

# MedCap AB (publ)

## (556617-1459)

Denna information offentliggörs enligt krav ställda i noteringsavtal. Informationen lämnades för offentliggörande den 31 augusti 2012, kl. 6.30.

### MedCap - Delårsrapport för perioden 1 maj 2012 – 31 juli 2012

#### 1 maj 2012 – 31 juli 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 76 844 (69 500) KSEK, en ökning med 10,6 %.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 6 971 (8 815) KSEK, en minskning med 20,9%.
- Resultatet påverkas negativt av en engångspost om 1 192 KSEK, vilken avser resultat av avyttring av IM-Medico Svenska AB, som såldes 2012-06-01.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 1 509 (3 461) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,01 (0,03) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har minskat med 2 020 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.

#### Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Unimedica har sålt Nordiska rättigheterna till kosttillskottet d-droppar till ACO för 5,85 MSEK.
- Dotterbolaget GEWAB har sålt en produktionsfastighet för 7,0 MSEK

#### Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

| 2012/2013<br>Maj till juli, tkr | Nettoomsättning Q1<br>(föregående år) | EBITDA Q1**<br>(föregående år) | EBITDA marginal Q4**<br>(föregående år) | Nettoomsättning<br>(föregående år) | EBITDA**<br>(föregående år) | EBITDA marginal**<br>(föregående år) |
|---------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|---|------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| Abilia (inklusive Handitek)     | 39 953 (43 986)                       | 3 086 (8 074)                  | 7,7 % (18,3)                            | 180 813 (181 128)                  | 25 280 (29 369)             | 14,0 % (16,2)                        |
| Unimedica+<br>Dunmedica         | 34 655 (23 948)                       | 4 632 (1 719)                  | 13,4 % (7,2)                            | 118 155 (99 452)                   | 12 584 (10 357)             | 10,6 % (10,4)                        |
| Quickels                        | 2 525 (2 209)                         | 399 (-227)                     | 15,8 % (-10,3)                          | 10 805 (10 986)                    | -2 158 (-823)               | -20,0 % (-7,5)                       |

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

## VD har ordet

Bäste aktieägare,  
Årets första månader har bjudit på hög aktivitet med ett antal aviserade affärer och nya avtal. Koncernen har en stark finansiell position och moderbolaget förfogar över mer än 35 MSEK i likvida medel för framtida affärer.

Dotterbolagen  
Abilias inledning på verksamhetsåret är svag med fortsatt utmaningar på den i Sverige enskilt största produktgruppen. Svenska organisationen arbetar på högtryck för att vända utvecklingen och vi ser tecken på en stabilisering om än på en något lägre nivå. Norska försäljningen går i motsatt riktning med 13 % tillväxt. I danska verksamheten finns fortsatt utmaningar men med en lägre kostnadsbas finns förutsättningar för en bättre resultatutveckling i år. Exportförsäljningen har stabiliserats men påverkas negativt av valutaeffekter.

Under kvartalet inleddes Abilias samarbetet med ASL, ett dotterbolag till Invacare, på amerikanska marknaden. Under försommaren genomfördes en gemensam road show till primärt Veterans Health Administration enheter och ett antal initiala beställningar erhöles. I det initiala marknadsföringsarbetet har det också tydliggjorts att ASL är en kompetent partner i världens största hjälpmedelsmarknad.

Unimedic/Dunmedic håller fortsatt hög aktivitet i produktutveckling och försäljningen inom Apoteksservice och under årets första kvartal har försäljning vuxit stadigt månad för månad. Marginalen stiger i verksamheten i takt med att

andelen apoteksservice ökar relativt totala omsättningen. Även läkemedelsservice utvecklas mycket väl med väsentligt ökade volymer. Efter kvartalets utgång såldes Nordiska rättigheterna till kostillskottet d-droppar till ACO. Försäljningen är ett led i att fokusera verksamheten och priset motsvarar cirka 2,5 ggr årlig försäljning.

Under kvartalet sålde MedCap innehavet i IM-Medico och den årliga avkastningen (IRR) summerades till 9,1%. D.v.s. långt under vårt avkastningsmål på 20 % men relativt hur situationen såg ut halvvägs in i investeringen (mitten på 2008) är det ändå en stark vändning. De aktier i ADDvise (publ) som var del av köpeskillingen såldes för bokfört värde, 1 MSEK, efter kvartalets utgång. Försäljningen av IM-Medico ger MedCap utökad möjlighet att fokusera än mer på att addera värde genom att utveckla existerande portföljbolag och utvärdera samt genomföra nya investeringar

Quickels visar med första kvartalet att de är på rätt väg både avseende resultat och omsättning.

