

MedCap AB (publ)

(556617-1459)

Denna information offentliggörs enligt krav ställda i noteringsavtal. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 februari 2013, kl. 6.30.

MedCap - Delårsrapport för perioden 1 november 2012– 31 januari 2013

1 maj 2012 – 31 januari 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 253 100 (219 692) KSEK, en ökning med 15,2 %.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 31 567 (19 733) KSEK, en ökning med 60,0 %.
- Rörelseresultatet (EBITDA) påverkas negativt av engångsposter om 2364 KSEK p g a kostnader relaterade till personalomställningar i Abiliakoncernen och positivt av en engångspost om 5 850 KSEK, vilken avser resultatet av avyttringen av de Nordiska rättigheterna till kosttillskottet D-droppar. Nettoresultatet påverkas totalt sett av poster av engångskaraktär positivt med 320 KSEK.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 11 274(6 293) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,09 (0,05) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har förbättrats med 13 445 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret.

1 november 2012 – 31 januari 2013

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 88 174 (77 701) KSEK, en ökning med 13,5 %.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 7 459 (4 848) KSEK, en ökning med 53,8 %. Justerat för engångsposter var ökningen 60,0%.
- Rörelseresultatet (EBITDA) påverkas negativt i kvartalet av personalomställningskostnader i Abiliakoncernen med 2 364 KSEK samt att nettoresultatet även påverkas negativt med 3 900 KSEK avseende nedskrivning av ett utvecklingsprojekt inom Abiliakoncernen.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till -718 (786) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,01 (0,01) SEK.

Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

2012/2013 Maj till jan, tkr	Nettoomsättning Q3 (föregående år)	EBITDA Q3** (föregående år)	EBITDA marginal Q3** (föregående år)	Nettoomsättning (föregående år)	EBITDA** (föregående år)	EBITDA marginal** (föregående år)
Abilia (inklusive Handitek)	41 178 (47 162)	5 027 (6 026)	12,2 % (12,7)	121 365 (135 018)	13 098 (21 936)	10,8 % (16,2)
Unimedic koncernen+ Dunmedic	44 562 (28 766)	6 050 (1 827)	13,6 % (6,4)	118 634 (78 523)	18 248 (5 864)	15,4 % (7,5)
Quickels	2 434 (1 773)	252 (-767)	10,4% (-43,3)	7 212 (6 151)	1 016 (-970)	14,1 % (-15,8)

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

VD har ordet

Bäste aktieägare,

Tredje kvartalet, det starkaste tredje kvartalet i koncernens historia, visar på flera sätt att vi är på rätt väg och att vi har en utmärkt position att bygga vidare från. Efter nyåret ser vi också ett betydligt större inflöde av nya och kompletterande affärsmöjligheter efter en relativt sett tunn höst.

Dotterbolagen

Abilia ser samma mönster som tidigare kvartal med en växande omsättning i Norska verksamheten, fortsatt utmanande förutsättningar i övriga marknader. I januari genomfördes ett VD-byte i verksamheten för att få än mer fokus på förändringsprocesserna i bolaget. Samtidigt lanserades ett besparingsprogram med målet att sänka kostnadsmassan med nio miljoner kronor på årsbasis. Lars-Åke som tagit över som VD var tidigare VD för Handitek AB och vi har haft ett nära samarbete sen januari 2009 då vi gick in som majoritetsägare i Handitek.

Under året har vi sett en gradvis ökande omsättning inom produktgruppen Abilia Senior i Norge. Även om det fortsatt är en liten del av koncernens totala omsättning.

Inför avslutningen av verksamhetsåret fokuseras intensivt på våra hemmamarknader med huvuduppgiften att få armarna om den Svenska marknaden.

Unimedic koncernen har haft ett fantastiskt år med kraftig tillväxt och ett par kliv framåt strategiskt. Under tredje kvartalet fick Unimedic även sin första order från Norge inom apoteksservice vilket är en milstolpe i bolagets historia. Under kvartalet har vi också sett synergieffekter av Ergobe förvärvet, vilket fått en bra start i den nya strukturen. Förvärvet stärker och breddar affärserbudandet till apoteken. Under det gångna kvartalet utgjorde apoteksservice delen en betydande del av omsättning. Även den traditionella CDMO delen inom bolaget växte jämfört med motsvarande period förra året om än i lugnare takt än i inledningen på verksamhetsåret.

