

Medcore AB (Publ)  
Org.nr 556470-2065

# MedCore AB (publ)

## Delårsrapport

### januari – mars 2014

#### Första kvartalet

- **Nettoomsättningen uppgick till 17,1 (19,0) Mkr -10 %**
- **EBITDA -1,5 (-1,3) Mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till -2,2 (-3,1) Mkr**
- **Resultat per aktie -0,14 (-0,59) kr.**
- **Positivt kassaflöde från löpande verksamheten**

## **VD har ordet!**

### **Första kvartalet 2014**

Omsättningen uppgick till 17,1 Mkr vilket var i linje med plan. Omsättningen var främst driven av temperaturregleringsprodukterna inom affärsområdet anestesi/intensivvård i Sverige.

EBITDA hamnade något sämre än planerat, främst beroende på fraktkostnader av engångskaraktär samt något högre personalkostnader än prognosticerat.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var positivt med 1,7 Mkr.

### **Agenturer**

För att säkra en lönsam tillväxt och för att ersätta förlorade agenturer så har ett antal avtal med nya agenturer slutits under föregående år. CME Medical är en ny partner inom ambulatoriska smärt och nutritionspumpar för vård i hemmet. Ett område där MedCore länge haft en stark ställning. Under första kvartalet genomfördes en förlansering av produkten och mottagandet var mycket positivt bland kunderna. Försäljningen av pumpen med tillhörande set, väntas starta under andra kvartalet.

Point of care produkten ACUSON Freestyle™ från Siemens lanserade MedCore i januari och fick mycket positivt mottagande från kunderna. ACUSON Freestyle™ är världens första trådlösa ultraljudmätare och erbjuder användaren hög bildkvalitet och ökad flexibilitet. För MedCore innebär samarbetet med Siemens ett strategiskt viktig steg inom anestesi och intensivvård.

### **Kirurgi**

Behandlingarna av lever och njurtumörer genom mikrovågsablation hade en positiv utveckling under första kvartalet och förväntas fortsätta öka, då fler centra visat intresse för tekniken. Tester kommer att genomföras på två universitetssjukhus under våren.

Genom den Brittiska partnern, Purple Surgical har marknaden för produkter inom tithålskirurgi samt suturmaskiner, staplers, öppnat sig. Marknaden domineras av få aktörer och MedCore har genom Purple ett intressant erbjudande med hög kvalitet till konkurrenskraftigt pris.

Inom ryggkirurgi, har fem centra i Sverige startat med ryggimplantat från partnern Alphatec Spine, för behandling av degenerativa ryggsjukdomar. Med högkvalitativa kirurgiska instrument från den amerikanska leverantören Symmetry Surgical och Alphatec skapas ett konkurrenskraftigt erbjudande inom ortopedi och övrig kirurgi.

## **Diabetes**

MedCore är genom partnern Artsana en av de största leverantörerna av pennkanyler för injektion av insulin i Sverige.

Portföljen kompletteras med blodsockermätare och teststickor från Apex och lansetter för provtagning från HTL. Inom diabetes har MedCore lyckats behålla sin starka ställning tack vare nära samarbete med leverantörerna inom affärsområdet.

Tre stora upphandlingar inom säkerhetskanyler där MedCore genom Artsana och Sol-Millennium har genomförts och tilldelningsbeslut väntas under senvåren.

## **Thorax**

Beslutet från Berlin Heart att marknadsföra och sälja sina produkter direkt, påverkade MedCores försäljning negativt för första kvartalet. Försäljningsökningen relativt samma period föregående år på hjärklaffar från Sorin kompenenserade inte fullt försäljningsbortfallet från Berlin Heart.

## **Organisation**

MedCore är på rätt väg med kostnader i balans och nya spännande produkter och tillsammans med våra duktiga medarbetare kommer vi succesivt att leverera ett bättre resultat till våra aktieägare. Nu satsar vi med full energi på ett framgångsrikt 2014.

Per Wallén

Verkställande Direktör

## Koncernens resultat och finansiella ställning

### Omsättning och resultat januari – mars 2014

Nettoomsättningen uppgick till 17,1 (19,0) Mkr, en minskning med 1,9 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Av de 17,1 Mkr i nettoomsättning står den danska verksamheten för 4,4 (5,9) Mkr. Den minskade försäljningen i Danmark har sin orsak i att Berlin Heart har valt att gå under egen distribution, vilken enskilt jämfört mot föregående år står för en omsättningsminskning på 1,4 Mkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 18,6 (20,5) Mkr, vilket resulterade i ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om -1,5 (-1,3) Mkr. Av de totala rörelsekostnaderna 18,5 Mkr utgjorde handelsvaror 10,6 Mkr (57 %), personalkostnader 3,9 Mkr (21 %) och övriga externa kostnader 4,0 Mkr (22 %).