Summerat har vi haft en blandad utveckling under kvartalet. De transaktioner som aviserats under årets första fyra månader ger väsentligt utökad handlingsutrymme med en förstärkt balansräkning. Med oss in i resten av året har vi en mycket stark position för fortsatt offensiv utveckling av befintliga dotterbolag samt nya förvärv.

Stockholm den 31 augusti 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 ägarkompetens, vilket ger trovärdighet hos samarbetspartners och kunder. Om så krävs rekryteras nya ledningar i företagen. MedCap bistår i förekommande fall med expensionskapital samt ett nationellt och internationellt nätverk inom relevanta områden för respektive företag.

### **Koncernen**

Per den 31 juli 2012 består koncernen av moderbolaget MedCap AB med de helägda dotterbolagen Unimedic AB, Quickels Systems AB, Gewab AB, DunMedic AB samt den till 86,33 % ägda koncernen Abilia.

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

### **MedCap-koncernens omsättning och resultat**

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2012 till 31 juli 2012 uppgick till 76 844 (69 500) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 1 509 (3 461) KSEK.

Resultatet har påverkats negativt av resultatet av försäljningen av IM-Medico, 1 192 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 30 285 (18 359) KSEK. Upplåning uppgick till 44 170 (53 576) KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats positivt med 3 522 (-10 721) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 693 (3 713) KSEK. Soliditeten uppgick till 54 (51) procent. Eget kapital uppgick till 1,39 (1,34) kronor per aktie.

### **Förändringar i eget kapital**

Koncernens egna kapital uppgick, per den 31 juli 2012, till 176 256 (155 597) KSEK varav 166 904 (153 487) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 9 352 (2 110) 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 juli 2012 uppgick till 993 (1 298) KSEK vilket till stor del består av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -1 125 (14 304) KSEK. Personalkostnaderna uppgick till 791 (644) KSEK. Övriga externa kostnader uppgick till 349 (383) KSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 31 juli 2012 till 27 133 (9 106) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 206 555 (181 990) KSEK. Soliditeten uppgår till 98 (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 1 304 (9 037) KSEK.

### Medarbetare

Vid periodens utgång var 184 (181) personer anställda i koncernen motsvarande 172 (177) heltidstjänster.

### Utveckling i rörelsedrivande bolag

Resultatmålet 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, 39 953 (43 986) KSEK
- EBITDA 3 086 (8 074) KSEK

Abilias inledning på verksamhetsåret är svag som förväntat med fortsatt utmaningar på den i Sverige enskilt största produktgruppen. Norska försäljningen går i motsatt riktning med 13 procents tillväxt. I danska verksamheten finns fortsatt utmaningar men med en lägre kostnadsbas finns förutsättningar för en bättre resultatutveckling i år. Exportförsäljningen har stabiliserats men påverkas klart negativt av valutaeffekter. Summerat minskade omsättningen med knappt 10 procent och resultatminskningen är i stort en effekt av den minskade försäljningen och en mindre gynnsam produktmix.

Under kvartalet inleddes Abilias samarbetet med ASL, ett dotterbolag till Invacare, på amerikanska marknaden. Under försommaren genomfördes gemensam road show till primärt Veterans Health Administration enheter och ett antal initiala beställningar erhöles. I det initiala marknadsföringsarbetet har det också tydliggjorts att ASL är en mycket kunnig och kompetent partner i världens största hjälpmedelsmarknad.

Konceptet Abilia Senior lanserades kommersiellt, i primärt Norge, under föregående år och under årets första kvartal har ytterliga orders tagits. Konceptet bygger på att dra nytta av den kompetens och det produktprogram som Abilia redan har inom kognition, larm och omgivningskontroll.

Avskrivningarna har ökat väsentligt jämfört med samma period föregående år vilket till stor del beror på ökade avskrivningar på produktutvecklingsprojektet 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 och DUNMEDIC AB

- Nettoomsättning 34 655 (23 948) KSEK
- EBITDA 4 632 (1 716) KSEK

Unimedic har haft en stark inledning på året med hög tillväxt inom bolagets båda affärsområden. Apoteksservice affären har legat stadigt över 1,5 MSEK i månatlig försäljning under första kvartalet och växer månad till månad.

