

MedCap AB (publ)

(556617-1459)

Denna information offentliggörs enligt krav ställda i noteringsavtal. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 augusti 2015, kl. 6.30.

MedCap - Delårsrapport för perioden 1 maj 2015 – 31 juli 2015

1 maj 2015 – 31 juli 2015

- Nettoomsättningen för verksamhetsårets förstakvartal uppgick till 181 865 (212 053) KSEK, en minskning med 14 procent. Nedgången förklaras främst av en krympande totalmarknad för Unimedics produkter inom affärsområde Pharma Trading.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (**EBITDA**) för perioden var 9 688 (9 035) KSEK, en ökning med 7 procent.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 2 756 (2 965) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,02 (0,02) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har ökat med 11 798 KSEK till 29 389 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret vilket förklaras av ett minskat rörelsekapitalbehov.

Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

2015/2016 maj till juli TSEK	Nettoomsättning		EBITDA*		EBITDA marginal*		Netto omsättning	EBITDA*	EBITDA marginal*
	Q1 (maj-jul)		Q1 (maj-jul)		Q1 (maj-jul)		Helår	Helår	Helår
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2014/2015	2014/2015	2014/2015
Abilia	42 344	43 745	4 479	7 715	10,6%	17,6%	177 116	18 929**	10,7%
Unimedic***	136 610	167 914	5 934	2 942	4,3%	1,8%	664 764	18 948	2,9%
Quickels	2 923	1 781	782	7	26,7%	0,4%	10 890	2 743	25,2%

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

***) Justerat för engångskostnader om 3,3 MSEK

***) Förvärvet Miwana AB ingår per 1 juni 2015



VD har ordet

Aktiviteten på den rådgivardrivna företagstransaktionsmarknaden är fortsatt låg. Vårt fokus låg därför under verksamhetsårets första kvartal på att generera egna affärer, främst när det gäller tilläggsförvärv till befintliga verksamheter.

Under juni förvärvades Miwana AB, som tillverkar medicinska egenvårdsprodukter såsom näsdroppar. Verksamheten kommer att integreras fullt ut i Unimedic-koncernen.

Unimedic fortsätter att växa kraftigt med nya produkter inom affärsområde Specialty Pharma. Under kvartalet påbörjades försäljningen av den egen utvecklade produkten Fenylefrin som används för att behandla lågt blodtryck som kan uppkomma vid olika typer av narkos. Produkten är en milstolpe i bolagets historia då man själva utvecklade produkten och hanterat processen fram till godkännande av Läkemedelsverket i Sverige.

Försäljningen inom Unimedics affärsområde Pharma Trading sjönk till följd av en minskande totalmarknad som förväntas fortsätta minska även under kommande kvartal.

Efterfrågan på affärsområde CDMOs produkter var stor och översteg Unimedics produktionskapacitet under första kvartalet. Unimedic förväntas ta igen tappet inom området under året som kommer.

Totalt sett minskade försäljningen för Unimedic. Resultatet var trots det väsentligt bättre än för samma period förra året, men inte i nivå med bolagets förväntningar. Unimedic är fortsatt i ett omställnings- och effektiviseringsarbete som börjat ge resultat, men vi har inte sett full effekt av det arbetet än.

Abilia fortsätter att växa i Storbritannien inom både kommunikation och omgivningskontroll. Abilias norska dotterbolag har dock minskat sin försäljning i motsvarande utsträckning under kvartalet, vilket delvis beror på att en pågående omorganisation tagit fokus från säljarbetet. Övriga marknader har varit stabila under det första kvartalet.

Quickels uppvisade stigande lönsamhet och rekordförsäljning av elektroder under kvartalet.

Totalt sett sjönk koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2015 till 31 juli 2015 till 181 865 (212 053) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 2 751 (2 965) KSEK.

Stockholm den 28 augusti 2015
Karl Tobieson
Verkställande Direktör



MedCaps verksamhet

MedCaps målsättning är att vara en av de ledande industriella investerarna 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, en realistisk framtidsplan och inte minst viktigt, kompetens, erfarenhet och drivkraft hos de personer som leder företaget.

