

Medcore AB (Publ)
Org.nr 556470-2065

MedCore AB (Publ)

Bokslutskommuniké 2013

Turn around-år som resulterar i ett positivt fjärde kvartal.

Fjärde kvartalet

- **Nettoomsättningen uppgick till 20,4 (21,0) Mkr -2 %**
- **EBITDA 0,1 (-5,2) Mkr.**
- **Resultat efter skatt uppgick till -1,9 (-6,1) Mkr**
- **Positivt kassaflöde**
- **Företrädesemission under december**
- **Samarbetsavtal med Siemens Healthcare**

Januari – december 2013

- **Nettoomsättningen uppgick till 75,4 (83,4) Mkr -9 %**
- **EBITDA -7,7 (-8,1) Mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till -14,7 (-13,3) Mkr**
- **Resultat per aktie -2,69 (-2,64) kr.**
- **Nedskrivningar av lager på drygt 3 Mkr**

VD ord, kvartalsrapport

Fjärde kvartalet 2014

- Positivt kassaflöde
- Positivt EBITDA
- Stark tillväxt inom kirurgi
- Företrädesemission
- Samarbetsavtal med Siemens Healthcare

Nollresultatet i september var början till en positiv trend som höll i sig och förstärktes sista kvartalet 2013. Den positiva utvecklingen har nåtts genom effektiviseringar och centralisering av nyckelfunktioner i kombination med stark tillväxt inom kirurgi. Eftersom affärsområdet kirurgi har hög marginal relativt de andra affärsområdena, förbättrades även marginalerna totalt sett för fjärde kvartalet.

Bolaget genomförde en lyckad företrädesemission på 10,5 Mkr vilket visar att det finns en stark tilltro till bolagets fortsatta möjligheter och satsningar.

Samarbetet med Siemens Healthcare är ett strategiskt viktigt steg och ett kvitto på att MedCore ses som en betydelsefull partner inom medicinteknik i Norden.

Agenturer

MedCore har slutit avtal med Siemens Healthcare om att distribuera deras nya avancerade point of care ultraljudsutrustning, Acuson Freestyle™, världens första trådlösa ultraljud. Samarbetet börjar i Sverige men målsättningen är att utöka avtalet även till Norge och Danmark.

Målgruppen är främst anesthesi och intensivvårdsläkare, där MedCore sedan länge har väletablerade kundkontakter. MedCore kan genom samarbetet med Siemens, tuben från Parker samt centrala venkatetrar med filter från Bio2 erbjuda en intressant produktportfölj för beslutsfattare inom anesthesi och intensivvård.



Anesthesi/intensivvård

Affärsområdet AN/IVA har haft en positiv utveckling inom temperaturreglering från the37company och avancerade multi-masker för inhalation och syrgasbehandling från South

Medic. Affärsområdet AN/IVA har haft det största tillflödet av innovativa produkter under 2013 vilket borgar för en stark tillväxt i framtiden.

Diabetes

MedCore bibehåller en dominerande position i Sverige inom pen-kanyler från Artsana. Antalet diabetespatienter ökar men trots att priserna sjunker har MedCore tack vare nära samarbete med Artsana, lyckats öka bolagets marginaler. Nya regler för att undvika stickskadorna hos sjukvårdspersonal har medfört krav på säkerhetsprodukter. Här ligger Medcores samarbetspartners Artsana, HTL och Sol-Millennium långt framme.

Kirurgi

Affärsområdet kirurgi hade en stark utveckling under fjärde kvartalet. Framst var det produkter inom titthålskirurgi från Purple Surgical samt implantat inom ryggkirurgi från Alphatec som stod för den största tillväxten. Mikrovågsablation av lever och njurtumörer från Angiodynamics var även det ett område som växte under fjärde kvartalet. Affärsområdet förväntas fortsätta växa även under 2014.

Thorax

Viktigaste produkten oxygenatorer från Sorin, visar en total tillväxt under 2013 på 37 % mot föregående år. MedCore har en dominerande ställning inom oxygenatorer och hjärt-lungmaskiner i Danmark genom vår partner Sorin.

Försäljningen inom affärsområdet Thorax drabbades negativt under andra och tredje kvartalet av flytten av lager och kundservicepersonal till Sverige.

MedCore ska fortsätta den inslagna vägen, kontroll på kostnadsmassa och lönsamhet, kombinerat med tillflöde av spännande och innovativa produkter som erbjuder enklare och säkrare vård till vårdpersonal och patienter i Norden.