Parallellt utvecklas de traditionella affärerna som servicepartner till läkemedelsindustrin väl

med markant ökande försäljningsvolymerna på den största produkten.

Organisationen går fortsatt på högtryck med bra efterfrågeutveckling inom båda verksamhetsområdena. Resursbrist är fortsatt en utmaning för båda verksamhetsområdena.

Efter utgången av första kvartalet meddelades att Unimedic sålt Nordiska rättigheterna till kosttillskottet d-droppar till ACO. I anslutning till försäljningen tecknas ett långsiktigt tillverkningsavtal rörande produkten.

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

## QUICKELS SYSTEMS AB

- Nettoomsättning, 2 525 (2 209) KSEK
- EBITDA 399 (-227) KSEK

Quickels visar med första kvartalet att de vänt verksamheten och är på rätt väg med lönsam tillväxt. Resultatförbättringen beror i huvudsak på att de besparingsåtgärder som vidtagits under föregående år givit önskad effekt samt en något bättre försäljning.

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 MedCap det helägda fastighetsbolaget GEWAB AB, som förvaltar en industrifastighet utanför Uppsala som hyrs ut till Abilia AB. Fastigheten har, efter kvartalets utgång, sålts för 7,0 MSEK och tillträde sker 17/9 2012.

## Koncernens rapport över resultatet

| KSEK   | Not | 1 maj 2012-<br>31 juli 2012 | 1 maj 2011-<br>31 juli 2011 | 1 maj 2011 -<br>30 apr 2012 |
|--|-----|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Nettoomsättning                                |     | 76 844                      | 69 500                      | 307 406                     |
| Övriga rörelseintäkter                         |     | 1 055                       | 300                         | 3 232                       |
| <b>Omsättning</b>                              |     | <b>77 899</b>               | <b>69 800</b>               | <b>310 638</b>              |
| Verklig värdeförändring aktier och andelar     |     | -                           | -                           | -1 325                      |
| Råvaror och förnödenheter                      |     | -32 840                     | -24 854                     | -121 501                    |
| Övriga externa kostnader                       |     | -13 421                     | -12 326                     | -53 745                     |
| Ersättningar till anställda                    |     | -24 667                     | -23 805                     | -103 103                    |
| Avskrivning                                    |     | -3 472                      | -2 695                      | -14 630                     |
| <b>Rörelseresultat</b>                         |     | <b>3 499</b>                | <b>6 120</b>                | <b>16 335</b>               |
| Finansiella intäkter                           |     | 451                         | 239                         | 1 361                       |
| Finansiella kostnader                          |     | -669                        | -746                        | -4 167                      |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>       |     | <b>3 281</b>                | <b>5 613</b>                | <b>13 529</b>               |
| Resultat från avvecklad verksamhet             | 3   | -758                        | -145                        | 1 562                       |
| Inkomstskatt                                   |     | -1 014                      | -2 007                      | -2 603                      |
| <b>Periodens nettoresultat</b>                 |     | <b>1 509</b>                | <b>3 461</b>                | <b>12 488</b>               |
| <b>Periodens nettoresultat hänförligt till</b> |     |                             |                             |                             |
| Moderbolagets aktieägare                       |     | 1 397                       | 2 624                       | 10 705                      |
| Innehavare utan bestämmande inflytande         |     | 112                         | 837                         | 1 783                       |

## Koncernens rapport över totalresultatet

|   |  |              |              |               |
|---|--|--------------|--------------|---------------|
| <b>Periodens nettoresultat</b>                |  | <b>1 509</b> | <b>3 461</b> | <b>12 488</b> |
| Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet     |  | -2 361       | -92          | 1 576         |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>       |  | <b>-852</b>  | <b>3 369</b> | <b>14 064</b> |
| <b>Totalresultatet hänförligt till:</b>       |  |              |              |               |
| Moderbolagets aktieägare                      |  | -641         | 2 536        | 12 281        |
| Innehavare utan bestämmande inflytande        |  | -211         | 833          | 1 783         |
| Nettoresultat per aktie i kr före utspädning  |  | 0,01         | 0,03         | 0,09          |
| Nettoresultat per aktie i kr efter utspädning |  | 0,01         | 0,03         | 0,09          |
| Antal aktier före utspädning                  |  | 120 156 184  | 116 256 184  | 116 256 184   |
| Antal aktier efter utspädning                 |  | 120 435 336  | 116 256 184  | 117 383 895   |