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.

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

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 vara aktuellt.

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. Vid behov 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 juli 2015 består MedCap-koncernen av moderbolaget MedCap AB med de helägda dotterbolagen Quickels Systems AB samt Dunmedic AB, den till 88,9 % delägda koncernen Abilia och den till 90,1 % delägda koncernen Unimedica.

Per 9 juni 2015 förvärvade Unimedica AB Miwana AB, som konsolideras in i MedCap-koncernen från 1 juni 2015.

MedCap-koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2015 till 31 juli 2015 uppgick till 181 865 (212 053) KSEK. Övriga rörelseintäkter uppgick till 2 983 (1 896) KSEK. Övriga rörelsekostnader uppgick till 1 117 (1 250) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 2 751 (2 965) KSEK.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 72 886 (72 145) KSEK. Upplåning uppgick till 134 964 (139 445) KSEK. Nettoskulden uppgick till 62 077 KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats med -25 686 (39 716) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 29 381 (17 591) KSEK. Förändringen är i huvudsak kopplat till en minskad rörelsekapitalbindning i Unimedica under förra verksamhetsåret. Soliditeten uppgick till 53 (50) procent. Eget kapital uppgick till 2,0 (1,95) kronor per aktie.

**Förändringar i eget kapital**

Koncernens egna kapital uppgick, per den 31 juli 2015, till 281 767 (274 789) KSEK varav 267 631 (261 355) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 14 136 (13 435) KSEK är hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden 1 maj 2014 till 31 juli 2015 uppgick till 2 081 (1 315) KSEK vilket till stor del består av fakturerade management fees samt vidarefakturerade kostnader till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 22 (27) KSEK. Personalkostnaderna uppgick till 1 283 (1 028) KSEK. Övriga externa kostnader uppgick till 1 518 (1 129) KSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 31 juli 2015 till 43 625 (47 128) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 270 692 (267 782) KSEK. Soliditeten uppgår till 98 (99) procent.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga 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 inköp av produkter och material, samt en operativ risk i form av förlust av större kunder.

Transaktioner med närstående

Inköp mellan bolagen har under perioden uppgått till 2 093 (806) KSEK. Transaktionerna består av management fees samt vidarefakturerade kostnader.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 250 (276) personer anställda i koncernen.

Utveckling i rörelsedrivande bolag

Resultatmättet som redovisas för de rörelsedrivande bolagen är justerat EBITDA för räkenskapsåret. Med detta mått visas rörelsens resultat justerat för moderbolagets fakturerade management fee samt

avskrivningar. För omsättning och resultat som inkluderats i koncernredovisningen – se not 1 avseende segments-information.

UNIMEDICKONCERNEN

- Nettoomsättning 136 610 (167 914) KSEK
- EBITDA 5 934 (2 942) KSEK

Försäljningen i affärsområde Specialty Pharma steg med knappt 33 procent första kvartalet jämfört med första kvartalet föregående år. Tillväxten är som starkast inom registrerade produkter. Under kvartalet påbörjades försäljning av Fenylefrin i Sverige. Produkten är en milstolpe i bolagets historia då den under Unimedics ledning tagits hela vägen från extempore till att godkännas av Läkemedelsverket i Sverige.

Inom affärsområde Pharma Trading sjönk försäljningen kraftigt. Försäljningstappet förklaras huvudsakligen av att marknaden minskar i storlek. Unimedics marknadsandel är däremot i stort sett oförändrad på nivån 8 procent. Marknaden förväntas även fortsättningsvis krympa gradvis under året och Unimedic förväntas bibehålla sin marknadsandel.

Efterfrågan på affärsområde CDMOs produkter översteg Unimedics produktionskapacitet under första kvartalet. Oförmågan att möta efterfrågan och en viss försäljningsminskning under det första kvartalet förklaras främst av ett tillfälligt stopp för underhåll i fabriken under juli. Mot bakgrund av nuvarande produktionskapacitet och efterfrågesituation förväntas minskningen under det första kvartalet kompenseras under de kommande kvartalen.