Per Wallén

Verkställande Direktör

Koncernens resultat och finansiella ställning

Omsättning och resultat oktober - december 2013

Nettoomsättningen uppgick till 20,4 (21,0) Mkr, en minskning med 0,6 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Av de 20,4 Mkr i nettoomsättning står den danska verksamheten för 6,0 (7,0) Mkr. Den minskade försäljningen i Danmark jämfört med föregående år uppvägs i Q4 något av ökad försäljning i Sverige. Jämförelsevis är Q4 det kvartal under 2013 som uppvisar lägst minskning med jämförelsekvartal 2012. Detta trots att Q4 belastats av krediteringar som härrör till helåret på sammanlagt 0,5 Mkr. Sedan Q2 har intäktsstappet i kvartalsvis jämförelse mot 2012 minskat stadigt.

Rörelsens kostnader uppgick till 20,3 (26,1) Mkr, vilket resulterade i ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 0,1 (-5,2) Mkr. Av de totala rörelsekostnaderna 20,3 Mkr utgjorde handelsvaror 11,7 Mkr (57 %), personalkostnader 4,4 Mkr (22 %) och övriga externa kostnader 4,2 Mkr (21 %). Den minskande kostnadsmassan i kombination med en stabil orderingång under sista kvartalet resulterar i att bolaget visar ett positivt EBITDA. Kostnadsminskningen har skett framförallt under andra halvåret. Under Q4 har även kirugiförsäljningen tagit fart vilket resulterar i en högre bruttomarginal.

Omsättning och resultat januari – december 2013

Nettoomsättningen uppgick till 75,4 (83,4) Mkr, en minskning med 8,0 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Av koncernens minskning med 8,0 Mkr står MedCore Danmark för 7,5 Mkr. Omsättningsminskningen i Danmark beror framförallt på att en stor agentur (Micrel) har valt att gå under egen distribution.

Rörelsens kostnader uppgick till 83,2 (91,5) Mkr, vilket resulterade i ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om -7,7 (-8,1) Mkr. Årets resultat har belastats med engångskostnader på totalt 5 Mkr (2,8) varav merparten ca 3 Mkr (0,5) härrör sig till nedskrivning av lager. Dessutom har kostnader för transporter och handling periodvis varit högre än normalt under året då en omflyttning av all lagerverksamhet till Sverige skedde. På grund av nyrekrytering så har även rekryteringskostnaderna varit högre än normalt. Av de totala rörelsekostnaderna 83,2 Mkr utgjorde handelsvaror 49,4 Mkr (59 %), personalkostnader 16,2 Mkr (20 %) och övriga externa kostnader 17,6 Mkr (18 %).

Skatt

Koncernen aktiverade under 2012 uppskjuten skatt i det Danska Bolaget till ett värde om 0,7 Mkr vilket innebär en positiv skatteintäkt för 2012. Bolaget har gjort bedömningen att för 2013 vända tillbaka den aktiveringen, för att mer riktigt spegla det resultat som den danska verksamheten uppvisar under 2013. På grund av valutaeffekter så slår denna justering på årets resultat med något mer än -0,7 Mkr. I koncernen finns skattemässiga underskottsavdrag om ca 55 Mkr. MedCore har valt att inte boka upp dessa underskottsavdrag som en uppskjuten skattefordran.

Kassaflöde och finansiell ställning januari – december 2013

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,2 (-6,7) Mkr vilket är en förändring med 4,5 Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,4 (-0,6) Mkr.

Koncernens soliditet vid periodens utgång uppgick till 26,5% (29,5%). Likvida medel uppgick vid periodens slut till 3,3 (0,2) Mkr. Utöver likvida medel har bolaget en checkkredit på 1,78 Mkr varav 1,3 Mkr är utnyttjat per sista december. Under hösten tecknade bolaget ett avtal med banken om en utökning av den nuvarande factoringlösningen från 5,2 Mkr och 1,2 Mkr i Sverige respektive Danmark till 6,5 Mkr respektive 3,5 Mkr. Per sista december var bolagets kundfordringar belånade med 5,4 Mkr respektive 1,9 Mkr.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under perioden varit 0,4 (0,6) Mkr. Huvudparten av investeringarna har varit investeringar i demoutrustning. Av bolagets totala avskrivningar om 4,6 (5,5) Mkr avser 3,5 (3,9) Mkr avskrivningar på immateriella tillgångar och goodwill. Sedan november månad är alla immateriella tillgångar i den svenska verksamheten helt avskrivna. Vilket kommer ge minskade avskrivningskostnader under 2014 med ca 2,4 Mkr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid slutet av perioden till 10,0 (13,1) Mkr vilket ger en soliditet på 25,5 (29,5) %. Antalet aktier uppgår efter nyemissionen till 15 778 914.

Två nyemissioner har under året genomförts.

Årets första 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.

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.

