

Medcore AB (Publ)
Org.nr 556470-2065

MedCore AB (publ)

Delårsrapport

Januari – juni 2013

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 18,2 (20,4) Mkr -11%
- EBITDA -2,5 (-1,7) Mkr

Januari – juni 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 37,3 (42,5) Mkr -12%
- EBITDA -4,0 (-2,7) Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -7,3 (-5,5) Mkr

Händelser efter periodens utgång

- På den extra bolagsstämman 1 augusti beslutades om nedsättning av aktiekapitalet från 53, 2 till 5,3 Mkr
- Flera nya agenturer i portföljen inför hösten

VD ord, kvartalsrapport

Andra kvartalet 2013

Försäljningen ökade under andra kvartalet med 4 % i Sverige jämfört med samma period förra året, främst drivet av affärsområdet kirurgi. Även Norge ökade något medan Danmark visade en kraftig minskning mot föregående år. Omorganisationen i Danmark som genomfördes i början av året orsakade vakanser som påverkade omsättningen negativt i Danmark. Omstruktureringen innebar även extraordinära kostnader då det danska lagret flyttades till Sverige.

Upphandlingar

Eftersom merparten av MedCores omsättning kommer från offentliga upphandlingar har stort fokus lagts på organisation och processer för att säkerställa hög vinstprocent i de upphandlingar MedCore deltar i. Av 33 upphandlingar som påbörjades senhösten 2012 och våren 2013 har 15 tilldelningsbeslut meddelats och MedCore har exklusivavtal eller delade avtal i 10 av dem.

Agenturer

MedCore har idag nära och djupt samarbete med leverantörerna inom samtliga affärsområden. Målsättningen är att vara den mest attraktiva partnern att arbeta med inom medicinteknik i Norden och erbjuda enklare och säkrare vård till användare och patienter. Stor vikt har lagts under året på att vårda och fördjupa samarbetet med de befintliga leverantörerna och ett antal nya spännande leverantörer har adderats inom samtliga affärsområden under första och andra kvartalet.

Organisation

I arbetet med att få en mer effektiv och säker logistikfunktion har lager och kundservice koncentrerats till ett ställe för samtliga tre länder. Detta innebär bättre kontroll på lagernivåer och på sikt bättre service för kunderna samt minskade kostnader för företaget. Vakanser i försäljningsorganisationerna i Danmark och Norge har fyllts under andra kvartalet. Detta kommer med största sannolikhet ha en positiv inverkan på försäljningen i länderna under hösten.

Anestesi/intensivvård

Segmentet temperaturreglering ökade drygt 10 % i Sverige som en följd av vunna avtal i Stockholm och Östergötland. Både Danmark och Norge tappar mot föregående år men förväntas öka till hösten till följd av utökad säljorganisation. Avtal har slutits med bland andra Uromedex, förbrukningsprodukter inom Urologi och BIO2, unika centrala ven-katetrar.

Diabetes

Fortsatt stabil utveckling inom pen-kanyler från Artsana. Tunnaste pen-kanylen på marknaden lanseras under hösten och inriktas främst på barn med diabetes. Avtal med en ny partner inom säkerhetssprutor och kanyler, Sol-Millennium, möter EU-direktivet om ökad säkerhet för personal. Upphandlingar väntas under hösten i samtliga länder inom detta område.

Kirurgi

Det nyaste affärsområdet, kirurgi, har haft flest antal upphandlingar under hösten 2012 och våren 2013 och MedCore har lyckats mycket väl när det gäller vunna upphandlingar. Både i Norge och Sverige har företaget fått positiva tilldelningsbeslut gällande inom förbrukningsprodukter som staplers, clips och engångsinstrument för tithålskirurgi. Höstens fokus kommer inom kirurgi kommer att ligga på att implementera produkter på sjukhusen. Avtal har slutits med Italienska Angiologica, som tillhandahåller avancerade polypropylenät för bräckkirurgi.

Thorax

Merparten av försäljningen från affärsområdet thorax har skett i Danmark med hjärklaffar och hjärt-lungmaskiner från Sorin. Försäljningen har gått enligt plan med en tillfällig nedgång i maj då lagret flyttades till centralt till Sverige. Organisationen har stärkts med en affärsområdeschef på Thorax. Detta för att driva och utveckla försäljningen och portföljen. Avtal med Japanska företaget Gunze slöts som bland annat erbjuder ett effektivt och skonsamt sätt att försluta bröstkorgen på hjärt- lungpatienter. Hösten kommer att fokuseras på att lansera nya hjärklaffar från Sorin.

