

Medcore AB (Publ)
Org.nr 556470-2065

MedCore AB (publ)

Delårsrapport

Januari – juni 2014

Andra kvartalet

- **Nettoomsättningen uppgick till 17,4 (18,2) Mkr -4%**
- **EBITDA -0,9 (-2,5) Mkr**
- **Resultat per aktie -0,10 (-0,81)**
- **Ansökan om avlistning från First North**

Januari – juni 2014

- **Nettoomsättningen uppgick till 34,5 (37,3) Mkr -12%**
- **EBITDA -2,4 (-4,0) Mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till -3,9 (-7,3) Mkr**
- **Resultat per aktie -0,25 (-1,38)**

Händelser efter periodens utgång

- **Under augusti månad så har några av ägarna i bolaget stärkt bolagets likviditet genom ägarlån.**
- **Sista handelsdag på First North beslutad till 19 september. Medcore kommer att lista sig på alternativa listan. Information om första handelsdag meddelas i separat pressmeddelande.**

VD ord, kvartalsrapport

Andra kvartalet 2014

Försäljningen minskade med ca 4% för andra kvartalet jämfört med föregående år och beror främst på avslutade samarbeten med partners i Danmark. I Sverige växte omsättningen med 2% och i Norge var försäljningen oförändrad. Rörelseresultatet förbättrades jämfört med samma period föregående år, men ytterligare resultatförbättrande åtgärder krävs. En plan för detta har introducerats som ger en positiv inverkan på resultatet redan under tredje kvartalet i år. Ett axplock av företagna åtgärder listas nedan:

- Avnotering från First North
- Minskade personalkostnader
- Omförhandlade, lägre fraktavtal
- Prishöjningar
- Ökad försäljning från nya samarbetsparternas

Anestesi/intensivvård

De ambulatoriska nutritionspumparna från CME har mottagits mycket positivt på den svenska marknaden bland kunder och patienter sedan introduktionen i maj. Patienterna upplever pumpen som tystare och mer lätthanterlig mot vad de använt tidigare.

Vårens lansering av världens första ultraljud från Siemens har väckt stort intresse på den danska och svenska marknaden. Försäljningen väntas ta fart under hösten.

Fortsatt tillväxt inom segmentet temperaturreglering med produkter från The37company och MTRE.

MedCores samarbetspartner inom antestesislangar, GE Vital Signs, sålde sin produktportfölj till företaget Carefusion förra året. Carefusion har en egen säljorganisation i Sverige och på sikt kommer de ta över försäljningen i Sverige. MedCore kommer dock fullfölja landstingsavtal som slutits.

Diabetes

MedCore har lyckats hålla sin starka position i Sverige inom pen-kanyler från Artsana, trots stor konkurrens och prispress. Lansettförsäljningen har minskat något på grund av upphandlingar. Tre stora upphandlingar inom säkerhetskanyler där MedCore genom Artsana och Sol-Millennium har genomförts och tilldelningsbeslut väntas under tredje kvartalet.

Kirurgi

Segmentet microvågsablation från vår partner Angiodynamics har ökat kraftigt under våren, tack vare ökat antal behandlade patienter på de centra där MedCore har sålt utrustning.

Dessutom har tester på nya centra genomförts med positiva resultat.

Vunna upphandlingar i Danmark och Sverige har inneburit ökad försäljning av hudstaplers och tester inom staplers/suturmaskiner från Purple Surgical kommer att genomföras i Sverige under hösten.

Thorax

Positivt tilldelningsbeslut innan sommaren, där tre av fyra stora thoraxcentra i Danmark var involverade, innebär kraftigt ökad försäljning på biologiska hjärklaffar från och med andra kvartalet och två år framåt med möjlighet till ytterligare två års förlängning. Produkterna inom området Cardiopulmonary kommer från september att säljas av Sorin.

Jag är övertygad om att med en välfylld produktportfölj med nya och etablerade produkter, i kombination med vår plan för resultatförbättrande åtgärder, skapar goda förutsättningar för en långsiktigt lönsam tillväxt för MedCore.

Per Wallén

Verkställande Direktör

Koncernens resultat och finansiella ställning

Omsättning och resultat april – juni 2014

Nettoomsättningen uppgick till 17,4 (18,2) Mkr, en minskning med 0,8 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Av de 17,4 Mkr i nettoomsättningen står den danska verksamheten för 3,7 (4,2) Mkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 18,3 (20,7) Mkr, vilket resulterade i ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om -0,9 (-2,5) Mkr. Av de totala rörelsekostnaderna 18,3 Mkr utgjorde handelsvaror 10,2 Mkr (56%) , personalkostnader 3,9 Mkr (21%) och övriga externa kostnader 4,2 Mkr (23%).