Quickels gör återigen ett stabilt kvartal och står i begrepp att slutföra produktutvecklingsprojekt under våren som skall kunna ta bolaget till tillväxt igen.

Summerat ett bra kvartal där Unimedic koncernen återigen sticker ut. Vi har en väldigt tydlig bild av vad vi vill få genomfört årets sista kvartal. Med rätt genomförande ser innevarande år och framtiden riktigt ljus ut för befintlig portfölj och koncernen som helhet.

Stockholm den 22 februari 2013

Karl Tobieson
Verkställande Direktör

MedCaps verksamhet

MedCaps målsättning är att vara en av de ledande private equity-aktörerna på den nordiska Life Science-marknaden för små och medelstora företag. Genom aktivt och professionellt utövande av ägarrollen i de rörelsedrivande bolagen skall MedCap skapa starka företag som ges förutsättningar att växa under förbättrad lönsamhet och därigenom leverera avkastning till aktieägarna.

Affärsidén är att förvärva, äga och förädla små och medelstora Life Science-företag, vars affärsverksamhet kan vidareutvecklas genom att tillföra kapital, kompetens, erfarenhet och nätverk inom respektive bolags verksamhetsområde.

Tidigare grundarägda bolag hanteras med respekt och känsla för historik och tradition, men med inriktning på en positiv styrning och vidareutveckling.

Investeringskriterier

Kriterier för att MedCap skall välja att investera i ett bolag är bl.a. att bolaget skall vara verksamt inom Life Science-området, ha produkter med god tillväxtpotential och internationell gångbarhet, ha en realistisk framtidsplan och inte minst viktigt, kompetens, erfarenhet och drivkraft hos de personer som leder företaget.

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

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

Investeringsstrategi

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

Förvärvade bolag erbjuds det stöd som behövs för att öka värdet på det förvärvade företaget och genomföra nästa steg i respektive företags utveckling. Det gäller inte minst styrelse- och ägarkompetens, vilket ger trovärdighet hos samarbetspartners och kunder. Om så krävs rekryteras nya ledningar i företagen. MedCap bistår i förekommande fall med expansionskapital samt ett nationellt och internationellt nätverk inom relevanta områden för respektive företag.

Koncernen

Per den 31 januari 2013 består koncernen av moderbolaget MedCap AB med de helägda dotterbolagen Quickels Systems AB, Gewab AB i likvidation och DunMedic AB, den till 86,3 % ägda koncernen Abilia och den 94% ägda koncernen Unimedic (inklusive Ergobe AB).

MedCap-koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2012 till 31 januari 2013 uppgick till 253 100 (219 692) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 11 274 (6 293) KSEK.

Resultatet har påverkats av följande 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
- Personalomställningskostnader i Abiliakoncernen har påverkat resultatet negativt med 2 364 KSEK
- Nedskrivning av utvecklingskostnader i Abiliakoncernen har påverkat resultatet negativt med 3 900 KSEK

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 48 714 (22 690). Upplåning uppgick till 41 463 (53 087) KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats positivt med 815 (-8 693) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 26 310 (12 856) KSEK. Soliditeten uppgick till 55 (51) procent. Eget kapital uppgick till 1,52(1,35) kronor per aktie.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick, per den 31 januari 2013, till 194 283 (159 712) KSEK varav 182 118 (156 674) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 12 165 (3 038) KSEK är hänförligt till minoritetsintressen.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden 1 maj 2012 till 31 januari 2013 uppgick till 3 271 (3 627) KSEK vilket består till stor del av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -718 (17 033) KSEK. Personalkostnaderna uppgick till -2 107 (-2 033) KSEK. Övriga externa kostnader uppgick till -2 371 (-1 814) KSEK.