Vårens effektiviseringar och kostnadsbesparingar beräknas nå full effekt under hösten samtidigt som vunna upphandlingar, främst inom kirurgi ger en ökad omsättning och lägger en stabil grund för framtiden.

Per Wallén
Verkställande Direktör

Koncernens resultat och finansiella ställning

Omsättning och resultat april – juni 2013

Nettoomsättningen uppgick till 18,2 (20,4) Mkr, en minskning med 2,2 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Av de 18,2 Mkr i nettoomsättningen står den danska verksamheten för 4,2 (7,3) Mkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 20,7 (22,1) Mkr, vilket resulterade i ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om -2,5 (-1,7) Mkr. Av de totala rörelsekostnaderna 20,7 Mkr utgjorde handelsvaror 11,5 Mkr (56%) , personalkostnader 4,1 Mkr (20%) och övriga externa kostnader 5,1 Mkr (24%). Under andra halvåret har vi förändrat den danska organisationen och flyttat upp vårt danska lager till Sverige vilket inneburit extra kostnader under andra kvartalet.

Omsättning och resultat januari – juni 2013

Nettoomsättningen uppgick till 37,3 (42,5) Mkr, en minskning med 5,2 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Av de 37,3 Mkr i nettoomsättningen står den danska verksamheten för 10,1 (14,8). Under året har en omorganisation av den danska säljorganisationen skett vilket inneburit att vi haft vakanser i säljorganisationen periodvis under första halvåret.

Rörelsens kostnader uppgick till 41,2 (45,3) Mkr, vilket resulterade i ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om -4,0 (-2,7) Mkr. Av de totala rörelsekostnaderna 41,2 Mkr utgjorde handelsvaror 23,6 Mkr (57%) , personalkostnader 8,6 Mkr (21%) och övriga externa kostnader 9,1 Mkr (22%). I slutet av förra året beslutade Bolaget att Sverige och Danmark skulle ha en gemensam logistiklösning. Under första halvåret har detta genomförts vilket inneburit extra kostnader under perioden.

Kassaflöde och finansiell ställning januari – juni 2013

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8,2 (6,4) Mkr vilket är en förändring med 14,6 Mkr. Jämfört med föregående år har kassaflödet från den löpande verksamheten minskat genom försämring av rörelseresultat.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 9,0 (0). Fyra av bolagets huvudägare har stärkt bolaget likviditet genom att låna bolaget 9 Mkr. Se transaktioner med närstående.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,3 (0,3) Mkr. Koncernens soliditet vid periodens utgång uppgick till 16,5% (43,6%).

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 1,3 (0,2) Mkr. Utöver likvida medel har bolaget en checkkredit på 1,6 Mkr varav 1,5 Mkr är utnyttjat per sista juni. Under hösten 2012 tecknade bolaget ett avtal med banken om en utökning av krediten genom en factoring lösning där bolaget har möjlighet att belåna sina kundfordringar upp till 5,2 mkr. Per sista juni var bolaget kundfordringar belånade med 5,1 Mkr.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under perioden varit 0,4 Mkr samtidigt som anläggningstillgångar har avyttrats för 0,2 Mkr. Av bolagets totala avskrivningar om 2,8 Mkr avser 1,9 Mkr avskrivningar på goodwill.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid slutet av perioden till 7,1 Mkr vilket ger en soliditet på 16,5%.

Årets nyemission på 1,2 mkr avser kvittning av Kola Holding ApS fordran på bolaget som betalning av den sista tredje delen av den återstående skulden till Kola Holding för förvärvet av Hemax AS. I och med detta är hela skulden till Kola Holding nu reglerad.

Transaktioner med närstående

Under februari i år har fyra av bolagets huvudägare stärkt bolagets likviditet genom ett ägarlån om 5 Mkr till MedCore AB. Under juni månad har en av Bolagets huvudägare lånat ut ytterligare 4 Mkr till dotterbolaget MedCore Sweden AB. I slutet av augusti i år förfaller bolagets tidigare VDs skuld till bolaget om 2,3 Mkr, ett utfäst men ej inbetalt aktieägartillskott till Bolaget.

Medarbetare

Antalet anställda vid periodens slut var 17 (20) varav 10 (59 %) kvinnor.