Under juni förvärvades Miwana AB, som tillverkar medicinska egenvårdsprodukter, såsom näsdroppar. Verksamheten kommer integreras fullt ut i Matforsanläggningen under hösten.

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 extemporeapotek samt har en portfölj av registrerade specialistläkemedel. Bland kunderna finns t.ex. läkemedelsbolag, sjukhusapoteken samt vårdinrättningar.

ABILIAKONCERNEN

- Nettoomsättning 42 344 (43 745) KSEK
- EBITDA 4 479 (7 715) KSEK

Abilia ökade under det första kvartalet 2015 försäljning för fjärde kvartalet i rad i Storbritannien, uppvisade fortsatt stabil försäljningsutveckling av export- och på den svenska marknaden samt redovisade minskad försäljning på den norska marknaden. Valutförändringar påverkade den rapporterade försäljningen marginellt negativt.

Resultatet minskade jämfört med samma kvartal föregående år, vilket till två tredjedelar beror på en förändrad produktmix med lägre bruttomarginal. Resterande del av resultattappet är hänförligt till något ökade kostnader vilka till stora delar är av engångskaraktär.

Under kvartalet utsågs Tove Christiansson till koncernchef i Abilia och hon tillträder tjänsten i början av september.

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.

QUICKELS SYSTEMS AB

- Nettoomsättning, 2 923 (1 781) KSEK
- EBITDA 782 (7) KSEK

Trenden med växande elektrod- och systemförsäljning fortsatte under första kvartalet 2015, vilket påverkade resultatet positivt. Under hösten kommer Quickels satsa mer resurser på att slutföra återstående utvecklingsprojekt och därmed ha ett komplett nyutvecklat produktprogram som möter efterfrågas hos befintliga och nya kunder.

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

Övriga innehav

Utöver de rörelsedrivande dotterföretagen har koncernen det helägda vilande bolaget Dunmedic.

**Koncernens rapport över resultatet**

KSEK	Not	1 maj 2015 - 31 jul 2015	1 maj 2014 - 31 jul 2014	1 maj 2014 - 30 apr 2015
Nettoomsättning	1	181 865	212 053	852 754
Övriga rörelseintäkter		2 983	1 896	11 194
		184 849	213 949	863 949
Råvaror och förnödenheter		-122 315	-152 103	-597 859
Övriga externa kostnader		-20 360	-22 001	-87 448
Personalkostnader		-31 369	-29 560	-140 074
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 411	-5 207	-20 094
Övriga rörelsekostnader		-1 117	-1 250	-7 533
Rörelseresultat		4 277	3 828	10 940
Finansiella intäkter		-168	2 742	4 992
Finansiella kostnader		-740	-1 636	-4 182
Finansiella poster netto		-908	1 105	811
Resultat efter finansiella poster		3 369	4 933	11 750
Inkomstskatt		-617	-1 968	-2 292
Årets resultat för kvarvarande verksamhet		2 751	2 965	9 458
Årets resultat		2 751	2 965	9 458
Årets resultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare		2 358	2 423	8 524
Innehavare utan bestämmande inflytande		393	541	934

**Koncernens rapport över totalresultatet**

KSEK	Not	1 maj 2015 - 31 jul 2015	1 maj 2014 - 31 jul 2014	1 maj 2014 - 30 apr 2015
Årets resultat		2 751	2 965	9 458
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-1 600	563	2 521
Årets totalresultat för perioden		1 152	3 528	11 979

Totalresultatet hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	936	2 885	10 766
Innehavare utan bestämmande inflytande	216	644	1 213
Årets resultat per aktie i kr före utspädning	0,02	0,02	0,06
Årets resultat per aktie i kr efter utspädning	0,02	0,02	0,06
Antal aktier före utspädning	134 011 184	134 011 184	134 011 184
Antal aktier efter utspädning	134 011 184	135 509 273	134 584 433
Utspädning	0	1 498 089	573 249