Likvida medel uppgick per den 31 januari 2013 till 44 879 (11 952) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 206 963 (184 719) 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 4 248(22 871) KSEK. Härutöver har inga transaktioner med andra närstående funnits under året.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 189 (195) personer anställda i koncernen motsvarande 177 (186) heltidstjänster.

Utveckling i rörelsedrivande bolag

Resultatmåttet som redovisas för de rörelsedrivande bolagen är justerat EBITDA för räkenskapsåret. Med detta mått visas rörelsens resultat justerat för från moderbolaget fakturerad management fee samt avskrivningar. För omsättning och resultat som inkluderats i koncernredovisningen – se not 1 avseende segmentsinformation.

ABILIAKONCERNEN

- Nettoomsättning, 121 365 (135 018) KSEK
- EBITDA 10 734 (19 436) KSEK

I likhet med tidigare kvartal under året ser Abilia en försiktig tillväxt i Norge och en relativt sett svag utveckling i övriga marknader. Under kvartalet implementerades ett besparingsprogram med målet att sänka kostnaderna med cirka 10 % på årsbasis.

Vidare genomfördes ett VD-byte för att få bättre fokus och kraft i implementeringen av de förändringsprocesser som Abilia driver. Lars-Åke Berglund, som tillträdde som VD, har lång erfarenhet av branschen och var tills februari 2012 VD för Handitek när det förvärvades av Abilia. Resultatet belastas med 2 364 KSEK i engångskostnader relaterat till besparingsprogrammet samt VD-bytet i kvartalet.

Under kvartalet har Abilia tagit en nedskrivning av ett utvecklingsprojekt om 3,9 MSEK (projektet har avbrutits och produkten har lagts ner). Utvecklingsprojektet har drivits av extern konsultfirma och Abilia har för avsikt att driva krav mot den externa parten.

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

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

UNIMEDIC koncernen (ink DUNMEDIC AB)

- Nettoomsättning 124 484 (78 523) KSEK*
- EBITDA 24 098 (5 864) KSEK*

Unimedic fortsätter att utvecklas väl inom samtliga affärssegment. Apoteksservicedelen har vuxit till en betydande del av verksamheten.

Det nyligen förvärvade bolaget Ergobe har landat väl i den nya strukturen och koncernen har kunnat realisera synergier redan under de första månaderna.

Under kvartalet har den första apoteksservice affären till Norska marknaden genomförts vilket är en milstolpe i affärsområdets historia.

*I resultat och omsättning ingår engångsposten från försäljningen av Nordiska rättigheterna till produkten d-droppar.

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

QUICKELS SYSTEMS AB

- Nettoomsättning, 7 212 (6 151) KSEK
- EBITDA 1 016 (-970) KSEK

Quickels har haft ett stabilt år hittills. Resultat förbättringen jämfört med föregående år är i huvudsak relaterad till minskade kostnader.

Quickels är i slutskedet av utvecklingen av nästa generations vakuumsystem. Planen är att lansera tidigt under nästa verksamhetsår.

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 verksamhetsåret och bolaget är försatt i likvidation.

Koncernens rapport över resultatet

KSEK	1 nov 2012- 31 jan 2013	1 nov 2011- 31 jan 2012	1 maj 2012- 31 jan 2013	1 maj 2011- 31 jan 2012	1 maj 2011 - 30 apr 2012
Nettoomsättning	88 174	77 701	253 100	219 692	307 406
Övriga rörelseintäkter	647	469	8 201	1 533	3 232
Omsättning	88 821	78 170	261 301	221 225	310 638
Verklig värdeförändring aktier och andelar	0	208	0	-1 325	-1 325
Råvaror och förnödenheter	-37 446	-29 123	-107 907	-83 396	-121 501
Övriga externa kostnader	-14 380	-14 950	-44 148	-39 599	-53 745
Ersättningar till anställda	-29 537	-29 457	-77 679	-77 172	-103 103
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8 746	-4 217	-16 889	-10 373	-14 630
Rörelseresultat	-1 287	631	14 678	9 360	16 335
Finansiella intäkter	368	22	2 992	1 007	1 361
Finansiella kostnader	-584	-939	-1 802	-2 909	-4 167
Resultat efter finansiella poster	-1 503	-286	15 868	7 458	13 529
Resultat från avvecklad verksamhet	3	0	1 022	-757	1 562
Inkomstskatt	785	50	-3 837	-2 291	-2 603
Periodens nettoresultat	-718	786	11 274	6 293	12 488
Periodens nettoresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-1 027	594	10 526	5 251	10 705
Minoritetens ägare	309	192	748	1 042	1 783
Koncernens rapport över totalresultatet					
Periodens nettoresultat	-718	786	11 274	6 293	12 488
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet	220	-680	700	-716	1 576
Summa totalresultat för perioden	-498	106	11 974	5 577	14 064
Totalresultatet hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-807	-86	11 226	4 535	12 281
Minoritetens ägare	309	192	748	1 042	1 783
Resultat per aktie i kr före utspädning	-0,01	0,01	0,09	0,05	0,09
Resultat per aktie i kr efter utspädning	-0,01	0,01	0,09	0,04	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	116 931 760	121 156 184	116 931 760	117 383 895

