

# MedCap AB (publ)

## (556617-1459)

Denna information offentliggörs enligt krav ställda i noteringsavtal. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 november 2013, kl. 6.30.

### MedCap - Delårsrapport för perioden 1 maj 2013 – 31 oktober 2013

#### 1 augusti 2013 – 31 oktober 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 202 834 (88 082) KSEK, en ökning med 230,3 %
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (**EBITDA**) för perioden var 14 955 (17 137) KSEK, en ökning med 32,5 % justerat för engångsintäkter.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 5 777 (10 482) KSEK, en ökning med 213,5 % justerat för engångsintäkter.
- Resultat per aktie uppgick till 0,04 (0,08) SEK, en ökning med 207,5 % justerat för engångsintäkter.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten är 9 412 KSEK mindre jämfört med samma period förra verksamhetsåret vilket i huvudsak förklaras av engångsintäkten föregående år samt ökade ränteutgifter relaterade till Cross Pharma finansieringen.

#### 1 maj 2013 – 31 oktober 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 332 169 (164 926) KSEK, en ökning med 201,4 %
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (**EBITDA**) för perioden var 26 596 (24 108) KSEK, en ökning med 45,6 % justerat för engångsintäkter.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 10 293 (11 991) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,07 (0,10) SEK
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har förbättrats med 8 583 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret.

### Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

2013/2014 Maj till okt, tkr	Nettoomsättning Q2 (föregående år)	EBITDA Q2** (föregående år)	EBITDA marginal Q2** (föregående år)	NettoomsQ1-Q2 (föregående år)	EBITDA** Q1-Q2 (föregående år)	EBITDA marginal** (föregående år)
Abilia	44 036 (40 234)	7 848 (4 985)	17,8 % (12,4)	85 365 (80 187)	14 688 (8 071)	17,2 % (10,1)
Unimedic*	156 574 (45 579)	8 014 (7 566)	5,1 % (16,6)	242 813 (79 922)	14 085 (12 198***)	5,8% (15,3)
Quickels	2 225 (2 253)	452 (365)	20,3 % (16,2)	3 991 (4 778)	508 (764)	12,7 % (16,0)

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

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

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

## VD har ordet

Bäste aktieägare,  
Efter sommaren har vi sett en ökad mängd förvärvsmöjligheter, både egengenererade och från rådgivare. Vi har fortsatt gott om utrymme för nya förvärv i moderbolaget samt kompletteringsförvärv i dotterbolagen.

Unimedics affärsområde apoteksservice fortsätter att växa och under första halvåret har fokus inriktats mot att integrera Cross Pharma koncernen både operativt samt avseende erbjudandet till kund. Kvartalet belastas med betydande integrationskostnader av engångskaraktär och organisationen har gjort ett utmärkt arbete med den carve-out som var nödvändig efter övertagande från Medivir.

Under kvartalet har ett antal helt kritiska händelser inträffat som drastiskt minskat risken i Cross Pharma koncernen och därmed apoteksservice affärsområdet. Det förmodligen viktigaste beskedet var att Lif (de forskande läkemedelsföretagens förening) gjorde upp med regeringen om en prisjustering på läkemedel med ett prisgodkännande äldre än 15 år vilket innebar att den utredning som tidigare presenterats lades på is.

För parallellhandeln av läkemedel är detta en mycket betydelsefull uppgörelse, avsevärt bättre än det förslag som presenterats i utredningen, som har en signifikant påverkan på framtida affärsmöjligheter för företag i branschen, så även för Unimedic och dess affärsområde apoteksservice.

Unimedic har också under perioden lyckats att förlänga flera viktiga avtal med kunder inom

apoteksservice. Övriga affärsområden har haft en svag inledning på året men ser fram emot avslutningen av verksamhetsåret med tillförsikt.