Under december genomförde bolaget ytterligare en nyemission, på sammanlagt 10,5 Mkr. Emissionen var av typen företrädesemission och av sammanlagd emissionslikvid på 10,5 Mkr så avsåg 6,6 Mkr kvittningar av lån, ytterligare 1,5 Mkr användes till återbetalning av lån. Kostnader i samband med emissionen uppgick till ca 0,3 Mkr. Sammantaget gav emissionen en kassaförstärkning till bolaget på 2,0 Mkr.

Medarbetare

Antalet anställda vid periodens slut var 14 (19) varav 9 (64 %) kvinnor.

Transaktioner med närstående

Under februari 2013 stärkte fyra av bolagets huvudägare bolagets likviditet genom ett ägarlån om 5 Mkr. Under juni månad lånade en av Bolagets huvudägare och övrig finansiär ut

ytterligare 4,8 Mkr. I september stärkte sedan huvudägare och övrig finansiär likviditeten ytterligare med ägarlån på sammanlagt 1,5 Mkr

Av dessa ägarlån om sammanlagt 11,3 Mkr återstår 3,3 Mkr uppdelat på ett flertal reverser varav den sista förfaller under 2015. Övriga ägarlån har kvittats bort i den nyemission som bolaget genomförde under december.

Efter årsskiftet har bolagets förre VD reglerat sin tidigare skuld avseende ej inbetalda aktieägartillskott till bolaget.

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 under perioden januari till december uppgick till 4,4 (4,7) Mkr. I den redovisade nettoomsättningen ingår den Norska filialen med 2,0 (1,8) Mkr. Rörelsens kostnader uppgick till 7,1 (10,2) Mkr. Avskrivningar till 0,1 (0,2) Mkr.

För att täcka dotterbolagens MedCore Sweden ABs och MedCore Danmarks eget kapital har Moderbolaget lämnat ett aktieägartillskott på 3,5 Mkr till MedCore Sweden AB och 5,5 mkr till MedCore Danmark. I samband med detta har moderbolagets andelar i MedCore Sweden och MedCore Danmark skrivits ned med motsvarande belopp. En ytterligare nedskrivning av aktier i dotterbolag på 4,2 Mkr har dessutom gjorts.

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.

Framtidsutsikter

Med den nya organisationen och en mer balanserad kostnads massa samt Bolagets starka produktportfölj är förutsättningarna goda för en framtida lönsam tillväxt.

Resultaträkning i sammandrag för koncernen				
(tkr)	okt-dec	okt-dec	helår	helår
	2013	2012	2013	2012
Rörelsens intäkter	20 420	20 955	75 442	83 363
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror*	-11 673	-14 428	-49 404	-53 893
Övriga externa kostnader	-4 177	-4 458	-17 613	-17 006
Personalkostnader	-4 433	-7 224	-16 176	-20 576
Avskrivningar	-625	-1 499	-4 608	-5 506
Rörelseresultat	-488	-6 654	-12 359	-13 618
Nedskrivning av värdepapper				
Räntenetto och liknande poster	-736	-127	-1 637	-390
Resultat efter finansiella poster	-1 224	-6 781	-13 996	-14 008
Skatt på periodens resultat	-700	660	-700	660
Periodens resultat	-1 924	-6 121	-14 696	-13 348
Resultat per aktie, kr	-0,29	-1,21	-2,70	-2,64
Resultat per aktie efter utspädning	-0,29	-1,21	-2,70	-2,64
Genomsnittligt antal aktier	6 595 946	5 050 695	5 447 801	5 049 231
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 595 946	5 050 695	5 447 801	5 049 231

* Handelsvaror belastas med 3 Mkr under 2013 för nedskrivningar av lager

Balansräkning i sammandrag för koncernen	31 dec	31 dec
(tkr)	2013	2012

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar	7 905	11 376
Materiella tillgångar	623	1 631
Finansiella tillgångar	5	652
Summa anläggningstillgångar	8 533	13 659

Omsättningstillgångar

Varulager	10 050	12 711
Övriga kortfristiga fordringar	17 501	17 635
Kassa och Bank	3 349	160
Summa omsättningstillgångar	30 900	30 506
Summa tillgångar	39 433	44 165

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	10 048	13 053
Långfristiga skulder	700	-
Kortfristiga skulder	28 685	31 112
Summa eget kapital och skulder	39 433	44 165

Förändringar i koncernens eget kapital	31 dec	31 dec
(tkr)	2013	2012

Ingående eget kapital	13 053	25 066
Periodens resultat	-14 696	-13 348
Nyemission	11 688	1 440
Omräkningsdifferens	3	-105
Eget kapital vid periodens utgång	10 048	13 053