Koncernens rapport över finansiellställning

KSEK	2013 31 januari	2012 31 januari	2012 30 april
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	145 502	148 893	149 748
Materiella anläggningstillgångar	16 128	25 398	25 282
Finansiella anläggningstillgångar	929	899	940
Uppskjuten skattefordran	1 507	1 507	1 507
	164 066	176 697	177 477
Omsättningstillgångar			
Varulager	60 415	57 598	55 197
Aktuell skattefordran	863	57	357
Kundfordringar och andra fordringar	54 655	51 716	49 633
Likvida medel	48 714	22 690	28 038
	164 647	132 061	133 225
SUMMA TILLGÅNGAR	328 713	308 758	310 701
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare	182 118	156 674	160 255
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande	12 165	3 038	9 564
Totalt eget kapital	194 283	159 712	169 819
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	8 987	23 523	19 975
Uppskjutna skatteskulder	30 580	32 855	31 465
	39 567	56 378	51 440
Kortfristiga skulder			
Skulder kreditinstitut	32 475	29 564	27 044
Aktuella skatteskulder	13 930	11 095	7 280
Leverantörsskulder och andra skulder	48 458	52 009	55 118
	94 863	92 668	89 442
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	328 713	308 758	310 701

Förändring av koncernens eget kapital

KSEK	Eget kap hänförligt till moderbolaget s aktieägare	Eget kapital hänförl innehavare utan best inflytande	Summa Eget kapital
Eget kapital 1 maj 2010	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	0	714
Eget kapital 30 april 2011	160 254	9 564	169 819
Eget kapital 1 maj 2011			
Övrigt totalresultat	11 226	748	11 974
Nyemission	6 370	0	6 370
Förvärv dotterbolag	5 030	1 970	7 000
Optioner	390	0	390
Transaktioner med dotterbolag	-1 152	-117	-1 269
Eget kapital 31 januari 2012	182 118	12 165	194 283

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	3 mån 1 nov 2012- 31 jan 2013	3 mån 1 nov 2011- 31 jan 2012	9 mån 1 maj 2012- 31 jan 2013	9 mån 1 maj 2011- 31 jan 2012	12 mån 1 maj-30 apr 2011/2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	5 160	3 432	43 652	20 297	29 551
Förändringar i rörelsekapital	931	3 104	-17 342	-7 441	-440
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 091	6 536	26 310	12 856	29 111
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 882	-2 663	-6 452	-11 806	-16 861
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 514	1 983	815	-8 693	-14 472
Periodens kassaflöde	5 723	5 856	20 673	-7 643	-2 222
Likvida medel vid periodens början	43 000	16 849	28 038	30 309	30 309
Valutakursdifferenser i likvida medel	-9	-15	3	24	-49
Likvida medel vid periodens slut	48 714	22 690	48 714	22 690	28 038