Abilia fortsätter att leverera i enlighet med den omställningsplan som togs fram i samband med VD-bytet i våras. Inom Abilia i Skandinavien pågår en successiv övergång på flera produktområden från försäljning av bundlade produkter (hårdvara med förinstallerad mjukvara) till ren mjukvaruförsäljning vilket påverkar omsättningen negativt men har begränsad effekt på nettomarginalen. Toby Churchill har framgångsrikt genomfört en turn-around under första månaderna i verksamhetsåret och levererar under Q2 ett positivt kassaflöde.

Fokus under resten av året för Abilia inkl. Toby Churchill är att slutföra omställningsprocesserna för att sedan kunna återvända till hälsosam tillväxt.

Quickels lanserade sitt nya system på Medica 21 november med mycket gott mottagande från relevanta partners. Utleveranser beräknas påbörjas februari 2014.

Under första halvan av 2013 har vi fortsatt bygga på plattformarna för framtida tillväxt i samtliga dotterbolag. Det finns därmed alla förutsättningar att leverera ett bra andra halvår 2013/2014.

Stockholm den 29 november 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 expensionskapital samt ett nationellt och internationellt nätverk inom relevanta områden för respektive företag.

### Koncernen

Per den 31 oktober 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 90,1 % delägda koncernen Unimedica.

Per 1 juli 2013 har Unimedica 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 oktober 2013 uppgick till 332 169 (164 926) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 10 732 (11 991) KSEK.

Föregående års belopp har i koncernens rapport över resultatet redovisats 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 39 984 (43 000) KSEK. Upplåning uppgick till 187 908 (37 949) KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats negativt med 1 210 (2 699) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28 802(20 219) KSEK. Soliditeten uppgick till 37 (55) procent. Eget kapital uppgick till 1,60(1,53) kronor per aktie.

### Förändringar i eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick, per den 31 oktober 2013, till 204 573 (194 915) KSEK varav 193 729 (183 227) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 10 844 (11 688) KSEK är hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande

**Moderbolaget**

Moderbolagets omsättning för perioden 1 maj 2013 till 31 oktober 2013 uppgick till 1 999 (2 258) KSEK vilket till stor del består av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 1 536 (-981) KSEK. Personalkostnaderna uppgick till 1 381 (1 297) KSEK. Övriga externa kostnader uppgick till 1 526 (1 685) KSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 31 oktober 2013 till 27 247 (39 043) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 216 227 (206 701) KSEK. Soliditeten uppgår till 97 (99) procent.

**Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten**

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsrättsliga 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 2 139 (3 110) KSEK.

Som ett led i koncernens incitamentsprogram för dotterbolagschefer, har optioner ställts ut beslutade av årsstämman i MedCap 2013.

Under andra kvartalet har Christer Ahlberg nyttjat sina köpoptioner i Unimedic (beslutade av årsstämman 2010) och MedCaps ägarandel uppgår efter transaktionen till 90,1%.

**Medarbetare**

Vid periodens utgång var 289 (184) personer anställda i koncernen motsvarande 273 (176) 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 koncernredo-

visningen – se not 1 avseende segmentsinformation.

**ABILIAKONCERNEN**

- Nettoomsättning, 85 365 (80 187) KSEK
- EBITDA 14 688 (8 071) KSEK

Abilia har under andra kvartalet sett effekt av det omställningsprogram som genomfördes under våren och levererar ett godkänt resultat för första halvåret speciellt mot bakgrund av de omställningskostnader på cirka 2 MSEK, av engångskaraktär, som tagits i framför allt verksamheten i Storbritannien (i mars 2013 förvärvades Toby Churchill).

Försäljningen i Skandinavien präglas fortsatt av svagt sjunkande efterfrågan med mindre tapp i Sverige och nolltillväxt i Norge. Efter genomgående kostnadsreduktioner är dock verksamheterna skalade efter en något svagare försäljning. Danmark fortsätter att vara utmanande men sen efter sommaren har verksamheten en mer adekvat kostnadsstruktur i paritet med den efterfrågesituation som råder i marknaden.

Klart mest positiva under halvåret är verksamheten i Storbritannien på så pass kort tid lyckats genomföra omfattande förändringar och rationaliseringar och har under andra kvartalet redan börjat generera positivt kassaflöde.