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen				
(tkr)	okt-dec 2013	okt-dec 2012	helår 2013	helår 2012
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapital	889	-1 817	-3 249	-5 931
Minskning/ökning av rörelsefordringar	5 825	-1 513	2 796	7 972
Minskning/ökning av rörelseskulder	-6 349	-125	-1 729	-8 720
Kassaflöde från den löpande verksamheten	365	-3 455	-2 182	-6 679
Investeringsverksamheten	-65	65	-438	-394
Finansieringsverksamheten	2 309	3 327	5 809	6 419
Periodens kassaflöde	2 609	-63	3 189	-654
Likvida medel vid periodens början	740	223	160	814
Likvida medel vid periodens slut	3 349	160	3 349	160

Nyckeltal för koncernen				
	okt-dec 2013	okt-dec 2012	helår 2013	helår 2012
Omsättningstillväxt %	-2,3%	-32,0%	-9,4%	-16,0%
EBITDA marginal %	0,6%	-24,6%	-10,2%	-9,7%
Vinstmarginal %	-7,8%	-29,2%	-19,0%	-16,0%
Soliditet %	26,5%	29,5%	25,4%	29,5%
Kassalikviditet,%	73,6%	57,2%	73,6%	57,2%

Data per aktie för koncernen				
	okt-dec 2013	okt-dec 2012	helår 2013	helår 2012
Resultat per aktie, kr	-0,12	-1,18	-0,91	-2,57
Eget kapital per aktie, kr	0,68	2,52	0,68	2,52
Antal aktier vid periodens slut	15 778 914	5 194 692	15 778 914	5 194 692

Resultaträkning i sammandrag för moderbolaget				
(tkr)	okt-dec	okt-dec	helår	helår
	2013	2012	2013	2012
Rörelsens intäkter	1 142	1 270	4 433	4 746
Rörelsens kostnader	-2 745	-4 527	-7 141	-10 229
Avskrivningar	-6	-4	-55	-150
Resultat före finansiella poster	-1 609	-3 261	-2 763	-5 633
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-13 032	-5 000	-13 032	-5 000
Räntenetto och liknande poster	-9	127	-194	350
Resultat efter finansiella poster	-14 650	-8 134	-15 989	-10 283
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-14 650	-8 134	-15 989	-10 283

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget		
(tkr)	31 dec	31 dec
	2013	2012
Tillgångar		
Materiella tillgångar	9	63
Finansiella tillgångar	34 455	38 487
Summa anläggningstillgångar	34 464	38 550
Varulager	383	216
Kortfristiga fordringar	494	857
Fordringar hos Koncernföretag	17 331	11 537
Kassa och Bank	252	122
Summa omsättningstillgångar	18 460	12 732
Summa tillgångar	52 924	51 282
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	34 693	38 850
Långfristiga skulder	700	-
Skulder Koncernföretag	14 314	9 488
Kortfristiga skulder	3 217	2 944
Summa eget kapital och skulder	52 924	51 282

Förändringar i moderbolagets eget kapital	31 dec	31 dec
(tkr)	2013	2012
Ingående eget kapital	38 850	47 729
Periodens resultat	-15 989	-10 281
Nyemission	11 688	1 440
Omräkningsdifferens	144	-38
Eget kapital vid periodens utgång	34 693	38 850

Definitioner av nyckeltal

EBITDA

Rörelseresultat före räntor, skatt, amorteringar och avskrivningar.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exklusive varulager dividerat med kortfristiga skulder

Omsättningstillväxt

Skillnaden i omsättning mellan två tidpunkter dividerat med omsättningen under den första tidpunkten.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Vinstmarginal

Årets Resultat dividerat med omsättning

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 december 2012, framtagna enligt ovan beskrivna regler i Årsredovisningslagen. Under 2014 kommer MedCore att börja tillämpa redovisningsregler enligt K3. Denna övergång förväntas bli smidig och bedöms inte ha några större resultatmässiga effekter framåt.

Granskning av revisorer

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisorer.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning skall ske till aktieägarna.

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma kommer att hållas i bolagets lokaler i Kista torsdagen den 24 april 2014
Årsredovisningen för 2013 kommer att finnas tillgänglig på bolagets kontor och på bolagets hemsida senast tre veckor före årsstämman.

Kommande informationstillfällen

Årsstämma hålls den 24 april 2014.
Delårsrapport för tre månader publiceras den 25 april 2014
Delårsrapport för sex månader publiceras den 28 augusti 2014
Delårsrapport för nio månader publiceras den 29 oktober 2014
Bokslutskommuniké för 2013 publiceras den 19 februari 2015

Frågor angående rapporten ställs till:

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

CFO Peter Müller, tel 072 500 16 66, e-mail: peter.muller@medcore.se