Under första kvartalet har bolaget haft fraktkostnader av engångskaraktär på 350 Tkr pga flygfrakter. Periodiseringseffekter avseende styrelsearvoden, reservering för lagerinkurans, samt övriga omkostnader ger i en kvartalsvis jämförelse med 2013 jämförelsestörande poster på 370 Tkr. Under första kvartalet påverkar även reserveringen av semesterlöneskulden resultatet negativt med 180 Tkr vilket på årsbasis förmodas ge en nära neutral resultatpåverkan.

### Kassaflöde och finansiell ställning januari – mars 2014

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,7 (-4,2) Mkr vilket är en förbättring med 5,9 Mkr jämför med motsvarande period föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,8 (-0,1) Mkr. Koncernens soliditet vid periodens utgång uppgick till 20% (25%). Engångsinvesteringar i demoutrustning och konsignationslager för nya agenturer har genomförts.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,4 (5,0) Mkr. Utflödet i finansieringsdelen avser återbetalning av aktieägarlån samt nedskrivning av kontokredit i Danmark.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 1,9 (0,9) Mkr. Utöver likvida medel har bolaget en checkkredit på 0,9 (2,1) Mkr varav 0,9 (1,1) Mkr är utnyttjat per sista mars. Bolagets checkkredit har sedan årsskiftet reducerats med 0,9 Mkr.

### Investeringar och avskrivningar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under perioden varit 1,8 Mkr, detta avser investeringar gjorda i demoutrustning för nya agenturer. Av bolagets totala avskrivningar om 0,5 Mkr avser 0,2 Mkr avskrivningar på goodwill.

### Eget kapital

Eget kapital uppgick vid slutet av perioden till 7,8 Mkr vilket ger en soliditet på 20%.

På Årstmöten den 24 april 2014 beslöt stämman att fastställa 2013 års resultat.

## **Medarbetare**

Antalet anställda vid periodens slut var 14 (18) varav 9 (64 %) 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 kvartalet uppgick till 1,1 (1,0) Mkr. Den Norska filialens omsättning första kvartalet var 0,5 (0,3) Mkr. Rörelsens kostnader uppgick till 1,8 (1,2)Mkr och finansiella poster uppgick till 0,0 (0,0) vilket resulterade i ett resultat om -0,7 (-0,2) 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**

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

<b>Resultaträkning i sammandrag för koncernen</b>			
<b>(tkr)</b>	<b>Jan-mars 2014</b>	<b>Jan-mars 2013</b>	<b>Helår 2013</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>17 062</b>	<b>19 033</b>	<b>75 442</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror	-10 581	-12 043	-49 404
Övriga externa kostnader	-4 142	-3 840	-17 249
Personalkostnader	-3 867	-4 449	-15 697
Avskrivningar	-552	-1 426	-5 282
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 080</b>	<b>-2 725</b>	<b>-12 190</b>
Räntenetto och liknande poster	-183	-335	-1 806
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 263</b>	<b>-3 060</b>	<b>-13 996</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-700
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 263</b>	<b>-3 060</b>	<b>-14 696</b>
Resultat per aktie, kr	-0,14	-0,59	-2,70
Resultat per aktie efter utspädning	-0,14	-0,59	-2,70
Genomsnittligt antal aktier	15 778 914	5 194 692	5 447 801
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	15 778 914	5 194 692	5 447 801

Balansräkning i sammandrag för koncernen (tkr)	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	7 715	10 445	7 905
Materiella tillgångar	2 522	2 138	1 378
Finansiella tillgångar		669	
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>10 237</b>	<b>13 252</b>	<b>9 283</b>
Varulager	11 391	11 093	10 050
Övriga kortfristiga fordringar	14 934	16 952	17 500
Kassa och Bank	1 921	909	3 349
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>28 246</b>	<b>28 954</b>	<b>30 899</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>38 483</b>	<b>42 206</b>	<b>40 182</b>

#### EGET KAPITAL OCH SKULDER

<b>Eget kapital</b>	<b>7 773</b>	<b>10 170</b>	<b>10 048</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>700</b>		<b>700</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>30 010</b>	<b>32 036</b>	<b>29 434</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>38 483</b>	<b>42 206</b>	<b>40 182</b>