Moderbolaget

MedCore AB är moderbolag i koncernen. Verksamheten i koncernen bedrivs främst i MedCore Sweden AB och MedCore Danmark AS. I moderbolaget ingår den norska filialen som etablerades under 2010.

Nettoomsättningen första halvåret uppgick till 2,4 (2,3) Mkr. Den norska filialens omsättning första halvåret var 1,0 (1,1) Mkr. Rörelsens kostnader uppgick till 3,1 (4,3)Mkr och finansiella poster och avskrivningar uppgick till 0,1 (0,2) vilket resulterade i ett resultat om -0,7 (-1,9) Mkr.

Risker

Merparten av MedCore´s inköp och försäljning sker idag i EUR och USD. Till följd av detta kan Bolagets omsättning och rörelseresultat komma att påverkas av växelkursförändringar. Fluktuationer i växelkursen för utländska valutor i förhållande till den svenska kronan kan därför påverka MedCore´s omsättning och rörelseresultat. Företagets risker finns beskrivna i årsredovisningen för verksamhetsåret 2012. Inga förändringar i företagets riskbedömning har skett under perioden.

Händelser efter rapportperiodens utgång

På den extra bolagstämman den 1 augusti beslutade stämman att minska aktiekapitalet från 53 173 050 till 5 317 305 kronor d.v.s. med 47 855 745 kronor. Antal aktier skall vara oförändrat. Detta innebär att aktiens kvotvärde minskar från tio(10) kronor till en (1) krona.

Resultaträkning i sammandrag för koncernen					
(tkr)	apr-juni	apr-juni	jan-juni	jan-juni	helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Rörelsens intäkter	18 241	20 352	37 274	42 543	83 363
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-11 530	-12 862	-23 573	-26 864	-53 893
Övriga externa kostnader	-5 054	-4 710	-9 082	-9 091	-17 005
Personalkostnader	-4 145	-4 507	-8 594	-9 319	-20 576
Avskrivningar	-1 512	-1 297	-2 778	-2 685	-5 506
Rörelseresultat	-4 000	-3 024	-6 753	-5 416	-13 617
Räntenetto och liknande poster	-296	-1	-603	-122	-391
Resultat efter finansiella poster	-4 296	-3 025	-7 356	-5 538	-14 008
Skatt på periodens resultat	0	-1		-1	660
Periodens resultat	-4 296	-3 025	-7 356	-5 539	-13 348
Resultat per aktie, kr	-0,82	-0,60	-1,41	-1,10	-2,64
Resultat per aktie efter utspädning	-0,82	-0,60	-1,41	-1,10	-2,64
Genomsnittligt antal aktier, tusental	5 235 563	5 050 695	5 215 128	5 050 695	5 049 231
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	5 235 563	5 050 695	5 215 128	5 050 695	5 049 231

Balansräkning i sammandrag för koncernen (tkr)	30 juni 2013	30 juni 2012	31 dec 2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningsstillgångar			
Immateriella tillgångar	9 514	13 411	12 028
Materiella tillgångar	918	1 899	979
Finansiella tillgångar	709		652
Summa anläggningsstillgångar	11 141	15 310	13 659
Varulager	11 831	11 758	12 711
Övriga kortfristiga fordringar	18 540	17 361	17 635
Kassa och Bank	1 338	207	160
Summa omsättningsstillgångar	31 709	29 326	30 506
Summa tillgångar	42 850	44 636	44 165

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	7 071	19 472	13 052
Långfristiga skulder		1 667	
Kortfristiga skulder	35 779	23 497	31 113
Summa eget kapital och skulder	42 850	44 636	44 165

Förändringar i koncernens eget kapital (tkr)	30 juni 2013	30 juni 2012	31 dec 2012
Ingående eget kapital	13 052	25 066	25 066
Periodens resultat	-7 356	-5 538	-13 348
Nyemission	1 226		1 440
Omräkningsdifferens	149	-56	-106
Eget kapital vid periodens utgång	7 071	19 472	13 052

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen					
(tkr)	apr-juni 2013	apr-juni 2012	jan-juni 2013	jan-juni 2012	helår 2012
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 587	-1 736	-3 203	-2 909	-6 150
Minskning/ökning av rörelsefordringar	-2 326	3 360	-25	-1 252	7 682
Minskning/ökning av rörelseskulder	743	-2 543	-4 334	10 615	-8 270
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 170	-919	-7 562	6 454	-6 738
Investeringsverksamheten	-401	327	-260	122	-335
Finansieringsverksamheten	4 000		9 000		6 419
Periodens kassaflöde	429	-592	1 178	6 576	-654
Likvida medel vid periodens början	909	799	160	814	814
Likvida medel vid periodens slut	1 338	207	1 338	7 390	160

