

MedCap AB (publ)

(556617-1459)

Denna information offentliggörs enligt krav ställda i noteringsavtal. Informationen lämnades för offentliggörande den 30 november 2012, kl. 6.30.

MedCap - Delårsrapport för perioden 1 maj 2012 – 31 oktober 2012

1 augusti 2012 – 31 oktober 2012

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 88 082 (72 491) KSEK, en ökning med 21,5 %
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 17 137 (6 070) KSEK, justerat för engångsposter motsvarar det en ökning med 86,0 %.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 10 482 (2 046) KSEK.
- Nettoresultatet påverkas positivt av en engångspost om 5 850 KSEK, vilken avser resultatet av avyttring av de nordiska rättigheterna till kosttillskottet D-droppar (i segmentet Unimedic+Dunmedic+Ergobe) samt en engångspost om 1 926 KSEK som avser försäljning av en produktionsfastighet i dotterbolaget Gewab (i segmentet Övriga).
- Under perioden har dotterbolaget Unimedic förvärvat ErgobePharma AB samt sålt nordiska rättigheterna till kosttillskottet d-droppar.
- Dotterbolaget GEWAB AB har sålt den industrifastighet som förvaltades för 7,0 MSEK.
- Resultat per aktier uppgick till 0,08 (0,02) SEK.

1 maj 2012 – 30 oktober 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 164 926 (141 991) KSEK, en ökning med 16,2 %.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 24 108 (14 886) KSEK, justerat för engångsposter motsvarar det en ökning med 22,7 %.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 11 991 (5 507) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,10 (0,05) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har förbättrats med 13 899 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret.
- Under perioden har bolaget tillförts 6 370 KSEK i eget kapital i samband med att optioner lösts in. Bolaget har i samband med detta nyemitterat 4 900 000 st aktier som ökat aktiekapitalet med 196 KSEK till 4 848 KSEK.

Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

2012/2013 Maj till okt, tkr	Nettoomsättning Q2 (föregående år)	EBITDA Q2** (föregående år)	EBITDA marginal Q2** (föregående år)	Nettooms Q1-Q2 (föregående år)	EBITDA** Q1-Q2 (föregående år)	EBITDA marginal** Q1-Q2 (föregående år)
Abilia (inklusive Handitek)	40 234 (43 870)	4 985 (6 836)	12,4 % (15,5)	80 187 (87 856)	8 071 (14 910)	10,1 % (16,8)
Unimedic+ Dunmedic+ Ergobe	45 579 (26 059)	7 566 (2 321)	16,6 % (8,9)	79 922 (49 757)	12 198 (4 037)	15,3 % (8,1)
Quickels	2 253 (2 562)	365 (24)	16,2 % (0,1)	4 778 (4 378)	764 (-203)	16,0 % (-4,6)

** Justerat, d.v.s. exklusive utdebiterad managementkostnad från moderbolaget. Unimedic är justerat för engångsintäkten i samband med försäljningen av rättigheterna till d-droppar. Talen i tabellen är i tusental kronor.

VD har ordet

Bäste aktieägare,

vi summerar ett aktivt första halvår för Medcap med totalt 4 mindre transaktioner. Vi är fortsatt aktiva i marknaden och har under första halvåret intensifierat arbetet med att söka kompletteringsförvärv samt nya kärninvesteringar. Vår kassaställning är stark och det finns gott om förvärvsutrymme, även om den kraftiga tillväxten bundit upp mer kapital. Under andra kvartalet genomfördes också ett optionsprogram i moderbolaget beslutat av årsstämman 2012 och de optioner som erbjudits medarbetarna att teckna nyttjades fullt ut. Programmet är treårigt med 2,7 SEK / aktie i teckningskurs.

Dotterbolagen

Abilias inledning på verksamhetsåret är under förväntan även om slutet på andra kvartalet visar att bolaget är på rätt väg igen efter en svag inledning på året. Försäljningsminskningen är koncentrerad till Svenska marknaden och en specifik produktgrupp. Under senaste månaderna ser vi dock en betydligt bättre försäljningsutveckling i Sverige generellt och den produktgruppens specifikt. Oktober var årets i särklass starkaste månad både relativt historiken och i absoluta tal, den trenden håller i sig i november. Försäljningen i Norge är fortsatt stabil och Abilia växer där med cirka 10 % under första halvåret. Export- och industrisidan påverkas svagt negativt av valuta och en försiktigare attityd från betalande kunder men sett över första halvåret var andra kvartalet betydligt starkare än första.