Mycket glädjande också att samarbete med Dynavox kommit på plats. Samarbetet innebär att Dynavox agerar återförsäljare i USA av framförallt LightWriter (en Toby Churchill produkt) och Toby Churchill agerar återförsäljare åt Dynavox i Storbritannien. Samarbetet har fått en flygande start och gett betydligt snabbare resultat än vi vågat hoppas på.

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. 28 mars 2013 förvärvades Toby Churchill Ltd i Cambridge för att skaffa ett brohuvud till marknaden i Storbritannien.

## UNIMEDICKONCERNEN

- Nettoomsättning 242 813 (79 922) KSEK
- EBITDA 14 085 (12 198\*) KSEK

Unimedic visar kraftig tillväxt under första halvåret även rensat för förvärvet av Cross Pharma. Resultatet har dock inte hängt med vilket i huvudsak beror på en svagare inledning på året i CDMO verksamheten.

Under första halvåret har det lagts betydande resurser på att överta och integrera Cross Pharma i övriga Unimedic koncernen både avseende operationell integration men framförallt på den carve-out som krävdes från Medivir efter förvärvet. Bland annat har ett nytt affärssystem implementerats vilket var en förutsättning för att driva verksamheten framåt och uppnå synergier långsiktigt. Initialt har dock synergier kunnat utvinnas på primärt administration och ekonomi efter separationen från Medivir. Fulla effekten av dessa synergier kommer dock först efter årsskiftet.

Det fanns en del betydande risker när förvärvet av Cross genomfördes. Glädjande därför att vi redan under hösten kunna hantera och eliminera flera av dessa risker vilket stärker hela Unimedic koncernen långsiktigt. Det förmodligen viktigaste beskedet var att Lif (de forskande läkemedelsföretagens förening) gjorde upp med regeringen om en prisjustering på läkemedel med ett prisgodkännande äldre än 15 år vilket innebar att den utredning som tidigare presenterats lades på is.

För parallellhandeln av läkemedel är detta en mycket betydelsefull uppgörelse som har en signifikant påverkan på framtida affärsmöjligheter för företag i branschen, så även för Unimedic och dess affärsområde Apoteksservice. Unimedic har under perioden också lyckats att förlänga flera viktiga avtal med stora kunder inom apoteksservice.

\*I justerade EBITDA resultatet ingår inte den engångsintäkt om 5 850 KSEK från försäljningen av Nordiska rättigheterna till kosttillskottet "d-droppar" som erhöles i Q2 2012/2013.

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.

## QUICKELS SYSTEMS AB

- Nettoomsättning, 3 991 (4 778) KSEK
- EBITDA 508 (764) KSEK

Försäljningen första halvåret är klart lägre än året innan vilket också påverkar resultatet.

Glädjande därför att Quickels på Medica i Düsseldorf förra veckan kunde lansera sitt nyutvecklade system för utvalda industriella partners. Det nya systemet innehåller stora förbättringar i prestanda, design och enkelheten vid service. Mottagandet var mycket positivt och leveranser beräknas kunna påbörjas februari 2014.