Förändringar i koncernens eget kapital (tkr)	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>10 048</b>	<b>13 052</b>	<b>13 052</b>
Periodens resultat	-2 263	-3 060	-14 696
Nyemission			11 688
Omräkningsdifferens	-12	178	4
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>7 773</b>	<b>10 170</b>	<b>10 048</b>

<b>Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen</b>			
<b>(tkr)</b>	<b>Jan-mars 2014</b>	<b>Jan-mars 2013</b>	<b>Helår 2013</b>
<b>Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-1 711</b>	<b>-1 616</b>	<b>-3 249</b>
Minskning/ökning av rörelsefordringar	1 225	2 284	2 796
Minskning/ökning av rörelseskulder	2 226	-4 819	-1 729
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 740</b>	<b>-4 151</b>	<b>-2 182</b>
Investeringsverksamheten	-1 758	-100	-438
Finansieringsverksamheten	-1 410	5 000	5 809
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 428</b>	<b>749</b>	<b>3 189</b>
Likvida medel vid periodens början	3 349	160	160
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 921</b>	<b>909</b>	<b>3 349</b>

<b>Nyckeltal för koncernen</b>			
	<b>Jan-mars 2014</b>	<b>Jan-mars 2013</b>	<b>Helår 2013</b>
Omsättningstillväxt %	-10%	-14%	-9%
EBITDA marginal %	-9%	-8%	-10%
Vinstmarginal %	-13%	-16%	-19%
Soliditet %	20%	25%	25%
Kassalikviditet,%	56%	57%	74%

<b>Data per aktie för koncernen</b>			
	<b>Jan-mars 2014</b>	<b>Jan-mars 2013</b>	<b>Helår 2013</b>
Resultat per aktie, kr	-0,14	-0,50	-0,91
Eget kapital per aktie, kr	0,49	1,96	0,68
Antal aktier vid periodens slut	15 778 914	5 194 692	15 778 914



Resultaträkning i sammandrag för moderbolaget (tkr)	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Helår 2013
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>1 138</b>	<b>1 023</b>	<b>4 433</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-1 820</b>	<b>-1 241</b>	<b>-7 141</b>
Avskrivningar	-4	-17	-55
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-686</b>	<b>-235</b>	<b>-2 763</b>
Nedskrivning av andelar i dotterbolag			-14 532
Räntenetto och liknande poster	25	41	-194
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-661</b>	<b>-194</b>	<b>-17 489</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-661</b>	<b>-194</b>	<b>-17 489</b>

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget (tkr)	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
<b>Tillgångar</b>			
Materiella tillgångar	61	44	9
Finansiella tillgångar	34 455	38 487	34 455
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>34 516</b>	<b>38 531</b>	<b>34 464</b>
Varulager	326	344	383
Kortfristiga fordringar	504	558	494
Fordringar hos Koncernföretag	3 099	11 694	6 161
Kassa och Bank	202	89	252
<b>Summa omsättnings tillgångar</b>	<b>4 131</b>	<b>12 685</b>	<b>7 290</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>38 647</b>	<b>51 216</b>	<b>41 754</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	<b>32 435</b>	<b>38 825</b>	<b>33 193</b>
Långfristiga skulder			
Skuld till Koncernföretag	5 209	9 396	8 144
Kortfristiga skulder	1 003	2 995	417
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>38 647</b>	<b>51 216</b>	<b>41 754</b>

Förändringar i moderbolagets eget kapital (tkr)	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>33 193</b>	<b>38 850</b>	<b>38 850</b>
Periodens resultat	-661	-194	-17 489
Nyemission			11 688
Omräkningsdifferens	-97	169	144
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>32 435</b>	<b>38 825</b>	<b>33 193</b>

### **Principer för delårsrapportens upprättande**

Denna rapport är upprättad enligt kraven i Bokföringslagens allmänna råd BFNAR 2007:1.

Under 2014 har Medcore börjat att redovisa enligt reglerna för K3 vars största implikation är hanteringen av tidigare klassificerad operationell leasing numera är finansiell leasing och redovisas som materiell anläggningstillgång.

Till följd av detta är att även jämförelsesiffrorna för 2013 ändras något för övriga externa kostnader och avskrivningar.

### **Granskning av revisorer**

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

### **Kommande informationstillfällen**

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](mailto:Per.Wallén@medcore.se)

CFO Peter Müller, tel 072 500 16 66, e-mail: [peter.muller@medcore.se](mailto:peter.muller@medcore.se)