## Koncernens rapport över finansiellställning

| KSEK   | Not | 2012<br>31 juli | 2011<br>31 juli | 2012<br>30 april |
|--|-----|-----------------|-----------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>  |     |                 |                 |                  |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                   |     |                 |                 |                  |
| Immateriella tillgångar  |     | 138 498         | 148 512         | 149 748          |
| Materiella anläggningstillgångar                               |     | 25 168          | 23 686          | 25 282           |
| Finansiella anläggningstillgångar                              |     | 1 903           | 3 856           | 940              |
| Uppskjuten skattefordran                                       |     | 1 507           | 1 507           | 1 507            |
|  |     | <b>167 076</b>  | <b>177 561</b>  | <b>177 477</b>   |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                   |     |                 |                 |                  |
| Varulager  |     | 60 149          | 64 633          | 55 197           |
| Aktuell skattefordran  |     | 259             | 233             | 357              |
| Kundfordringar och andra fordringar                            |     | 48 546          | 41 558          | 49 633           |
| Likvida medel  |     | 30 285          | 18 359          | 28 038           |
|  |     | <b>139 239</b>  | <b>124 783</b>  | <b>133 225</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>  |     | <b>306 315</b>  | <b>302 344</b>  | <b>310 701</b>   |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                |     |                 |                 |                  |
| Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare               |     | 166 904         | 153 487         | 160 255          |
| Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande |     | 9 352           | 2 110           | 9 564            |
| <b>Totalt eget kapital</b>                                     |     | <b>176 256</b>  | <b>155 597</b>  | <b>169 819</b>   |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                    |     |                 |                 |                  |
| Skulder till kreditinstitut                                    |     | 14 866          | 28 239          | 19 975           |
| Uppskjutna skatteskulder                                       |     | 31 208          | 33 210          | 31 465           |
|  |     | <b>46 074</b>   | <b>61 449</b>   | <b>51 440</b>    |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                    |     |                 |                 |                  |
| Skulder kreditinstitut   |     | 29 304          | 25 337          | 27 044           |
| Aktuella skatteskulder   |     | 10 280          | 11 844          | 7 280            |
| Leverantörsskulder och andra skulder                           |     | 44 401          | 48 117          | 55 118           |
|  |     | <b>83 985</b>   | <b>85 298</b>   | <b>89 442</b>    |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                          |     | <b>306 315</b>  | <b>302 344</b>  | <b>310 701</b>   |



## Förändring av koncernens egna kapital

| KSEK   | Eget kap<br>hänförligt till<br>moder-<br>bolagets<br>aktieägare | Eget kapital<br>hänförligt till<br>innehavare<br>utan best.<br>inflytande | Summa Eget<br>kapital |
|--|---|---|-----------------------|
| <b>Eget kapital 1 maj 2011</b>                       | <b>148 781</b>  | <b>31 207</b>   | <b>179 988</b>        |
| Övrigt totalresultat                                 | 12 281  | 1 783   | 14 064                |
| Transaktioner med dotterbolag med<br>minoritetsandel | -1 521  | -23 426   | -24 947               |
| Personaloptioner                                     | 714   | -   | 714                   |
| <b>Eget kapital 30 april 2012</b>                    | <b>160 255</b>  | <b>9 564</b>  | <b>169 819</b>        |
| Övrigt totalresultat                                 | -641  | -211  | -852                  |
| Nyemission   | 6 370   | -   | 6 370                 |
| Transaktioner med dotterbolag                        | 920   | -   | 920                   |
| <b>Eget kapital 31 juli 2012</b>                     | <b>166 904</b>  | <b>9 352</b>  | <b>176 256</b>        |

