259	818
Kundfordringar och andra fordringar		123 783	48 546	66 247
Likvida medel		43 641	30 285	45 521
		306 206	139 239	177 687
SUMMA TILLGÅNGAR		506 620	306 315	364 758
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		191 078	166 904	185 225
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		8 564	9 352	10 258
Totalt eget kapital		199 642	176 256	195 483
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		26 260	14 866	16 864
Övriga långfristiga skulder		6 540	-	6 148
Uppskjutna skatteskulder		29 491	31 208	30 752
		62 291	46 074	53 764
Kortfristiga skulder				
Skulder kreditinstitut		144 336	29 304	45 570
Aktuella skatteskulder		9 776	10 280	8 760
Leverantörsskulder och andra skulder		90 575	44 401	61 181
		244 687	83 985	115 511
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		506 620	306 315	364 758

Förändring av koncernens egna kapital

KSEK	Eget kap hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehavare utan best. inflytande	Summa Eget kapital
Eget kapital 1 maj 2012	160 255	9 564	169 819
Årets resultat	17 111	398	17 510
Övrigt totalresultat	-1 890	-173	-2 063
Nyemission	6 370	-	6 370
Personaloption	390	-	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
Årets resultat	4 063	451	4 514
Övrigt totalresultat	-355	-	-355
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag samt övriga förändringar	2 145	-2 145	-
Eget kapital 31 juli 2013	191 078	8 564	199 642

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	Not 3	1 maj 2013 31 juli 2013	1 maj 2012 31 juli 2012	1 maj 2012 30 april 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		3 896	16 208	46 167
Förändringar i rörelsekapital		15 792	-14 515	-7 617
Kassaflöde från den löpande verksamheten		19 688	1 693	38 550
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-19 509	-2 971	-23 202
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 057	3 522	2 135
Periodens kassaflöde		-1 878	2 244	17 483
Likvida medel vid periodens början		45 521	28 038	28 038
Valutakursdifferenser i likvida medel		-	3	-
Likvida medel vid periodens slut		43 643	30 285	45 521

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	1 maj 2013- 31 juli 2013	1 maj 2012- 31 juli 2012	1 maj 2012 – 30 april 2013
Nettoomsättning	989	993	4 435
Summa	989	993	4 435
Övriga externa kostnader	-657	-349	-3 147
Personalkostnader	-745	-791	-2 876
Avskrivning	-	-1	-1
Rörelseresultat	-413	-148	-1 589
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper	-296	-1 192	-1 152
Koncernbidrag/Utdelning	-	-	15 963
Ränteintäkter och liknande poster	663	215	2 587
Räntekostnader	-1	-	-56
Resultat före skatt	-47	-1 125	15 753
Periodiseringsfond	-	-	-2 736
Skatt på årets resultat	10	-	-3 339
Periodens resultat	-37	-1 125	9 679

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2013 31 juli	2012 31 juli	2013 30 april
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	-	1	-
Finansiella anläggningstillgångar	152 948	153 948	152 948
Uppskjuten skattefordran	-	1 507	-
	152 948	155 456	152 948
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	270	3 394	2 172
Fordringar på koncernföretag	43 482	23 249	33 207
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	27 985	27 133	36 924
	71 737	53 776	72 303
SUMMA TILLGÅNGAR	224 685	209 232	225 251
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	216 608	206 555	216 645
Obeskattade reserver	2 736	-	2 736
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	1 860	-	1 957
Leverantörsskulder och andra skulder	3 481	2 677	3 913
	5 341	2 677	5 870
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	224 685	209 232	225 251

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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 Prodelepol 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 2013/2014 är följande:

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	-1 326	-	11 642
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 639	-1 271	-91	-891	-	-4 892
Rörelseresultat	4 201	4 800	-35	-2 217	-	6 750
<i>Tillgångar</i>	236 022	280 322	5 865	-15 589	-	506 620

Delår 1 maj – 31 juli 2012	Abilia	Unimedica	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	39 953	34 655	2 525	2 900	-3 189	76 844
Segmentens omsättning exkl intern oms	39 953	34 343	2 525	23	-	76 844
EBITDA justerad	3 086	4 632	399	-1 146	-	6 971
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-1 452	-995	-106	-919	-	-3 472
Rörelseresultat	1 634	3 637	293	-2 065	-	3 499
<i>Tillgångar</i>	222 428	69 882	5 334	8 671	-	306 315