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	1 nov 2012- 31 jan 2013	1 nov 2011 - 31 jan 2012	1 maj 2012- 31 jan 2013	1 maj 2011- 31 jan 2012	1 maj 2011 - 30 april 2012
Nettoomsättning	1 013	1 186	3 271	3 627	5 595
Summa	1 013	1 186	3 271	3 627	5 595
Verklig värdeförändring aktier och andelar	0	208	0	208	208
Övriga externa kostnader	-686	-573	-2 371	-1 814	-2 219
Personalkostnader	-810	-774	-2 108	-2 033	-2 570
Avskrivning	0	-1	-1	-3	-3
Rörelseresultat	-483	46	-1 209	-15	1 011
Resultat förs av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper	40		-1 152		12 236
Utdelning	0	0	0	17 101	17 101
Ränteintäkter och liknande poster	401	135	1 426	1 188	3 708
Räntekostnader och liknande poster	-23	-15	-35	-1 100	-1 146
Resultat före skatt	-65	166	-970	17 174	32 910
Skatt på årets resultat	328	-62	252	-141	-555
Periodens resultat	263	104	-718	17 033	32 355

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2013 31 jan	2012 31 jan	2012 30 apr
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0	2	1
Finansiella anläggningstillgångar	152 948	153 127	166 074
Uppskjuten skattefordran	1 507	1 507	1 507
	154 455	154 636	167 582
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	518	3 681	1 751
Fordringar på koncernföretag	8 287	19 583	18 756
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	46 038	11 952	16 143
	54 843	35 216	36 650
SUMMA TILLGÅNGAR	209 298	189 852	204 232
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	206 963	184 719	200 596
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	0	120	0
Leverantörsskulder och andra skulder	2 335	5 013	3 636
	2 335	5 133	3 636
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	209 298	189 852	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 produktion av läkemedel samt försäljning av medicinsk teknik. Från och med kvartal 4, 2011/2012 redovisas segmentet Handitek inte separat längre då bolaget sålts till Abiliakoncernen. Handitek ingår i segmentet Abilia. Jämförelsetalen har för Abilia har härvid räknats om. IM-Medico Svenska AB såldes 1 juni 2012. Då bolaget sålts har det tagits bort från segmentsredovisningen. ErgobePharma AB köptes av Unimedica 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 nov 2012 – 31 jan 2013	Abilia (inkl Handitek)	Unimedica & Dunmedica & Ergobe	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	41 178	44 687	2 434	0	-125	88 174
Segmentens omsättning exkl intern omsättning	41 178	44 562	2 434	0	0	88 174
EBITDA justerad	2 663	6 050	252	-1 505	0	7 459
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-6 862	-886	-106	-893	0	-8 747
Rörelseresultat	-4 199	5 164	146	-2 398	0	-1 287
<i>Tillgångar</i>	223 196	83 967	5 446	16 104	0	328 713

Delår 1 nov 2011 – 31 jan 2012	Abilia (inkl Handitek)	Unimedica & Dunmedica	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	61 728	29 886	2 398		-16 311	77 701
Segmentens omsättning exkl intern omsättning	47 162	28 766	1 773	0	0	77 701
EBITDA justerad	4 526	1 827	-767	-738	0	4 848
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 292	-866	-138	-921	0	-4 217
Rörelseresultat	2 234	961	-905	-1 659	0	631
<i>Tillgångar</i>	194 790	60 995	6 496	46 478	0	308 758

Delår 1 maj 2012– 31 jan 2013	Abilia (inkl Handitek)	Unimedica & Dunmedica & Ergobe	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	121 365	125 019	7 373	3 591	-4 248	253 100
Segmentens omsättning exkl intern omsättning	121 365	124 484	7 212	39	0	253 100
EBITDA justerad	10 734	24 098	1 016	-4 281	0	31 567
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-11 064	-2 830	-318	-2 677	0	-16 889
Rörelseresultat	-330	21 268	698	-6 958	0	14 678
<i>Tillgångar</i>	223 196	83 967	5 446	16 104	0	328 713

Delår 1 maj 2011 – 31 jan 2012	Abilia (inkl Handitek)	Unimedic & Dunmedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	149 626	80 676	8 002	4 258	-22 870	219 692
Segmentens omsättning exkl intern omsättning	135 018	78 523	6 151	0	0	219 692
EBITDA justerad	19 436	5 864	-970	-4 596	-2	19 733
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-4 609	-2 583	-417	-2 764	0	10 373
Rörelseresultat	14 827	3 281	-1 387	-7 359	-2	9 360
Tillgångar	194 790	60 995	6 496	46 478	0	308 758