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| KSEK   | Not<br>3 | 1 maj 2012<br>31 juli 2012 | 1 maj 2011<br>31 juli 2011 | 1 maj 2011<br>30 april 2012 |
|--|----------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten<br>före förändringar i rörelsekapital |          | 16 208                     | 12 069                     | 29 551                      |
| Förändringar i rörelsekapital  |          | -14 515                    | -8 356                     | -440                        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                |          | <b>1 693</b>               | <b>3 713</b>               | <b>29 111</b>               |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                       |          | -2 971                     | -4 958                     | -16 861                     |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                      |          | 3 522                      | -10 721                    | -14 472                     |
| <b>Periodens kassaflöde</b>  |          | <b>2 244</b>               | <b>-11 966</b>             | <b>-2 222</b>               |
| Likvida medel vid periodens början   |          | 28 038                     | 30 309                     | 30 309                      |
| Valutakursdifferenser i likvida medel  |          | 3                          | 16                         | -49                         |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>  |          | <b>30 285</b>              | <b>18 359</b>              | <b>28 038</b>               |



## Moderbolagets resultaträkning

| KSEK  | 1 maj 2012-<br>31 juli 2012 | 1 maj 2011-<br>31 juli 2011 | 1 maj 2011 –<br>30 april 2012 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Nettoomsättning   | 993                         | 1 298                       | 5 595                         |
| <b>Summa</b>  | <b>993</b>                  | <b>1 298</b>                | <b>5 595</b>                  |
| Verklig värdeförändring aktier och andelar                        | -                           | -                           | 208                           |
| Övriga externa kostnader  | -349                        | -383                        | -2 219                        |
| Personalkostnader   | -791                        | -644                        | -2 570                        |
| Avskrivning   | -1                          | -1                          | -3                            |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>-148</b>                 | <b>270</b>                  | <b>1 011</b>                  |
| Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper | -1 192                      | 14 040                      | 12 236                        |
| Utdelning   | -                           | -                           | 17 101                        |
| Ränteintäkter och liknande poster                                 | 215                         | 88                          | 3 708                         |
| Räntekostnader  | -                           | -                           | -1 146                        |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>-1 125</b>               | <b>14 398</b>               | <b>32 910</b>                 |
| Skatt på årets resultat   | -                           | -94                         | -555                          |
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>-1 125</b>               | <b>14 304</b>               | <b>32 355</b>                 |

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| KSEK  | 2012<br>31 juli | 2011<br>31 juli | 2011<br>30 april |
|---|-----------------|-----------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                           |                 |                 |                  |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                |                 |                 |                  |
| Materiella anläggningstillgångar            | 1               | 4               | 1                |
| Finansiella anläggningstillgångar           | 153 948         | 158 478         | 166 074          |
| Uppskjuten skattefordran                    | 1 507           | 1 507           | 1 507            |
|   | <b>155 456</b>  | <b>159 989</b>  | <b>167 582</b>   |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                |                 |                 |                  |
| Kundfordringar och andra fordringar         | 3 394           | -               | 1 751            |
| Fordringar på koncernföretag                | 23 249          | 179 915         | 18 756           |
| Likvida medel inkl kortfristiga placeringar | 27 133          | 9 106           | 16 143           |
|   | <b>53 776</b>   | <b>27 021</b>   | <b>36 650</b>    |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                     | <b>209 232</b>  | <b>187 010</b>  | <b>204 232</b>   |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>             |                 |                 |                  |
| <b>Eget kapital</b>                         | <b>206 555</b>  | <b>181 990</b>  | <b>200 596</b>   |
| <b>Långfristiga skulder</b>                 | -               | -               | -                |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                 |                 |                 |                  |
| Leverantörsskulder och andra skulder        | 2 677           | 5 020           | 3 636            |
|   | <b>2 677</b>    | <b>5 050</b>    | <b>3 636</b>     |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       | <b>209 232</b>  | <b>187 010</b>  | <b>204 232</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. 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.

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

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

| Delår 1 maj – 31 juli 2011                            | Unimedic & Dunmedic    |            | Quickels    | Övriga        | Elim     | Totalt       |
|---|------------------------|------------|-------------|---------------|----------|--------------|
|   | Abilia (inkl Handitek) |            |             |               |          |              |
| Segmentens nettoomsättning                            | 43 986                 | 23 948     | 2 209       | 1 509         | -2 152   | 69 500       |
| Segmentens nettoomsättning exkl intern omsättning     | 43 986                 | 23 698     | 1 816       | -             | -        | 69 500       |
| EBITDA justerad                                       | 8 074                  | 1 716      | -227        | -747          | -        | 8 815        |
| Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar | -802                   | -838       | -131        | -923          | -        | -2 695       |
| <b>Rörelseresultat</b>                                | <b>7 272</b>           | <b>878</b> | <b>-340</b> | <b>-1 670</b> | <b>-</b> | <b>6 120</b> |
| Tillgångar  | 207 067                | 49 469     | 8 696       | 44 796        | -        | 310 028      |