Unimedic/ Dunmedic håller fortsatt hög aktivitet i produktutveckling och ser en stark försäljningstillväxt. Tillväxttakten första halvåret är delvis en effekt av en lagerupbyggnad i

lanseringsfas för en stor kund inom CDMO delen och vi förväntar oss inte lika kraftfull organisk tillväxt framåt. Förvärvet av Ergobe Pharma AB förstärker erbjudandet inom Apoteksservice och öppnar för en breddad affärsvolym. Ergobe tillträdde 1 oktober och bidrar med 2,7 MSEK i omsättning och 0,4 MSEK i EBITDA under kvartalet. Marginalen stiger i verksamheten i takt med att volymerna ökar och som en konsekvens av att andelen apoteksservice ökar relativt totala omsättningen. Under kvartalet har även den första exporten av produkter till Finland skett vilket utgör ett litet genombrott för Unimedic.

Quickels fortsätter sin återhämtning och bland de riktigt positiva nyheterna under första halvåret noteras en order om 38 st system till Ryssland som levereras under påföljande kvartal. Ryska marknaden erbjuder en intressant möjlighet för Quickels framåt.

Första halvåret ger råg i ryggen och med en stark kassa, låg belåning finns gott om utrymme för kompletteringsförvärv samt nya kärninvesteringar. Andra kvartalet var förövrigt bolaget bästa någonsin även justerat för engångsposter. Under kvartalet har vi också stärkt upp investeringsorganisationen för att framåt kunna hålla än högre förvärvsaktivitet framgent.

Stockholm den 30 november 2012
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 ägarcompetens, 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 2012 består koncernen av moderbolaget MedCap AB med de helägda dotterbolagen, Quickels Systems AB, GEWAB AB, DunMedic AB, den till 86,33 % ägda koncernen Abilia samt den till 94 % ägda koncernen Unimedic. Från och med 1 oktober 2012 ingår Ergobe Pharma AB i Unimedic-koncernen.

Per 1 juni 2012 såldes dotterbolaget IM-Medico Svenska AB.

MedCapkoncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2012 till 31 oktober 2012 uppgick till 164 926 (141 991) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 11 991 (5 507) KSEK.

Resultatet har påverkats av följande tre engångsposter:

- Försäljningen av IM-Medico har påverkat resultatet negativt med 1 192 KSEK.
- Avyttringen av de nordiska rättigheterna till kosttillskottet D-droppar har bidragit positivt till resultatet med 5 850 KSEK.
- Försäljningen av en produktionsfastighet i dotterbolaget Gewab har bidragit positivt till resultatet med 1 926 KSEK.

Årets och 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 43 000 (16 849) KSEK. Upplåning uppgick till 37 949 (51 034) KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats negativt med -2 699 (-10 676) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20 219 (6 320) KSEK. Avyttringen av D-dropparna påverkar kassaflödet från den löpande verksamheten med 5 850 KSEK. Soliditeten uppgick till 55 (52) procent. Eget kapital uppgick till 1,53 (1,35) kronor per aktie.

Förändringar i eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick, per den 31 oktober 2012, till 194 915 (159 738) KSEK varav 183 227 (156 760) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 11 688 (2 978) KSEK är hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande.

I samband med att tidigare utställda optioner lösts in har bolaget nyemitterat 4 900 000 st aktier, vilket tillfört bolaget 6 370 KSEK i eget kapital. Aktiekapitalet har ökat med 196 KSEK till 4 846 KSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden 1 maj 2012 till 31 oktober 2012 uppgick till 2 258 (2 441) KSEK vilket till stor del består av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -981 (16 929) KSEK. Personalkostnaderna uppgick till 1 297 (1 259) KSEK. Övriga externa kostnader uppgick till 1 685 (1 241) KSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 31 oktober 2012 till 39 043 (15 415) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 206 701 (184 615) KSEK. Soliditeten uppgår till 99 (97) 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 3 110 (14 722) KSEK.