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	Not	2015 31 jul	2014 31 jul	2015 30-apr
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		173 278	176 196	173 844
Materiella anläggningstillgångar		24 267	27 604	24 662
Finansiella anläggningstillgångar		2 609	1 177	1 258
Uppskjuten skattefordran		4 349	4 277	4 105
		204 503	209 254	203 870
Omsättningstillgångar				
Varulager		120 692	137 419	111 651
Aktuell skattefordran		4 618	2 373	1 750
Kundfordringar och andra fordringar		132 429	129 880	156 544
Likvida medel		72 886	72 145	75 341
		330 625	341 817	345 286
SUMMA TILLGÅNGAR		535 128	551 071	549 156



KSEK	Not	2015 31 jul	2014 31 jul	2015 30-apr
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		267 631	261 355	266 796
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		14 136	13 435	13 837
Totalt eget kapital		281 767	274 790	280 633
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		38 323	24 902	12 169
Övriga långfristiga skulder		2 375	528	39
Uppskjutna skatteskulder		24 806	27 315	25 125
		65 504	52 745	37 334
Kortfristiga skulder				
Skulder kreditinstitut		96 640	114 543	129 367
Aktuella skatteskulder		1 983	6 368	4 196
Leverantörsskulder och andra skulder		89 234	102 625	97 626
		187 857	223 536	231 190
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		535 128	551 071	549 156

Förändring av koncernens egna kapital i sammandrag

KSEK	Eget kap hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehavare utan best. inflytande	Summa Eget kapital
Eget kapital 1 maj 2014	209 000	12 922	221 925
Årets resultat	8 524	934	9 458
Övrigt totalresultat	2 242	279	2 521
Årets totalresultat	10 766	1 214	11 978
Nyemission	49 510	0	49 510
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag samt övriga förändringar	-2 481	-299	-2 780
Eget kapital 30 april 2015	266 796	13 837	280 633
Årets resultat	2 359	393	2 752
Övrigt totalresultat	-1 423	-177	-1 600
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag samt övriga förändringar	-103	83	-20
Eget kapital 30 juli 2015	267 631	14 136	281 765

**Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag**

KSEK	Not	01-maj-15 31-jul-15	01-maj-14 31-jul-14	01-maj-14 30-apr-15
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster		4 277	3 828	10 940
Avskrivningar och nedskrivningar		5 411	5 207	20 094
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		857	835	3 875
Erhållen ränta		-168	2 742	4 992
Erlagd ränta		-740	-1 636	-4 182
Betald inkomstskatt		-860	-5 947	-9 432
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital				
		8 776	5 029	26 288
Ökning/minskning varulager		-9 041	34 973	60 741
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		21 247	68 214	41 550
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		8 407	-90 625	-126 321
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
		29 389	17 591	2 258
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag		-	-	-
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar		-632	-1 755	-4 418
Köp/försäljning av immateriella tillgångar		-3 818	-4 522	-13 097
Köp/försäljning av finansiella tillgångar		-1 708	- 107	-594
Köp/försäljning av anläggningstillgångar		-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
		-6 158	-6 384	-18 109
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån		-	-	-
Amorteringar		-3 600	-5 061	-29 202
Nyemission		-	49 511	49 510
Ökning/minskning av kortfristiga krediter		-21 985	-4 561	52 202
Personaloptioner		-	-	-
Transaktioner med minoriteter		-101	-173	-2 539
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
		-25 686	39 716	69 971
Minskning/ökning av likvida medel				
Likvida medel vid årets början		75 342	21 222	21 222
Likvida medel vid årets slut				
		72 886	72 145	75 342

**Moderbolagets resultaträkning**

KSEK	1 maj 2015- 31 juli 2015	1 maj 2014- 31 juli 2014	1 maj 2014- 30 apr 2015
Nettoomsättning	2 081	1315	5 579
Summa	2 081	1315	5 579
Övriga externa kostnader	-1 518	-1129	-4 195
Personalkostnader	-1 283	-1028	-4 540
Avskrivning			
Rörelseresultat	-719	-842	-3 156
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper	0	0	1 620
Ränteintäkter och liknande poster	700	888	3 113
Räntekostnader	-2	-19	-39
Resultat före skatt	-22	27	1 538
Periodiseringsfond			
Koncernbidrag/Utdelning		0	1 421
Skatt på årets resultat	0	0	0
Årets resultat	-22	27	2 959