| Helår 1 maj 2011- 30 april 2012                       | Unimedic & Dunmedic    |              | Quickels      | Övriga        | Elim     | Totalt        |
|---|------------------------|--------------|---------------|---------------|----------|---------------|
|   | Abilia (inkl Handitek) |              |               |               |          |               |
| 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       | <b>-398</b>   | -3 689        | -        | -14 630       |
| <b>Rörelseresultat</b>                                | <b>18 316</b>          | <b>9 005</b> | <b>-2 556</b> | <b>-9 030</b> | <b>-</b> | <b>16 355</b> |
| 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                            | 7 385     | 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 maj 2012-<br>31 juli 2012 | 1 maj 2011-<br>31 juli 2011 | 1 maj 2011 -<br>30 apr 2012 |
|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Intäkter                   | 2 678                       | 5 510                       | 29 309                      |
| Kostnader                  | -2 234                      | -5 705                      | -26 991                     |
| <b>Rörelseresultat</b>     | <b>444</b>                  | <b>-195</b>                 | <b>2 318</b>                |
| Finansiella poster         | -1 202                      | -2                          | -150                        |
| Skatt                      | -                           | 52                          | -606                        |
| <b>Resultat före skatt</b> | <b>-758</b>                 | <b>-145</b>                 | <b>1 562</b>                |

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

|   | 1 maj 2012-<br>31 juli 2012 | 1 maj 2011-<br>31 juli 2011 | 1 maj 2011 -<br>30 apr 2012 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | 423                         | -211                        | 2 192                       |
| Förändringar i rörelsekapital   | -684                        | 156                         | 139                         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                             | <b>-261</b>                 | <b>-65</b>                  | <b>2 334</b>                |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                    | 0                           | 0                           | 1                           |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                   | -224                        | -728                        | -2 511                      |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   | <b>-485</b>                 | <b>-793</b>                 | <b>-176</b>                 |
| Likvida medel vid periodens början  | 617                         | 793                         | 793                         |
| Likvida medel vid periodens slut  | 132                         | -793                        | -176                        |

## Nyckeltal

|   | 1 maj 2012-<br>31 juli 2012 | 1 maj 2011-<br>31 juli 2011 | 1 maj 2011<br>30 april 2012 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Avkastning på eget kapital, %               | 0,9                         | 2,1                         | 6,3                         |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %         | 2,7                         | 2,9                         | 9,4                         |
| Avkastning på totalt kapital, %             | 1,9                         | 2,0                         | 6,4                         |
| Eget kapital per aktie innan utspädning kr  | 1,39                        | 1,34                        | 1,37                        |
| Eget kapital per aktie efter utspädning, kr | 1,39                        | 1,32                        | 1,36                        |
| Kassaflöde per aktie, kr                    | 0,02                        | -0,10                       | -0,02                       |
| Soliditet, %                                | 54                          | 51                          | 51                          |
| <br>  |                             |                             |                             |
| Antal aktier                                | 120 156 184                 | 116 256 184                 | 116 256 184                 |
| Genomsnittligt antal aktier                 | 116 691 740                 | 116 256 184                 | 116 256 184                 |
| Antal aktier efter utspädning               | 120 435 336                 | 117 523 814                 | 117 383 895                 |

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 koncern-redovisningen)   |
| <b>Soliditet</b>       | Eget kapital i procent av balansomslutningen   |

### Informationstillfällen

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

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

Stockholm den 31 augusti 2012

MedCap AB (publ)

Bengt Julander  
Styrelseordförande

Thomas Axelsson  
Styrelseledamot

Anders Hansen  
Styrelseledamot

Åsa Hedin  
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)**

Bragevägen 6 – 114 26 Stockholm – Org. nr 556617-1459  
Telefon +46 8 34 71 10 – Fax +46 8 34 71 20 – [info@MedCap.se](mailto:info@MedCap.se) – [www.MedCap.se](http://www.MedCap.se)