Som ett led i moderbolagets incitamentsprogram för medarbetare och styrelse, har optioner ställts ut under gångna kvartalet.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 184 (185) personer anställda i koncernen motsvarande 177 (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 koncernredovisningen – se not 1 avseende segmentsinformation.

ABILIAKONCERNEN (inklusive Handitek)

- Nettoomsättning, 80 187 (87 856) KSEK
- EBITDA 8 071 (14 910) KSEK

Abilias inledning på verksamhetsåret är under förväntan även om slutet på andra kvartalet visar att bolaget är på rätt väg igen efter en svag inledning på året.

Försäljningsminskningen är koncentrerad till Svenska marknaden och en specifik produktgrupp. Under senaste månaderna ser vi dock en betydligt bättre försäljningsutveckling i Sverige generellt och den produktgruppens specifikt. Oktober var årets i särklass starkaste månad både relativt historiken och i absoluta tal, den trenden håller i sig i november.

Försäljningen på norska marknaden är fortsatt stabil och Abilia växer med cirka 10 % under första halvåret. Danska hemmamarknaden är fortsatt avvaktande med svag försäljningsutveckling.

Export- och industrisidan påverkas svagt negativt av valuta och en försiktigare attityd från betalande kunder men sett över hela perioden var andra kvartalet betydligt starkare än första vilket är ett steg i rätt riktning.

Resultatförsämringen är till hälften hänförlig till försäljningsminskningen och till andra hälften en förändrad produktmix med påföljande bruttomarginalförändring. Kostnadsmassan är, cirka 7 procent, lägre första halvåret i år jämfört med förra året samma period men inte i tillräcklig omfattning för att parera bruttoresultatförsämringen.

Under året har Abilia inlett lansering av Rolltalk Nova i USA genom ett dotterbolag till Invacare. På sikt har det samarbetet betydande potential.

Avskrivningarna har ökat väsentligt under året vilket är relaterat till ökade immateriella avskrivningar på produktutvecklingsprojekt där försäljning påbörjats.

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 AB, DUNMEDIC AB och ERGOBE PHARMA AB

- Nettoomsättning 79 922 (49 757) KSEK
- EBITDA 18 048* (4 037) KSEK

Unimedic har under första halvåret sett en kraftig försäljnings- och vinsttillväxt. Omsättningen har ökat med 60 % och resultatet justerat för engångsposter med drygt 202%. Resultatökningen är i huvudsak knuten till den kraftiga volymökningen men även en successivt förändrad affärsmix påverkar. Den gångna periodens kraftiga tillväxt beror till viss del på en lageruppbyggnad hos en större kund och organiska tillväxttakten kommer sannolikt vara lägre.

Apoteksservice affären har legat stadigt över 1,5 MSEK i månatlig försäljning under första halvåret och växer månad till månad.

Under kvartalet har Unimedic förvärvat Ergobe Pharma för att komplettera affären inom apoteksservice. Ergobe är fokuserade på licensläkemedel och med deras utbud av importerade produkter kompletterar Unimedics produktflora inom extempore.

Organisationen går fortsatt på högtryck med bra efterfrågeutveckling inom samtliga verksamhetsområden och resursbrist är fortsatt en utmaning.

*I justerade EBITDA resultatet ingår en engångsintäkt om 5 850 KSEK från försäljningen av Nordiska rättigheterna till kosttillskottet "d-droppar".

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

QUICKELS SYSTEMS AB

- Nettoomsättning, 4 778 (4 378) KSEK
- EBITDA 764 (-203) KSEK

Quickels inledning av året är ett steg i rätt riktning efter ett antal år av svag utveckling. Resultatförbättringen är betydande relativt den begränsade försäljningsökningen och är en direkt konsekvens av att kostnaderna i verksamheten reducerats kraftfullt under föregående år.

Quickels fortsätter att samarbeta nära industriella partners så som Mortara, Schiller samt Philips. Mest glädjande under kvartalet är den order på 38 system som Quickels genom återförsäljaren Mortara tagit i Ryssland vilken

kommer levereras under tredje kvartalet innevarande år.

