

# Bokslutskommuniké 2014, koncernen visar mycket stark tillväxt under fortsatt lönsamhet.

Medica Clinical Nord Holding AB (publ) ("Bolaget")  
Delårsrapport 1 oktober – 31 december (Q4) 2014

## Oktober – december 2014 i korthet för koncernen

- Periodens nettoomsättning uppgick till 30,0 MSEK (18,9)
- EBITDA uppgick till 0,5 MSEK (1,2)
- Periodens resultat uppgick till 0,0 MSEK (-1,4)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,000 SEK (-0,011)

## Viktigare händelser i koncernen under 2014

- Lansering av Aptiless i Sverige och Norge under Q1 2014
- Förvärvar bolaget Nature Invest, med varumärket Velloflex
- Ansluter sig till EP Access
- Förstärker styrelsen med ny kompetens
- Lanserar femårsvisionen
- Lanserar Aptiless på svenska apotekskedjor
- Bolaget utses till årets leverantör i Norge av Norges största hälsofackkedjor Life och Sunkost
- Övertar de exklusiva försäljningsrättigheterna för Ester-C, världens största brandade C-vitamin

- Utser Jakob Johansson till ny verkställande direktör
- Utser distributör för Jabushe i USA, Kanada och Mexiko.
- Utser distributör för Jabushe, I-Argiplex och Nypoizin i Thailand.
- Styrelsen föreslår namnbyte av Bolaget till Medica Clinical Nord Holding AB

## Nyckeltal januari - december 2014

Nyckeltal koncernen	2014	2013
MSEK	Jan-Dec	Jan-Dec
Nettoomsättning	92,8	37,8
Bruttoresultat	57,1	25,0
EBITDA	3,5	1,7
Rörelseresultat (EBIT)	1,1	-0,1
Resultat före skatt	2,1	-2,2
Resultat efter skatt	2,0	-3,0
Resultat/aktie, SEK	0,007	-0,015
Periodens kassaflöde	0,1	2,9

## Ord från VD Jakob Johansson:

Bolaget visar en mycket stark tillväxt under 2014. 2013 landade omsättningen på 38 MSEK 2013 och 2014 ökade den till 93 MSEK, genom förvärv och organisk tillväxt. Detta visar styrka och att vi är på rätt väg när det gäller att uppnå våra tillväxtmål 2016 och 2019. Resultatet på EBITDA-nivå landade på 3,5 MSEK vilket är lägre än våra prognoser i somras. Men vi har tidigare flaggat för att EBITDA-marginalen kan behöva gå ner lite under vissa perioder för att de aggressiva tillväxtmålen skall uppnås, vilket är just vad som hänt under senare delen av 2014.

Det positiva är att vi har identifierat anledningarna och satt in åtgärder där det behövs. Bland annat har kostnaderna i Norge ökat mer än förväntat under Q3-Q4 som tyngt resultatet på EBITDA-nivå. Ett åtgärdsprogram har redan sjösatts under Q4 för att kraftigt sänka kostnaderna utan att behöva göra avkall på tillväxtmålen. Vi är övertygade om att Norgeverksamheten kommer att leverera betydligt ökade EBITDA-marginalerna redan under sommaren 2015. Vidare påverkades EBITDA-resultatet dels av engångskostnader för VD-bytet samt av betydande insatser som gjorts på den finska marknaden i samband med lansering av Velloflex magnetmadrasser.

Även ökade insatser på fokusprodukter inom hälsokostsegmentet i Finland har belastat resultatet till viss mån. Dessa insatser är emellertid prioriteringar för att våra långsiktiga mål för 2016 och 2019 skall kunna uppnås. Försäljningen däremot

överträffar våra förväntningar och vi är övertygade om att EBITDA-marginalerna även här kommer i kapp under andra halvåret 2015.

För räkenskapsåret 2014 hade vi gärna sett ett högre EBITDA-resultat än det vi presenterar nu. Däremot är vi mycket nöjda med tillväxten vad avser nettoförsäljningen. Vi ska inte glömma att vi gått från en omsättning på 12 MSEK till 93 MSEK på endast två år, och detta hela tiden under lönsamhet.