**Moderbolagets balansräkning i sammandrag**

KSEK	2015 31 juli	2014 31 juli	2015 30-apr
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	225 744	153 416	226 099
	225 744	153 416	226 099
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	6 409	3 159	3 691
Fordringar på koncernföretag	0	67 897	0
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	43 625	47 128	46 037
	50 033	118 185	49 728
SUMMA TILLGÅNGAR	275 778	271 601	275 826
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Obeskattade reserver	2 736	2 736	2 736
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	59		59
	59	0	59
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	0	1 583	0
Leverantörsskulder och andra skulder	2 291	-500	2 317
	2 291	1 083	2 317
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	275 778	271 601	275 826



Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport 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 och produktion av läkemedel samt försäljning av medicinsk teknik.

Miwana AB förvärvades den 1 juni 2015 och ingår sedan dess i segmentet Unimedic.

Den segmentinformation, avseende de segment för vilka information ska lämnas, som lämnats till VD för verksamhetsåret 2015/2016 är följande:

Delår 1 maj – 31 jul 2015	Abilia	Unimedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	42 344	136 610	2 923	2 081	-2 093	181 865
Segmentens omsättning exkl intern oms	42 344	136 610	2 911	1 294	-308	182 851
EBITDA justerad	4 479	5 934	782	-1 506		9 690
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 174	-2 262	-175		-800	-5 411
Nedskrivningar						
Justerat rörelseresultat	2 305	3 672	607	-1 506	-800	4 279
Finansiella intäkter och kostnader	765	-2 329	-42	697	-1	-909
justerat resultat före skatt	3 070	1 343	566	-808	-801	3 369
<i>Tillgångar</i>	232 799	290 342	8 340	275 778	-272 131	535 128
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	149 470	69 345	5 579	225 744	-267 858	182 280
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	20 347	1 876				22 223
Delår 1 maj – 31 jul 2014	Abilia	Unimedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	43 745	167 914	1 781	1 315	-806	213 949
Segmentens omsättning exkl intern oms	43 745	167 896	1 781	528		213 949
EBITDA justerad	7 715	2 942	7	-1631		9 033
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 259	-1 848	-183		-917	-5 207
Nedskrivningar						
Justerat rörelseresultat	5 456	1 094	-176	-1 631	-917	3 826
Finansiella intäkter och kostnader	241	26	-49	888		1 106
justerat resultat före skatt	5 697	1 120	-226	-743	-917	4 932
<i>Tillgångar</i>	238 176	297 213	7 578	273 237	-265 134	551 070
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	143 392	67 455	5 087	153 416	-192 617	176 733
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	30 732	1 788				32 520

**Not 1 Information om rörelsesegment, forts.**

Helår 1 maj – 30 apr 2015	Abilia	Unimedica	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	177 116	664 764	10 890	4 265	-4 281	852 754
Segmentens omsättning exkl intern oms	177 116	664 764	10 874			852 754
EBITDA justerad	15 650	18 948	2 744	-6 308		31 034
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-8 941	-7 477	-705		-2 972	-20 094
Nedskrivningar						
Justerat rörelseresultat	6 709	11 471	2 039	-6 308	-2 972	10 940
Finansiella intäkter och kostnader	958	-3 192	-1539	6 115	-1 531	810
justerat resultat före skatt	7 667	8 279	500	-193	-4 502	11 750
<i>Tillgångar</i>	<i>237 737</i>	<i>296 397</i>	<i>8260</i>	<i>275 938</i>	<i>-269 176</i>	<i>549 156</i>
<i>Varav anläggningstillgångar i Sverige</i>	<i>143 975</i>	<i>66 595</i>	<i>5 642</i>	<i>226 157</i>	<i>-267 412</i>	<i>174 957</i>
<i>Varav anläggningstillgångar utomlands</i>	<i>26 959</i>	<i>1 954</i>				<i>28 913</i>

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. De intäkter från externa parter som rapporteras till verkställande direktören värderas på samma sätt som i resultaträkningen. Verkställande direktören bedömer rörelsesegmentens resultat baserat på ett mått som benämns Justerat EBITDA. Detta mått exkluderar effekterna av management fees som debiteras från moderbolaget (moderbolaget ingår i Övriga segment)