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 MedCap det helägda fastighetsbolaget GEWAB AB, som under innevarande kvartal sålt den industrifastighet utanför Uppsala som tidigare hyrs ut till Abilia AB. GEWAB AB har efter försäljningen påbörjat likvidation.

Koncernens rapport över resultatet

KSEK	Not	1 aug 2012- 31 okt 2012	1 aug 2011- 31 okt 2011	1 maj 2012- 31 okt 2012	1 maj 2011- 31 okt 2011	1 maj 2011 - 30 apr 2012
Nettoomsättning		88 082	72 491	164 926	141 991	307 406
Övriga rörelseintäkter		6 499	763	7 554	1 064	3 232
Omsättning		94 581	73 255	172 480	143 055	310 638
Verklig värdeförändring aktier och andelar		0	-1 533	0	-1 533	-1 325
Råvaror och förnödenheter		-37 622	-29 418	-70 462	-54 418	-121 501
Övriga externa kostnader		-16 347	-12 323	-29 768	-24 503	-53 745
Ersättningar till anställda		-23 475	-23 911	-48 142	-47 716	-103 103
Avskrivning		-4 671	-3 461	-8 143	-6 156	-14 630
Rörelseresultat		12 466	2 609	15 965	8 730	16 335
Finansiella intäkter		2 175	773	2 624	1 012	1 361
Finansiella kostnader		-552	-1 252	-1 218	-2 010	-4 167
Resultat efter finansiella poster		14 089	2 130	17 370	7 731	13 529
Resultat från avvecklad verksamhet	3	0	250	-758	105	1 562
Inkomstskatt		-3 607	-334	-4 622	-2 329	-2 603
Periodens nettoresultat		10 482	2 046	11 991	5 507	12 488
Periodens nettoresultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		10 156	2 033	11 837	4 656	10 705
Innehavare utan bestämmande inflytande		326	13	154	850	1 783

Koncernens rapport över totalresultatet

Periodens nettoresultat		10 482	2 046	11 991	5 507	12 488
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		2 859	51	498	-41	1 576
Summa totalresultat för perioden		13 341	2 097	12 489	5 466	14 064
Totalresultatet hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		12 623	2 084	12 335	4 616	12 281
Innehavare utan bestämmande inflytande		718	13	154	850	1 783
Nettoresultat per aktie i kr före utspädning		0,08	0,02	0,10	0,05	0,09
Nettoresultat per aktie i kr efter utspädning		0,08	0,02	0,10	0,05	0,09
Antal aktier före utspädning		121 156 184	116 256 184	121 156 184	116 256 184	116 256 184
Antal aktier efter utspädning		121 156 184	117 122 197	121 156 184	117 122 197	117 383 895

Koncernens rapport över finansiellställning

KSEK	Not	2012 31 okt	2011 31 okt	2012 30 april
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		150 388	150 448	149 748
Materiella anläggningstillgångar		16 181	24 403	25 282
Finansiella anläggningstillgångar		928	1 911	940
Uppskjuten skattefordran		1 507	1 507	1 507
		169 004	178 269	177 477
Omsättningstillgångar				
Varulager		60 849	58 688	55 197
Aktuell skattefordran		722	0	357
Kundfordringar och andra fordringar		62 303	50 354	49 633
Likvida medel		43 000	16 849	28 038
		166 873	125 891	133 225
<hr/>				
SUMMA TILLGÅNGAR		335 877	304 160	310 701
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		183 227	156 760	160 255
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		11 688	2 978	9 564
Totalt eget kapital		194 915	159 738	169 819
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		10 920	27 423	19 975
Uppskjutna skatteskulder		31 519	33 288	31 465
		42 440	60 711	51 440
Kortfristiga skulder				
Skulder kreditinstitut		27 029	23 611	27 044
Aktuella skatteskulder		15 926	11 584	7 280
Leverantörsskulder och andra skulder		55 56	48 516	55 118
		98 522	83 711	89 442
<hr/>				
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		335 877	304 160	310 701

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 2011	148 781	31 207	179 988
Övrigt totalresultat	12 281	1 783	14 064
Transaktioner med dotterbolag med minoritetsandel	-1 521	-23 426	-24 947
Personaloptioner	714	-	714
Eget kapital 30 april 2012	160 254	9 564	169 819
Övrigt totalresultat	12 335	154	12 489
Nyemission	6 370	-	6 370
Förvärv dotterbolag	5 030	1 970	7 000
Optioner	390	-	390
Transaktioner med dotterbolag	-1 152	-	-1 152
Eget kapital 31 okt 2012	183 227	11 688	194 915