Vi är säkra på att 2015 blir ännu en ny vändpunkt där vi fortsätter tillväxten enligt de mål vi tidigare har informerat om, men också med krav på kraftigt ökade vinstmarginaler jämfört med 2014. Vi har flera större projekt pågående vad avser den organiska tillväxten för våra större egna varumärken, samtidigt som vi har ett antal pågående diskussioner avseende förvärv och inlicensiering av nya produkter. Målen för 2016 ligger fast och vi ser med samma starka självförtroende fram emot 2015.

## Om Bolaget

Bolaget är ett skandinaviskt bolag bildat 2006 som fokuserar på forskning, utveckling och försäljning av kosttillskott och andra hälsoprodukter med kliniskt bevisad och vetenskapligt dokumenterad effekt och säkerhet.

Bolaget förvärvade under sommaren 2013 Medica Nord-gruppen, och i juni 2014 även Nature Invest. Förvärven innebär att koncernen fick en ledande position på marknaden inom hälsovårdsprodukter i Skandinavien med ett starkt utbud av såväl etablerade egna varumärken som inlicensierade produkter inom kosttillskott och registrerade medicintekniska produkter.

## Produktportfölj

Bolaget har idag en produktportfölj på drygt 20 produkter inom områden som viktminskning, hudvård, samt kvinno- och ledhälsa genom egna välkända varumärken som t.ex Aptiless, Jabushe, L-Argiplex, Nypoizin, Velloflex och Membra7 Forte, samt via agentur på produkter som Ester-C, Collacen och Kyolic. Produkterna finns på alla de stora hälsokostkedjorna, via näthandel och på apoteken. Några av de största varumärkena och mest aktuella produkterna i koncernen beskrivs nedan:

**VelloFlex** (Nature Invest) är en serie produkter som innehåller unik, patenterad magnetteknologi med klinisk dokumentation för lindrande av värk och stelhet i muskler och leder. Den största produkten är magnetmadrassen, som lanserades under 2011 och säljs i hälsofackhandeln och genom egen näthandel. Nature Invest har de exklusiva distributionsrättigheterna i Sverige, Norge, Finland, Estland, Lettland och Litauen.

**L-Argiplex** är ett kosttillskott för sexuell lust och funktion, samt för allmänt välbefinnande. L-Argiplex bygger på en väl balanserad sammansättning med substanser som i synergi med varandra ökar bildandet av kväveoxid. Kväveoxid behövs för att bibehålla god blodcirkulation vilket kan ge stimulans till svällfunktionen i genitala kroppsdelar hos män och kvinnor. L-Argiplex original säljs idag i hälsofackbutiker och på utvalda Apotek. Under Q4 lanseras nyheten L-Argiplex X6 tillsammans med utvalda samarbetspartners i hälsofackhandeln.

**Jabushe** innehåller en kombination av liponsyra, coenzyme Q10 och acetylkarnetin. En kontrollerad dubbel blindstudie har gjorts på krämen som visat sig ha god effekt på rynkor och solskadad hy. Studien har granskats och godkänts av forskningsetiska kommittén vid Karolinska Sjukhuset (2001). Publicerad i British Journal of Dermatology 2003:149:841-849. Jabushe är etablerad på den svenska marknaden men nylanseras under Q4 med en ny klinisk profil och ny formula – parabenfri.

**Nypoizin** är ett kosttillskott som innehåller en utvald kombination av strandnypon (*Rosa canina* L.) som stödjer ledernas hälsa och hjälper till att bibehålla ledernas rörlighet. Nypoizin innehåller även kondroitin från broskfisk, samt Ester-C, en patenterad C-vitamin som bidrar till en normal broskfunktion. Dessutom ingår Bioperine, ett patenterat och dokumenterat svartpepparextrakt som bidrar till upptaget av näringsämnen och ökar effekten av andra örter.

**Aptiless** är en nytvecklade aptitdämpande produkt för viktkontroll, utvecklad av professor Charlotte Erlanson-Albertsson och andra forskare på Lunds Universitet. Bolaget har ett femårigt exklusivt distributörsavtal i Sverige, Norge, Danmark och Island. Produkten är baserad på ett extrakt som utvinns ur spenat, Thylakoider, med bevisad effekt vid utförliga kliniska studier. Aptiless minskar aptiten genom att binda till både fett från maten och till de enzymer som bryter ner maten, och därmed kan användaren lättare få kontroll över sin kosthållning. Helt naturligt och utan några som helst biverkningar. Aptiless fick i mars 2013 utmärkelsen Best New Ingredient of the Year vid Nutrawardi USA vilket är första gången någonsin för en nordisk produkt. Bolaget lanserade Aptiless i januari 2014

**Astaxin** bidrar till att immunsystemet normaliseras. Astaxin är en kombination av antioxidanterna vitamin C och vitamin E, som bidrar till att skydda cellerna mot oxidativ stress. Vitamin C bidrar också till immunsystemets normala funktion. Astaxin består även av karotenoiden astaxanthin. Astaxanthin produceras av svenskodlade mikroalgen *Haematococcus pluvialis*. Alger utgör en viktig bas i naturens näringskedja.