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 omsättning exkl intern omsättning	180 758	118 155	8 400	93	-	307 406
EBITDA justerad	25 280	12 164	-2 158	-4 321	-	30 965
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-6 964	-3 579	-398	-3 689	-	-14 630
Rörelseresultat	18 316	8 585	-2 556	-8 010	-	16 355
Tillgångar	232 518	63 681	8 391	6 111	-	310 701

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. De intäkter från externa parter som rapporteras till verkställande direktören värderas på samma sätt som i resultaträkningen. Verkställande direktören bedömer rörelsesegmentens resultat baserat på ett mått som benämns Justerat EBITDA. Detta mått exkluderar effekterna av management fees som debiteras från moderbolaget (moderbolaget ingår i Övriga segment). Segmentsredovisningen har ändrats från föregående år. Jämförelsetalen har för föregående år räknats om för att korrespondera med hur segmenten redovisas innevarande år.

Not 2 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser i koncernen

Ställda säkerheter	31 jan 2013	31 jan 2012
Företagsinteckningar	24 000	37 910
Fastighetsinteckningar	-	6 675
Aktier i dotterföretag	29 175	25 035
Spärrmedel	353	1 220
Ansvarsförbindelser		
Borgensförbindelse dotterföretag	Inga	22 320

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 nov 2012- 31 jan 2013	1 nov 2011 – 31 jan 2012	1 maj 2012- 31 jan 2013	1 maj 2011- 31 jan 2012	1 maj 2011 - 30 apr 2012
Intäkter	0	9 205	2 678	21 017	29 309
Kostnader	0	-7 746	-2 234	-19 404	-26 991
Rörelseresultat	0	1 459	444	1 613	2 318
Finansiella poster	0	-74	-1 202	-86	-150
Skatt	0	-363	0	-401	-606
Resultat före skatt	0	1 022	-757	1 126	1 562

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

	1 nov 2012- 31 jan 2013	1 nov 2011 – 31 jan 2012	1 maj 2012- 31 jan 2013	1 maj 2011- 31 jan 2012	1 maj 2011 - 30 apr 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändr i rörelsekapital	0	1 404	423	1 589	2 195
Förändr i rörelsekapital	0	787	-684	0	139
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0	2 191	-261	1 589	2 334
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1	0	0	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-410	-224	-425	-2 511
Periodens kassaflöde	0	1 780	-485	1 164	-176
Likvida medel vid periodens början	0	177	617	793	793
Likvida medel vid periodens slut	0	1 957	132	1 957	617

Nyckeltal

	3 mån 1 nov – 31 jan 2012/2013	3 mån 1 nov – 31 jan 2011/2012	9 mån 1 maj – 31 jan 2012/2013	9 mån 1 maj – 31 jan 2011/2012	12 mån 1 maj -30 apr 2011/2012
Avkastning på eget kapital, %	-0,6	0,5	6,1	4,1	6,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-0,4	1,0	7,8	5,6	9,4
Avkastning på totalt kapital, %	-0,3	0,7	5,5	3,9	6,4
Eget kapital per aktie innan utspädning kr	1,50	1,35	1,52	1,35	1,37
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,50	1,34	1,52	1,34	1,36
Kassaflöde per aktie, kr	0,05	0,05	0,17	-0,07	-0,02
Soliditet, %	55	51	55	51	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	120 583 637	116 256 184	116 256 184
Antal aktier efter utspädning	121 156 184	116 931 760	121 156 184	116 931 760	117 383 895

Definitioner av begrepp som förekommer i delårsrapporten:

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

Informationstillfällen

- Bokslutskommuniké 2012/2013, den 14 juni 2013
- Delårsrapport 1 2013/2014, den 30 augusti 2013
- Delårsrapport 2 2013/2014, den 29 november 2013
- Delårsrapport 3 2013/2014, den 21 februari 2014

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

Stockholm den 22 februari 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 industriellt 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