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	Not 3	1 aug 2012 31 okt 2012	1 aug 2011 31 okt 2011	1 maj 2012 31 okt 2012	1 maj 2011 31 okt 2011	1 maj 2011 30 april 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		22 284	4 796	38 492	16 865	29 551
Förändringar i rörelsekapital		-3 758	-2 189	-18 273	-10 545	-440
Kassaflöde från den löpande verksamheten		18 526	2 607	20 219	6 320	29 111
Kassaflöde från investeringsverksamheten		401	-4 185	-2 570	-9 143	-16 861
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6 221	45	-2 699	-10 676	-14 472
Periodens kassaflöde		12 706	-1 533	14 950	-13 499	-2 222
Likvida medel vid periodens början		30 285	18 359	28 038	30 309	30 309
Valutakursdifferenser i likvida medel		9	23	12	39	-49
Likvida medel vid periodens slut		43 000	16 849	43 000	16 849	28 038

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	1 aug 2012- 31 okt 2012	1 aug 2011- 31 okt 2011	1 maj 2012- 31 okt 2012	1 maj 2011- 31 okt 2011	1 maj 2011 – 30 april 2012
Nettoomsättning	1 265	1 143	2 258	2 441	5 595
Summa	1 265	1 143	2 258	2 441	5 595
Verklig värdeförändring aktier och andelar					208
Övriga externa kostnader	-1 336	-858	-1 685	-1 241	-2 219
Personalkostnader	-506	-615	-1 297	-1 259	-2 570
Avskrivning	0	-1	-1	-2	-3
Rörelseresultat	-577	-331	-726	-61	1 011
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper	-	-	-1 192	-	12 236
Utdelning	-	3 061	-	17 101	17 101
Ränteintäkter och liknande poster	810	965	1 025	1 053	3 708
Räntekostnader	-12	-1 085	-12	-1 085	-1 146
Resultat före skatt	221	2 610	-905	17 008	32 910
Skatt på årets resultat	-76	15	-76	-79	-555
Periodens resultat	145	2 625	-981	16 929	32 355

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2012 31 okt	2011 31 okt	20112 30 april
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0	3	1
Finansiella anläggningstillgångar	152 948	154 483	166 074
Uppskjuten skattefordran	1 507	1 507	1 507
	154 455	155 993	167 582
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	4 794	17	1 751
Fordringar på koncernföretag	11 310	18 093	18 756
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	39 043	15 415	16 143
	55 147	33 525	36 650
SUMMA TILLGÅNGAR	209 601	189 518	204 232
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	206 701	184 615	200 596
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	2 900	4 903	3 636
	2 900	4 903	3 636
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	209 601	189 518	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.

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 försäljning 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 Abila har härvid räknats om. IM-Medico Svenska AB såldes 1 juni 2012. Då bolaget sålts har det tagits bort från segmentsredovisningen. Ergobe Pharma AB köptes av Unimedic 2012-10-01 och ingår sedan dess i segmentsredovisningen.

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

Delår 1 aug – 31 okt 2012	Abilia (inkl Handitek)	Unimedic & Dunmedic & Ergobe	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	40 234	45 677	2 414	164	-79	88 082
Segmentens nettoomsättning exkl intern omsättning	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
Rörelseresultat	2 235	12 467	259	-4 480	-	10 482
Tillgångar	232 148	82 711	5 613	8 404	-	328 877

Delår 1 aug – 31 okt 2011	Abilia (inkl Handitek)	Unimedic & Dunmedic & Ergobe	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	43 912	26 842	3 395	1 509	-3 167	72 491
Segmentens nettoomsättning exkl intern omsättning	43 870	26 059	2 562	-	-	72 491
EBITDA justerad	6 836	2 321	24	-3 109	-3	6 069
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-1 515	-879	-148	-920	-	-3 461
Rörelseresultat	5 321	1 442	-124	-4 029	-	2 609
Tillgångar	201 069	50 469	7 472	41 676	-	300 686