**Ester-C** är en patenterad och syraneutral form av kalciumaskorbat som genom sin kroppsfärdiga sammansättning ger ett snabbt och långvarigt upptag av C-vitamin. C-vitamin bidrar till ett normalt fungerande immunsystem, stödjer immunsystemet under och efter ansträngande träning, bidrar till att skydda cellerna från skador orsakade av oxidativ stress, ökar kroppens upptag av järn, och bidrar till normalbildning av kollagen, samt benstommens, broskets och tändernas normala funktion.

**Hair Optimizer** är ett kosttillskott med näringsämnen till hårroten som bidrar till en normal hårväxt. Med ekologiskt extrakt från hirs – rikt på milliacin, ekologisk vetegroddsolja och aminosyran L-cystein som är en viktig del i proteinet keratin – det protein som håret primärt är uppbyggt av. Innehåller pantotensyra och biotin som bidrar till en normal hårväxt. Hair Optimizer innehåller dessutom koppar som bidrar till hårets normala pigmentering samt selen och zink som hjälper till att bibehålla normala naglar.

**CUUR** är ett örtbaserat kosttillskott för viktkontroll som minskar fettupptaget, sötsuget och hungerkänslorna samt ökar förbränningen. Kosttillskottet säljs och marknadsförs i dagsläget av Amway i USA under det egna varumärket Slimmetry. Bolaget äger samtliga patent förknippade med CUUR och erhåller royalty för all försäljning.

**Collacen** är en anti-age-produkt som kan reducera kroppens ålderstecken, bland annat färre rynkor och förbättrad återfuktning av huden. Produkten är baserad på lågmolekylärt bioaktivt kollagen som intas som kosttillskott. Bolaget har exklusiva försäljningsrättigheter för Norden med option på andra länder i Europa.

**Membra7 Forte** innehåller extrakt av havtorn från bärets fruktkött och frön, som bidrar till slemhinnornas normala funktion vid torrhetkänsla i ögon, mun och underliv. Havtornsextraktet har ett naturligt rikt innehåll av enkelomättade fettsyror, framförallt omega-7. En kapsel innehåller hela 300 mg omega-7. Membra7 forte innehåller även vitamin A (från naturligt betakaroten), som bidrar till att bibehålla normala slemhinnor. En marknadsföringskampanj startar med Life i oktober.

## Väsentliga händelser under 2014

Bolaget lanserar Aptiless, ett kosttillskott med ett högt innehåll av thylakoider som bland annat förlänger mättnadskänsla, minskar sötsuget och stabiliserar blodsockernivån. Aptiless, som är Bolagets eget varumärke, lanserades initialt på hälsofackkedjor i Sverige, Norge och Island.

Bolaget förvärvar Nature Invest med varumärket Velloflex, ett mycket lönsamt bolag med stark tillväxt.

Bolaget ingår samarbete med Penser Bank, EP Access, som ger Bolaget exponeras mot en stor krets investerare och mot bankens kunder och nätverk

Under september meddelas att tre svenska apotekskedjor tar in Aptiless i sitt sortiment. Detta innebar att antalet försäljningsställen för Aptiless ökar kraftigt i Sverige.

Jakob Johansson utses till ny VD och koncernchef.

I oktober tecknades ett treårigt exklusivt distributionsavtal för försäljning av Jabushe i USA, Kanada och Mexiko. Avtalet, som innehåller villkor om årliga minimivolym, ger också distributören möjlighet att expandera sin försäljning till fler länder efter godkännande från Bolaget. Strax efter tecknades avtal med distributör för Jabushe, L-Argiplex och Nyposin för distribution i Thailand. Även här kan distributören expandera till fler länder.

De tidigare grundarna av Medica Clinical Nord AB (som förvärvades av Medica Clinical Nord Holding AB 2013), Bengt Johansson och Karl-Erik Eriksson, samt nye VD:n Jakob Johansson, köper under oktober månad 30 000 000 aktier från största ägaren i bolaget, QV Private Equity AB.