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

## Övriga innehav

Utöver de rörelsedrivande dotterföretagen har koncernen det helägda bolaget 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 aug 2013- 31 okt 2013	1 aug 2012- 31 okt 2012	1 maj 2013- 31 okt 2013	1 maj 2012- 31 okt 2012	1 maj 2012- 30 april 2013
Nettoomsättning	1	202 834	88 082	332 169	164 926	349 041
Övriga rörelseintäkter		1 488	6 499	2 172	7 554	8 589
<b>Omsättning</b>		<b>204 322</b>	<b>94 581</b>	<b>334 341</b>	<b>172 480</b>	<b>357 630</b>
					0	
Råvaror och förnödenheter		-141 527	-37 622	-218 173	-70 462	-151 501
Övriga externa kostnader		-19 729	-16 347	-37 912	-29 768	-60 692
Ersättningar till anställda		-28 111	-23 475	-51 660	-48 142	-104 049
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 530	-4 671	-10 422	-8 143	-20 901
<b>Rörelseresultat</b>		<b>9 425</b>	<b>12 466</b>	<b>16 174</b>	<b>15 965</b>	<b>20 487</b>
Finansiella intäkter		947	2 175	1 161	2 624	1 618
Finansiella kostnader		-3 454	-552	-5 280	-1 218	-2 561
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>6 918</b>	<b>14 089</b>	<b>12 055</b>	<b>17 370</b>	<b>19 544</b>
Inkomstskatt		-1 141	-3 607	-1 762	-4 622	-4 384
<b>Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamhet</b>		<b>5 777</b>	<b>10 482</b>	<b>10 293</b>	<b>12 748</b>	<b>15 160</b>
Resultat från avvecklad verksamhet	3	-	-	-	-758	2 350
<b>Periodens nettoresultat</b>		<b>5 777</b>	<b>10 482</b>	<b>10 293</b>	<b>11 991</b>	<b>17 510</b>
<b>Periodens nettoresultat hänförligt till</b>						
Moderbolagets aktieägare		4 939	10 156	9 002	11 837	17 111
Innehavare utan bestämmande inflytande		838	326	1 291	154	398

## Koncernens rapport över totalresultatet

<b>Periodens nettoresultat</b>		<b>5 777</b>	<b>10 482</b>	<b>10 293</b>	<b>11 991</b>	<b>17 510</b>
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-2 371	2 859	-2 726	498	-2 063
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>3 406</b>	<b>13 341</b>	<b>7 567</b>	<b>12 489</b>	<b>15 447</b>
<b>Totalresultatet hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare		2 892	12 623	6 649	12 335	15 222
Innehavare utan bestämmande inflytande		514	718	918	154	225
Nettoresultat per aktie i kr före utspädning		0,04	0,08	0,07	0,10	0,14
Nettoresultat per aktie i kr efter utspädning		0,04	0,08	0,07	0,10	0,14
Antal aktier före utspädning		121 156 184	121 156 184	121 156 184	121 156 184	121 156 184
Antal aktier efter utspädning		121 156 184	121 156 184	121 156 184	121 156 184	121 156 184

## Koncernens rapport över finansiell ställning

KSEK	Not	2013 31 okt	2012 31 okt	2013 30 april
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella tillgångar		179 207	150 388	167 870
Materiella anläggningstillgångar		28 666	16 181	18 329
Finansiella anläggningstillgångar		631	928	872
Uppskjuten skattefordran		-	1 507	-
		<b>208 504</b>	<b>169 004</b>	<b>187 071</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		124 268	60 849	65 101
Aktuell skattefordran		1 065	722	818
Kundfordringar och andra fordringar		150 357	62 303	66 247
Likvida medel		39 984	43 000	45 521
		<b>315 674</b>	<b>166 873</b>	<b>177 687</b>
<hr/>				
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>524 178</b>	<b>335 877</b>	<b>364 758</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		193 729	183 227	185 225
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		10 844	11 688	10 258
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>204 573</b>	<b>194 915</b>	<b>195 483</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		28 125	10 920	16 864
Övriga långfristiga skulder		8 755	-	6 148
Uppskjutna skatteskulder		29 158	31 519	30 752
		<b>66 038</b>	<b>42 440</b>	<b>53 764</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder kreditinstitut		142 995	27 029	45 570
Aktuella skatteskulder		11 353	15 926	8 760
Leverantörsskulder och andra skulder		99 219	55 56	61 181
		<b>253 567</b>	<b>98 522</b>	<b>115 511</b>
<hr/>				
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>524 178</b>	<b>335 877</b>	<b>364 758</b>