Omsättning och resultat januari – juni 2014

Nettoomsättningen uppgick till 34,5 (37,3) Mkr, en minskning med 2,8 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Av de 34,5 Mkr i nettoomsättningen står den danska verksamheten för 8,1 (10,1) Mkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 36,9 (41,2) Mkr, vilket resulterade i ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om -2,4 (-4,0) Mkr. Av de totala rörelsekostnaderna 36,9 Mkr utgjorde handelsvaror 20,8 Mkr (60%) , personalkostnader 7,8 Mkr (21%) och övriga externa kostnader 8,3 Mkr (22%).

Kassaflöde och finansiell ställning januari – juni 2014

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,5 (-7,6) Mkr vilket är en förändring med 9,1 Mkr. Jämfört med föregående år har kassaflödet från den löpande verksamheten ökat genom lageruppbyggnad och leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,9 (-0,3) Mkr. Koncernens soliditet vid periodens utgång uppgick till 15% (16,5%). Investeringsverksamheten har utgjorts av att bolaget under våren har gjort nödvändiga investeringar i demoutrustning för nya agenturer.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,4 (9,0). Det negativa kassaflödet från finansieringsverksamheten beror på att bolaget har amorterat av sin kontokredit i Danmark.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 1,6 (1,3) Mkr. Under första halvåret har hela checkkrediten i Danmark amorterats av. Under hösten 2013 tecknade bolaget ett avtal med banken om en utökning av krediten genom en factoringlösning där bolaget har möjlighet att belåna sina kundfordringar upp till 10 Mkr. Per sista juni var bolaget kundfordringar belånade med 5,8 Mkr.

Investeringar och avskrivningar

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

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid slutet av perioden till 6 Mkr vilket ger en soliditet på 15 (16,5) %.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående under rapportperioden.

Medarbetare

Antalet anställda vid periodens slut var 15 (17) varav 9 (60 %) 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 2,5 (2,4) Mkr. Den Norska filialens omsättning första halvåret var 1,3 (1,0) Mkr. Rörelsens kostnader uppgick till 3,9 (3,1) Mkr och finansiella poster och avskrivningar uppgick till 0,1 (0,1) vilket resulterade i ett resultat om -1,4 (-0,7) 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. Företagets risker finns beskrivna i årsredovisningen för verksamhetsåret 2013. Inga förändringar i företagets riskbedömning har skett under perioden.

Årsstämman

MedCore AB (publ) avhöll under torsdagen den 24 april 2014 sin årsstämma.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2013.

Årsstämman beviljade styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2013.

Bolagsstämman beslöt att styrelsen skall bestå av fyra ledamöter. Styrelseledamöterna Bo Lengholt, Håkan Åström och Anna Levander omvaldes och nyval skedde av Anders Essen Möller. Omval skedde även av revisorn.

Bland annat beslöt stämman om ett emissionsbemyndigande till styrelsen fram till nästa årsstämma. Styrelsens bemyndigande skall vara begränsat till emissionsbeslut som innebär att aktiekapitalet ökar med maximalt 1 600 000 kr totalt, vilket motsvarar en utspädning av kapitalet och rösterna uppgående till ca 9,1 %, om teckningsoptionerna som emitterades av årsstämman 2012 utnyttjas till fullo.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Tre av bolagets ägare har stärkt bolagets likviditet genom ett ägarlån på 2,3 Mkr.

Anders Essen Möller har på egen begäran och av personliga skäl beslutat att lämna Medcores styrelse. Separat pressmeddelande kommer att publiceras kring detta.

Resultaträkning i sammandrag för koncernen					
(tkr)	apr-juni 2014	apr-juni 2013	jan-juni 2014	jan-juni 2013	helår 2013
Rörelsens intäkter	17 430	18 241	34 492	37 274	75 442
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-10 224	-11 530	-20 805	-23 573	-49 404
Övriga externa kostnader	-4 201	-5 054	-8 343	-9 082	-17 249
Personalkostnader	-3 890	-4 145	-7 757	-8 594	-15 697
Avskrivningar	-584	-1 512	-1 136	-2 778	-5 282
Rörelseresultat	-1 469	-4 000	-3 549	-6 753	-12 190
Räntenetto och liknande poster	-185	-296	-368	-603	-1 806
Resultat efter finansiella poster	-1 654	-4 296	-3 917	-7 356	-13 996
Skatt på periodens resultat					-700
Periodens resultat	-1 654	-4 296	-3 917	-7 356	-14 696
Resultat per aktie, kr	-0,10	-0,82	-0,25	-1,41	-2,70
Resultat per aktie efter utspädning	-0,10	-0,82	-0,25	-1,41	-2,70
Genomsnittligt antal aktier, tusental	15 778 914	5 235 563	15 778 914	5 215 128	5 447 801
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	15 778 914	5 235 563	15 778 914	5 215 128	5 447 801