Helår 1 maj 2012- 30 april 2013	Abilia	Unimedica	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	165 502	174 360	9 933	4 757	-5 511	349 041
Segmentens omsättning exkl intern oms	165 502	173 728	9 733	38	-	349 041
EBITDA justerad	16 482	30 083	1 530	-6 707	-	41 388
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-13 053	-3 881	-399	-3 568	-	-20 901
Rörelseresultat	3 429	26 202	1 131	-10 275	-	20 487
<i>Tillgångar</i>	248 257	109 715	6 417	369	-	364 758

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	2013/2014	2012/2013
Företagsinteckningar	95 310	24 000
Fastighetsinteckningar	-	7 385
Aktier i dotterföretag	58 863	29 175
Spärrmedel	338	353
Pantsatta kundfordringar	5 000	-
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 2013- 31 juli 2013	1 maj 2012- 31 juli 2012	1 maj 2012 - 30 apr 2013
Intäkter	-	2 678	2 677
Kostnader	-	-2 234	-2 234
Rörelseresultat	-	444	443
Finansiella poster	-	-1 202	-8
Skatt	-	-	-
Resultat före skatt	-	-758	435
Resultat vid försäljning av verksamhet	-297	-	1 914
Resultat från avvecklad verksamhet	-297	-758	2 350

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

	1 maj 2013- 31 juli 2013	1 maj 2012- 31 juli 2012	1 maj 2012 - 30 apr 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-	423	423
Förändringar i rörelsekapital	-	-684	-684
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-261	-261
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-224	-224
Periodens kassaflöde	-	-485	-485
Kassaflöde vid försäljning av verksamhet	-	10 934	10 934

Not 4Rörelseförvärv

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

Förvärvsanalysen är preliminär.

	Cross Pharma AB
Förvärvstidpunkt	2013-07-01
Förvärvad andel	100 %
Totalt anskaffningsvärde	19 300
Varav kontant betalning	4 300
Varav säljarrevers	15 000
Förvärvade tillgångar:	
Immateriella tillgångar	1 172
Materiella tillgångar	1 853
Lager	82 954
Uppskjuten skattefordran	
Kundfordringar	66 351
Övriga tillgångar	1 814
Likvida medel	4 819
Summa tillgångar	158 963
Förvärvade skulder:	
Skulder till kreditinstitut	115 368
Leverantörsskulder	8 302
Övriga kortfristiga skulder	27 606
Summa skulder	151 276
Redovisade värden i koncernen	
Goodwill	11 613

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

Nyckeltal

	1 maj 2013- 31 juli 2013	1 maj 2012- 31 juli 2012	1 maj 2012 30 april 2013
Avkastning på eget kapital, %	1,8	0,9	10,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,0	2,7	9,2
Avkastning på totalt kapital, %	1,5	1,9	6,6
Eget kapital per aktie innan utspädning kr	1,58	1,39	1,53
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,58	1,39	1,53
Kassaflöde per aktie, kr	-0,02	0,02	0,15
Soliditet, %	38	54	51
Antal aktier	121 156 184	120 156 184	121 156 184
Genomsnittligt antal aktier	121 156 184	116 691 740	120 056 738
Antal aktier efter utspädning	121 156 184	120 435 336	121 156 184

Denna rapport är inte granskad av bolagets revisorer.

Definitioner av begrepp som förekommer i delårsrapporten:

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 koncern-redovisningen)
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
EVCA	European Venture Capital Association

Informationstillfällen

Delårsrapport 2 2013/2014, den 29 november 2013

Delårsrapport 3 2013/2014, den 21 februari 2014

Bokslutskommuniké 2013/2014, den 13 juni 2014

Delårsrapport 1 2014/2015, den 29 augusti 2014

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

Stockholm den 30 augusti 2013

MedCap AB (publ)

Bengt Julander
*Styrelseordförande*Thomas Axelsson
*Styrelseledamot*Anders Hansen
*Styrelseledamot*Fredrik Mattsson
*Styrelseledamot*Kristina Patek
*Styrelseledamot*Karl Tobieson
VD

För mer information, kontakta:

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

MedCap AB (publ) är ett First North Premier noterat private equitybolag 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