## Förändring av koncernens egna kapital

KSEK	Eget kap hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehavare utan best. inflytande	Summa Eget kapital
<b>Eget kapital 1 maj 2012</b>	<b>160 255</b>	<b>9 564</b>	<b>169 819</b>
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
<b>Eget kapital 30 april 2013</b>	<b>185 225</b>	<b>10 258</b>	<b>195 483</b>
Årets resultat	9 002	1 291	10 293
Övrigt totalresultat	-2 353	-373	-2 726
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag samt övriga förändringar	1 856	-332	1 524
<b>Eget kapital 31 oktober 2013</b>	<b>193 729</b>	<b>10 844</b>	<b>204 573</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	Not 3	1 aug 2013- 31 okt 2013	1 aug 2012- 31 okt 2012	1 maj 2013- 31 okt 2013	1 maj 2012- 31 okt 2012	1 maj 2012 30 april 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		13 149	22 284	17 046	38 492	46 167
Förändringar i rörelsekapital		-4 035	-3 758	11 756	-18 273	-7 617
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>9 114</b>	<b>18 526</b>	<b>28 802</b>	<b>20 219</b>	<b>38 550</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-13 620	401	-33 129	-2 570	-23 202
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		847	-6 221	-1 210	-2 699	2 135
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-3 659</b>	<b>12 706</b>	<b>-5 537</b>	<b>14 950</b>	<b>17 483</b>
Likvida medel vid periodens början		43 643	30 285	45 521	28 038	28 038
Valutakursdifferenser i likvida medel		-	9	-	12	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>39 984</b>	<b>43 000</b>	<b>39 984</b>	<b>43 000</b>	<b>45 521</b>



## Moderbolagets resultaträkning

KSEK	1 aug 2013- 31 okt 2013	1 aug 2012- 31 okt 2012	1 maj 2013- 31 okt 2013	1 maj 2012- 31 okt 2012	1 maj 2012 – 30 april 2013
Nettoomsättning	1 010	1 265	1 999	2 258	4 435
<b>Summa</b>	<b>1 010</b>	<b>1 265</b>	<b>1 999</b>	<b>2 258</b>	<b>4 435</b>
Övriga externa kostnader	-724	-1 336	-1 381	-1 685	-3 147
Personalkostnader	-781	-506	-1 526	-1 297	-2 876
Avskrivning	-	0	-	-1	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-495</b>	<b>-577</b>	<b>-908</b>	<b>-726</b>	<b>-1 589</b>
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper	1 410	-	1 114	-1 192	-1 152
Koncernbidrag/Utdelning	-	-	-	-	15 963
Ränteintäkter och liknande poster	787	810	1 450	1 025	2 587
Räntekostnader	-	-12	-1	-12	-56
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 702</b>	<b>221</b>	<b>1 655</b>	<b>-905</b>	<b>15 753</b>
Periodiseringsfond	-	-	-	-	-2 736
Skatt på årets resultat	-129	-76	-119	-76	-3 339
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 573</b>	<b>145</b>	<b>1 536</b>	<b>-981</b>	<b>9 679</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2013 31 okt	2012 31 okt	2013 30 april
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	151 692	152 948	152 948
Uppskjuten skattefordran	-	1 507	-
	<b>151 692</b>	<b>154 455</b>	<b>152 948</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar och andra fordringar	1 109	4 794	2 172
Fordringar på koncernföretag	43 302	11 310	33 207
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	27 247	39 043	36 924
	<b>71 658</b>	<b>55 147</b>	<b>72 303</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>223 350</b>	<b>209 601</b>	<b>225 251</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>216 227</b>	<b>206 701</b>	<b>216 645</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>2 736</b>	<b>0</b>	<b>2 736</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	1 860	-	1 957
Leverantörsskulder och andra skulder	2 527	2 900	3 913
	<b>4 387</b>	<b>2 900</b>	<b>5 870</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>223 350</b>	<b>209 601</b>	<b>225 251</b>

## 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 Unimedic AB 2012-10-01 och ingår sedan dess i segmentredovisningen. Per 2013-04-01 ingår Pharmadone i segmentet Unimedic, sedan 2013-04-01 ingår Toby Churchill Ltd i segmentet Abilia. 2013-07-01 förvärvade Unimedic AB bolaget Cross Pharma AB. Cross Pharma AB ingår sedan förvärvet i segmentet Unimedic.