Delår 1 maj – 31 okt 2012	Abilia (inkl Handitek)	Unimedic & Dunmedic & Ergobe	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	80 187	80 332	4 939	2 577	-3 109	164 926
Segmentens nettoomsättning exkl intern omsättning	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
Rörelseresultat	3 869	16 104	552	-4 560	-	15 965
Tillgångar	232 148	82 711	5 613	8 404	-	328 877

Delår 1 maj – 31 okt 2011	Abilia (inkl Handitek)	Unimedic & Dunmedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	87 898	50 790	5 604	-	-2 301	141 991
Segmentens nettoomsättning exkl intern omsättning	87 856	49 757	4 378	-	-	141 991
EBITDA justerad	14 910	4 037	-203	-3 859	-	-14 885
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 317	-1 717	-279	-1 843	-	-6 156
Rörelseresultat	12 593	2 320	-482	-5 701	-	8 730
Tillgångar	201 069	50 469	7 472	41 676	-	300 686
Helår 1 maj 2011- 30 april 2012	Abilia (inkl Handitek)	Unimedic & Dunmedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	180 813	118 155	10 805	5 740	- 8 107	307 406
Segmentens nettoomsättning 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 00	-	16 355
Tillgångar	232 518	63 681	8 391	6 111	-	310 701

Försäljning mellan segmenten 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	2011/2012	2010/2011
Företagsinteckningar	24 000	20 600
Fastighetsinteckningar	-	6 675
Maskiner och inventarier med äganderättsförbehåll		
Aktier i dotterföretag	29 175	25 035
Spärrmedel	353	1 220
Ansvarsförbindelser	2011/2012	2010/2011
	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 aug 2012- 31 okt 2012	1 aug 2011- 31 okt 2011	1 maj 2012- 31 okt 2012	1 maj 2011- 31 okt 2011	1 maj 2011 - 30 apr 2012
Intäkter	0	6 307	2 678	11 812	29 309
Kostnader	0	-5 958	-2 234	-11 658	-26 991
Rörelseresultat	0	349	444	154	2 318
Finansiella poster	0	-10	-1 202	-12	-150
Skatt	0	-89	-	-37	-606
Resultat före skatt	0	250	-758	105	1 562

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

	1 aug 2012- 31 okt 2012	1 aug 2011- 31 okt 2011	1 maj 2012- 31 okt 2012	1 maj 2011- 31 okt 2011	1 maj 2011 - 30 apr 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändr i rörelsekapital	0	396	423	185	2 195
Förändr i rörelsekapital	0	-943	-684	-787	139
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0	-547	-261	-602	2 334
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	1	0	1	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	723	-224	-15	-2 511
Periodens kassaflöde	0		-485	-616	-176
Likvida medel vid periodens början	0	0	617	793	793
Likvida medel vid periodens slut	0	177	132	177	617

Nyckeltal

	1 aug 2012 31 okt 2012	1 aug 2011 31 okt 2011	1 maj 2012 31 okt 2012	1 maj 2011 31 okt 2011	1 maj 2011 30 april 2012
Avkastning på eget kapital, %	5,8	1,3	6,7	3,6	6,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,5	1,8	8,3	4,7	9,4
Avkastning på totalt kapital, %	4,6	1,2	5,7	3,2	6,4
Eget kapital per aktie innan utspädning kr	1,53	1,35	1,54	1,35	1,37
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,53	1,34	1,54	1,34	1,36
Kassaflöde per aktie, kr	0,10	-0,01	0,13	-0,12	-0,02
Soliditet, %	55	52	55	52	51
Antal aktier	121 156 184	116 256 184	121 156 184	116 256 184	116 256 184
Genomsnittligt antal aktier	121 156 184	116 256 184	118 951 184	116 256 184	116 256 184
Antal aktier efter utspädning	121 156 184	117 122 197	121 156 184	117 122 197	117 383 895

Denna rapport är inte granskad av bolagets revisor.

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 3 2012/2013, den 22 februari 2013
Bokslutskommuniké 2012/2013, den 14 juni 2013
Delårsrapport 1 2013/2014, den 30 augusti 2013
Delårsrapport 2 2013/2014, den 29 november 2013

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

Stockholm den 30 november 2012

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