Not 2 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Företagsinteckningar	103 010	90 960	-	-
Pantförskrivet lager	3 760	3 752	-	-
Aktier i dotterföretag	96 389	96 749	-	-
Spärrmedel	1 740	2 533	-	-
Pantsatta kundfordringar	98 562	104 910	-	-
Övrigt	0	0	-	-
Summa ställda säkerheter	303 461	298 904	0	0
Ansvarsförbindelser	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
	Inga	Inga	Inga	Inga



Not 3 Rörelseförvärv

Under räkenskapsåret har ett förvärv genomförts. Miwana AB förvärvades 2015-06--01 av Unimedic AB, Information rörande detta förvärv redovisas nedan:

Förvärvsanalysen är preliminär.

	Miwana AB
Förvärvstidpunkt	2015-06-01
Förvärvad andel	100%
Totalt anskaffningsvärde	3 821 509
Varav kontant betalning	3 821 509
Förvärvade tillgångar:	
Immateriella tillgångar	-
Materiella tillgångar	588 337
Finansiella tillgångar	1 406 583
Lager	879 577
Kundfordringar	868 868
Övriga tillgångar	541 212
Likvida medel	1 655 489
Summa tillgångar	5 940 066
Förvärvade skulder:	
Avsättningar	1 747 820
Uppskjuten skatt	22 456
Leverantörsskulder	343 182
Övriga kortfristiga skulder	416 249
Summa skulder	2 529 707
Redovisade värden i koncernen	
Goodwill	411 149

Unimedic Produktion AB (tidigare Miwana AB) är verksam inom tillverkning av nässpraysprodukter i Sverige och ingår efter förvärvet i Unimedics affärsområde CDMO i segmentet Unimedic. Verksamheten omsatte senaste räkenskapsåret 8,6 MSEK med en EBIT om 0,3 MSEK.

Nyckeltal

	1 maj 2015- 31 jul 2015	1 maj 2014- 31 jul 2014	1 maj 2014 30 apr 2015
Avkastning på eget kapital, %	0,9	1	3,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,8	1,2	2,8
Avkastning på totalt kapital, %	0,6	0,9	2,0
Eget kapital per aktie innan utspädning kr	2,00	1,95	1,99
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	2,00	1,93	1,98
Kassaflöde per aktie, kr	0,03	0,39	0,41
Soliditet, %	50	47	49
Antal aktier	134 011 184	134 011 184	134 011 184
Genomsnittligt antal aktier	134 011 184	132 334 445	133 582 684
Antal aktier efter utspädning	134 011 184	135 509 273	134 584 433

Denna rapport är ej granskad av bolagets revisorer.

Definitioner av begrepp som förekommer i rapporten:

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 hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av balansomslutningen
Avkastning eget kapital	Periodens resultat i procent av eget kapital (hänförlig till moderbolagets aktieägare)
Avkastning sysselsatt kapital	Balansomslutning minus ej räntebärande skulder i procent av resultatet efter finansiella kostnader och intäkter
Avkastning totalt kapital	Balansomslutning i procent av resultatet efter finansiella kostnader och intäkter

Informationstillfällen

Delårsrapport 2 2015/2016, den 30 november 2015

Delårsrapport 3 2015/2016, den 26 februari 2016

Bokslutskommuniké 2015/2016, den 10 juni 2016

Delårsrapport 1 2016/2017, den 2 september 2016

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

Stockholm den 28 augusti 2015

MedCap AB (publ)

Bengt Julander
Styrelseordförande

Thomas Axelsson
Styrelseledamot

Anders Hansen
Styrelseledamot

Henrik Blomquist
Styrelseledamot

Kristina Patek
Styrelseledamot

Erika Söderberg Johnson
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 en First North Premier noterad industriell investerare 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)
Björnnäsvägen 21 – 114 19 Stockholm – Org. nr 556617-1459
Telefon +46 8 34 71 10 – info@MedCap.se – www.MedCap.se