Segmentet som tidigare hette Unimedic+Dunmedic+Ergobe heter nu Unimedic.

Den segmentinformation, avseende de segment för vilka information ska lämnas, som lämnats till VD för verksamhetsåret 2013/2014 är följande:

Delår 1 aug – 31 okt 2013	Abilia	Unimedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	44 036	156 600	2 225	1 011	-1 038	202 834
Segmentens omsättning exkl intern oms	44 036	156 574	2 225	-	-	202 834
EBITDA justerad	7 848	8 014	452	-1 358	-	14 955
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 913	-1 635	-91	-891	-	-5 530
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 935</b>	<b>6 379</b>	<b>361</b>	<b>-2 249</b>	<b>-</b>	<b>9 425</b>
<i>Tillgångar</i>	<i>242 031</i>	<i>284 507</i>	<i>6 556</i>	<i>-8 916</i>	<i>-</i>	<i>524 178</i>

Delår 1 aug – 31 okt 2012	Abilia	Unimedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	40 234	45 677	2 414	164	-79	88 082
Segmentens omsättning exkl intern oms	40 234	45 579	2 253	16	-	88 082
EBITDA justerad	4 985	13 416	365	-3 615	-	15 152
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 750	-949	-106	-865	-	-4 671
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 235</b>	<b>12 467</b>	<b>259</b>	<b>-4 480</b>	<b>-</b>	<b>10 482</b>
<i>Tillgångar</i>	<i>232 148</i>	<i>82 711</i>	<i>5 613</i>	<i>8 404</i>	<i>-</i>	<i>328 877</i>

Delår 1 maj – 31 okt 2013	Abilia	Unimedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	85 365	242 953	3 991	1 999	-2 139	332 169
Segmentens omsättning exkl intern oms	85 365	242 813	3 991	-	-	332 169
EBITDA justerad	14 688	14 085	508	-2 684	-	26 596
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-5 552	-2 906	-182	-1 782	-	-10 422
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9 136</b>	<b>11 179</b>	<b>326</b>	<b>-4 466</b>	<b>-</b>	<b>16 174</b>
<i>Tillgångar</i>	<i>242 031</i>	<i>284 507</i>	<i>6 556</i>	<i>-8 916</i>	<i>-</i>	<i>524 178</i>

<b>Delår 1 maj – 31 okt 2012</b>	<b>Abilia</b>	<b>Unimedica</b>	<b>Quickels</b>	<b>Övriga</b>	<b>Elim</b>	<b>Totalt</b>
Segmentens nettoomsättning	80 187	80 332	4 939	2 577	-3 109	164 926
Segmentens omsättning exkl intern oms	80 187	79 922	4 778	39	-	164 926
EBITDA justerad	8 071	18 048	764	-2 776	-	24 108
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-4 202	-1 944	-212	-1 784	-	-8 143
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 869</b>	<b>16 104</b>	<b>552</b>	<b>-4 560</b>	-	<b>15 965</b>
<i>Tillgångar</i>	232 148	82 711	5 613	8 404	-	328 877
<hr/>						
<b>Helår 1 maj 2012- 30 april 2013</b>	<b>Abilia</b>	<b>Unimedica</b>	<b>Quickels</b>	<b>Övriga</b>	<b>Elim</b>	<b>Totalt</b>
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
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 429</b>	<b>26 202</b>	<b>1 131</b>	<b>-10 275</b>	-	<b>20 487</b>
<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

<b>Ställda säkerheter</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>
Företagsinteckningar	95 310	24 000
Fastighetsinteckningar	-	7 385
Aktier i dotterföretag	58 863	29 175
Spärrmedel	338	353
Pantsatta kundfordringar	5 000	-
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>
	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.