Balansräkning i sammandrag för koncernen (tkr)	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	7 525	9 514	7 905
Materiella tillgångar	2 236	918	1 378
Finansiella tillgångar		709	
Summa anläggningstillgångar	9 761	11 141	9 283
Varulager	14 267	11 831	10 050
Övriga kortfristiga fordringar	15 870	18 540	17 500
Kassa och Bank	1 612	1 338	3 349
Summa omsättningstillgångar	31 749	31 709	30 899
Summa tillgångar	41 510	42 850	40 182

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	6 011	7 071	10 048
Långfristiga skulder			700
Kortfristiga skulder	35 499	35 779	29 434
Summa eget kapital och skulder	41 510	42 850	40 182

Förändringar i koncernens eget kapital (tkr)	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
Ingående eget kapital	10 048	13 052	13 052
Periodens resultat	-3 917	-7 356	-14 696
Nyemission		1 226	11 688
Omräkningsdifferens	-120	149	4
Eget kapital vid periodens utgång	6 011	7 071	10 048

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen					
(tkr)	apr-juni 2014	apr-juni 2013	jan-juni 2014	jan-juni 2013	helår 2013
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 070	-1 587	-2 781	-3 203	-3 249
Minskning/ökning av rörelsefordringar	-3 792	-2 326	-2 567	-25	2 796
Minskning/ökning av rörelseskulder	4 645	743	6 871	-4 334	-1 729
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-217	-3 170	1 523	-7 562	-2 182
Investeringsverksamheten	-92	-401	-1 850	-260	-438
Finansieringsverksamheten		4 000	-1 410	9 000	5 809
Periodens kassaflöde	-309	429	-1 737	1 178	3 189
Likvida medel vid periodens början	1 921	909	3 349	160	160
Likvida medel vid periodens slut	1 612	1 338	1 612	1 338	3 349

Nyckeltal för koncernen					
	apr-juni 2014	apr-juni 2013	jan-juni 2014	jan-juni 2013	helår 2013
Omsättningstillväxt %	-4%	-10%	-8%	-12%	-9%
EBITDA marginal %	-5%	-14%	-7%	-11%	-10%
Vinstmarginal %	-9%	-24%	-11%	-20%	-19%
Soliditet %	15%	17%	15%	17%	25%
Kassalikviditet,%	49%	56%	49%	56%	74%

Data per aktie för koncernen					
	apr-juni 2014	apr-juni 2013	jan-juni 2014	jan-juni 2013	helår 2013
Resultat per aktie, kr	-0,10	-0,81	-0,25	-1,38	-0,91
Eget kapital per aktie, kr	0,38	1,33	0,38	1,33	0,68
Antal aktier vid periodens slut	15 778 914	5 317 305	15 778 914	5 317 305	15 778 914

Resultaträkning i sammandrag för moderbolaget					
(tkr)	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni	helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Rörelsens intäkter	1 349	1374	2 487	2 397	4 433
Rörelsens kostnader	-2 086	-1899	-3 906	-3 140	-7 141
Avskrivningar	0	-16	-4	-33	-55
Resultat före finansiella poster	-737	-541	-1 423	-776	-2 763
Nedskrivning av värdepapper					-14 532
Räntenetto och liknande poster	22	26	47	67	-194
Resultat efter finansiella poster	-715	-515	-1 376	-709	-17 489
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-715	-515	-1 376	-709	-17 489

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget			
(tkr)	30 juni	30 juni	31 dec
	2014	2013	2013
Tillgångar			
Materiella tillgångar	54	37	9
Finansiella tillgångar	34 455	38 487	34 455
Summa anläggningstillgångar	34 509	38 524	34 464
Varulager	23	289	383
Kortfristiga fordringar	616	500	494
Fordringar hos Koncernföretag	3 094	11 100	6 161
Kassa och Bank	163	130	252
Summa omsättnings tillgångar	3 896	12 019	7 290
Summa tillgångar	38 405	50 543	41 754
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	31 626	39 460	33 193
Skuld till Koncernföretag	5 544	4 438	8 144
Kortfristiga skulder	1 235	6 645	417
Summa eget kapital och skulder	38 405	50 543	41 754

Förändringar i modebolagets eget kapital (tkr)	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
Ingående eget kapital	33 193	38 850	38 850
Periodens resultat	-1 376	-746	-17 489
Nyemission		1 226	11 688
Omräkningsdifferens	-191	130	144
Eget kapital vid periodens utgång	31 626	39 460	33 193

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 2014, framtagen enligt ovan beskrivna regler i Årsredovisningslagen. Under 2014 har Medcore börjat att redovisa enligt reglerna för K3 vars största implikation är hanteringen av operationell leasing som finansiell anläggningstillgång.

Granskning av revisorer

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport för nio månader publiceras den 29 oktober 2014

Bokslutskommuniké för 2014 publiceras senast den 31 mars 2015

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

Sista handelsdag för MCOR-aktien på First North är 19 september 2014.

Frågor angående rapporten ställs till:

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

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