Nyckeltal för koncernen	apr-juni 2013	apr-juni 2012	jan-juni 2013	jan-juni 2012	helår 2012
Omsättningstillväxt %	-10%	-24%	-12%	-13%	-16%
EBITDA marginal %	-13,6%	-8,5%	-10,6%	-6,4%	-9,7%
Vinstmarginal %	-23,5%	-14,9%	-19,7%	-13,0%	-16,0%
Soliditet %	16,5%	43,6%	16,5%	43,6%	29,5%
Kassalikviditet,%	55,5%	74,8%	55,5%	74,8%	57,2%

Data per aktie för koncernen	apr-juni 2013	apr-juni 2012	jan-juni 2013	jan-juni 2012	helår 2012
Resultat per aktie, kr	-0,81	-0,60	-1,38	-1,10	-2,57
Eget kapital per aktie, kr	1,33	3,86	1,33	3,86	2,52
Antal aktier vid periodens slut	5 317 305	5 050 695	5 317 305	5 050 695	5 194 692

Resultaträkning i sammandrag för moderbolaget					
(tkr)	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni	helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Rörelsens intäkter	1 374	1129	2 397	2 336	4 746
Rörelsens kostnader	-1 899	-2409	-3 140	-4 273	-10 228
Avskrivningar	-16	-52	-33	-97	-150
Resultat före finansiella poster	-541	-1 332	-776	-2 034	-5 632
Nedskrivning av värdepapper					-5 000
Räntenetto och liknande poster	26	74	67	153	350
Resultat efter finansiella poster	-515	-1 258	-709	-1 881	-10 282
Skatt på periodens resultat	-	-		1	-
Periodens resultat	-515	-1 258	-709	-1 880	-10 282

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget			
(tkr)	30 juni	30 juni	31 dec
	2013	2012	2012
Tillgångar			
Materiella tillgångar	37	447	63
Finansiella tillgångar	38 487	38 466	38 487
Summa anläggningstillgångar	38 524	38 913	38 550
Varulager	289	167	216
Kortfristiga fordringar	500	327	857
Fordringar hos Koncernföretag	11 100	14 157	11 537
Kassa och Bank	130	203	122
Summa omsättningstillgångar	12 019	14 854	12 732
Summa tillgångar	50 543	53 767	51 282
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	39 460	45 830	38 850
Långfristiga skulder		1 667	1 648
Skuld till koncernbolag	4 438	3 835	9 488
Kortfristiga skulder	6 645	2 435	1 296
Summa eget kapital och skulder	50 543	53 767	51 282

Förändringar i moderbolagets eget kapital (tkr)	30 juni 2013	30 juni 2012	31 dec 2012
Ingående eget kapital	38 850	47 729	47 729
Periodens resultat	-746	-1 881	-10 282
Nyemission	1 226		1 440
Omräkningsdifferens	130	-18	-37
Eget kapital vid periodens utgång	39 460	45 830	38 850

Principer för delårsrapportens upprättande

Denna rapport är upprättad enligt kraven i Bokföringslagens allmänna råd BFNAR 2007:1. I samband med MedCore´s förvärv av MedCore Sweden fick de tidigare aktieägarna i Medcore Sweden ett bestämmande inflytande över MedCore i den nya koncernen, vilket medför att förvärvet skall redovisas enligt reglerna i Årsredovisningslagen kap 7 § 22A om omvända förvärv. Redovisningen enligt ett omvänt förvärv innebär att det redovisas som om det legalt förvärvade bolaget, dvs. MedCore Sweden, vore förvärvare av aktierna i MedCore. Mot denna bakgrund är MedCore´s delårsrapport för perioden januari till juni 2013, framtagna enligt ovan beskrivna regler i Årsredovisningslagen.

Granskning av revisorer

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport för nio månader publiceras den 29 oktober 2013
 Bokslutskommuniké för 2013 publiceras den 19 februari 2014

MedCores aktie är listad på NASDAQ OMX First North med kortnamnet MCOR. Certified Adviser är Erik Penser Bankaktiebolag. Mer information om bolaget finns på www.medcore.se

Frågor angående rapporten ställs till:

VD Per Wallén tel 08-631 08 31, e-mail: per.wall@medcore.se