	<b>1 aug 2013- 31 okt 2013</b>	<b>1 aug 2012- 31 okt 2012</b>	<b>1 maj 2013- 31 okt 2013</b>	<b>1 maj 2012- 31 okt 2012</b>	<b>1 maj 2012 - 30 apr 2013</b>
Intäkter	-	-	-	2 677	2 677
Kostnader	-	-	-	-2 234	-2 234
<b>Rörelseresultat</b>	-	-	-	<b>443</b>	<b>443</b>
Finansiella poster	-	-	-	-1 202	-8
Skatt	-	-	-	-	-
<b>Resultat före skatt</b>	-	-	-	<b>-758</b>	<b>435</b>
Resultat vid försäljning av verksamhet	-	-	-	-	1 914
<b>Resultat från avvecklad verksamhet</b>	-	-	-	<b>-758</b>	<b>2 350</b>

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

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

## Not 4 Rörelseförvärv

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

Förvärvsanalysen är preliminär.

	<b>Cross Pharma AB</b>
Förvärvstidpunkt	2013-07-01
Förvärvad andel	100 %
Totalt anskaffningsvärde	19 300
Varav kontant betalning	4 300
Varav säljarrevers	15 000
<b>Förvärvade tillgångar:</b>	
Immateriella tillgångar	1 172
Materiella tillgångar	1 853
Lager	82 954
Uppskjuten skattefordran	
Kundfordringar	66 351
Övriga tillgångar	1 814
Likvida medel	4 819
<b>Summa tillgångar</b>	<b>158 963</b>
<b>Förvärvade skulder:</b>	
Skulder till kreditinstitut	115 368
Leverantörsskulder	8 302
Övriga kortfristiga skulder	27 606
<b>Summa skulder</b>	<b>151 276</b>
<b>Redovisade värden i koncernen</b>	
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 Unimedic. Cross Pharma omsatte drygt 384 MSEK 2012 med en EBITDA på 17,7 MSEK.

## Nyckeltal

	1 aug 2013- 31 okt 2013	1 aug 2012- 31 okt 2012	1 maj 2013- 31 okt 2013	1 maj 2012- 31 okt 2012	1 maj 2012 30 april 2013
Avkastning på eget kapital, %	2,6	5,8	4,8	6,7	10,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,8	6,5	5,3	8,3	9,2
Avkastning på totalt kapital, %	1,3	4,6	3,9	5,7	6,6
Eget kapital per aktie innan utspädning kr	1,60	1,53	1,60	1,54	1,53
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,60	1,53	1,60	1,54	1,53
Kassaflöde per aktie, kr	-0,03	0,10	-0,05	0,13	0,15
Soliditet, %	37	55	37	55	51
Antal aktier	121 156 184	121 156 184	121 156 184	121 156 184	121 156 184
Genomsnittligt antal aktier	121 156 184	121 156 184	121 156 184	118 951 184	120 056 738
Antal aktier efter utspädning	121 156 184	121 156 184	121 156 184	121 156 184	121 156 184

Denna rapport är inte granskad av bolagets revisorer.

**Definitioner av begrepp som förekommer i delårsrapporten:**

---

<b>EBITDA</b>	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar)
<b>Justerat EBITDA</b>	EBITDA justerat för utdebiterad management fee (gäller ej koncernredovisningen)
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i procent av balansomslutningen

---

**Informationstillfällen**

Delårsrapport 3 2013/2014, den 21 februari 2014  
Bokslutskommuniké 2013/2014, den 13 juni 2014  
Delårsrapport 1 2014/2015, den 29 augusti 2014  
Delårsrapport 2 2014/2015, den 28 november 2014

Rapporter och pressmeddelanden publiceras på Svenska och finns tillgängliga på bolagets hemsida [www.medcap.se](http://www.medcap.se).

Stockholm den 29 november 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](mailto: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](http://www.medcap.se). Certified Adviser är Remium AB, [www.remium.se](http://www.remium.se).

---

**MedCap AB (publ)**

Björnnäsvägen 21 – 114 19 Stockholm – Org. nr 556617-1459  
Telefon +46 8 34 71 10 – [info@MedCap.se](mailto:info@MedCap.se) – [www.MedCap.se](http://www.MedCap.se)