I december kunde meddelas att Bolaget tar över de exklusiva försäljningsrättigheterna i Norden, Tyskland och Benelux-länderna till C-vitaminet som säljs under varumärket Ester-C från Naturkost S. Rui. A/S. För närvarande säljer Bolaget Ester-C endast i Norge och Sverige på icke exklusiv basis, och har en årlig nettoförsäljning på cirka 11 MSEK. Det nya exklusiva avtalet, som löper på tre år initialt, förväntas öka Medicas Nords försäljning av Ester-C avsevärt, särskilt på grund av det

utökade territoriet. . Varumärket Ester-C ägs av NBTY Inc., som är USAs största bolag inom egenvård med över 22 000 produkter i produktportföljen.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Bolaget rekryterar Peter Karlsson till ny nordisk försäljningschef.

Den 12 januari 2015 hölls en extra bolagsstämma vid vilken fattades ett enhälligt beslut fattades om att ändra bolagets firma till Medica Clinical Nord Holding AB (publ). Det nya namnet kom att registreras hos Bolagsverket den 19 februari 2015. Från och med den 25 februari 2015 handlas Bolaget på Nordic MTF under kortnamnet MCNH.

Bolaget lanserar ny hemsida och web-plattform, [www.medicanord.se](http://www.medicanord.se).

## Försäljning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden januari-december 2014 till KSEK 92 800 (37 800). EBITDA under räkenskapsåret uppgick till KSEK 3 500 (1 700). Resultatet efter skatt under perioden uppgick till KSEK 2 000 (-3 000).

## Likviditet, finansiering och soliditet

Den 31 december 2014 uppgick koncernens banktillgodohavanden till KSEK 4 200 (4 100). Långfristiga skulder uppgick till KSEK 12 700 (2 400). Koncernens soliditet uppgick den 31 december 2014 till 61 procent (60).

## Anställda

Per den 31 december 2014 hade koncernen 14 anställda och 4 konsulter.

## Investeringar

Koncernens totala investeringar under perioden uppgår till 22 004 (0) KSEK varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar KSEK 21 896, såsom immateriella rättigheter KSEK 1 416 (0) och resterande KSEK 20 480 har samband med rörelseförvärv, fördelat på varumärken KSEK 12 000, försäljningsrättigheter KSEK 1 000 och goodwill KSEK 7 480, samt materiella anläggningstillgångar såsom inventarier, verktyg och installationer KSEK 108 (0).

## Avskrivningar

Periodens resultat har belastats med KSEK 2 427 (1 711) i avskrivningar varav KSEK 431 (202) avskrivningar på inventarier, verktyg och installationer, KSEK 1 996 (1 509) avskrivningar på immateriella tillgångar.

## Eget kapital, aktiekapital och antal aktier

Per den 31 december 2014 uppgick koncernens egna kapital till MSEK 73,1 (55,4).

Aktiekapitalet är fördelat på 297 289 277 aktier. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och vinst i bolaget.

## Ägarstruktur

Per den 31 december 2014 hade Bolaget tre (3) ägare som innehade aktier motsvarande fem procent eller mer av röste- och kapitalandelen i bolaget. Per den 31 december 2014 hade Bolaget cirka 1 500 aktieägare. Bolagets aktie är sedan den 26 oktober 2009 upptagen till handel på NGM Nordic MTF, numera efter namnändring under kortnamnet MCNH MTF.

## Insynspersoners innehav i bolaget

Per den 31 december 2014 hade följande insynspersoner nedanstående aktieinnehav registrerade direkt och indirekt.

Namn på anmälningspliktig		Innehavare		Totalt innehav
Jim Blomqvist	Styrelseordförande	Eget	Option	2 750 000
		Eget	Aktie	1 219 000
Frode Bohan	Styrelseledamot	Eget	Option	150 000
Frode Bohan	Styrelseledamot	Jur Person (BoC)	Aktie	3 515 579
Mats Espander	Styrelseledamot	Eget	Aktie	75 000
		Eget	Option	1 100 000
Bengt Johansson	Styrelseledamot	Eget	Aktie	71 000
		Jur person	Aktie	6 027 000
Joakim Jonason	Styrelseledamot	Eget	Aktie	0
Anders Struksnes	Styrelseledamot	Eget	Aktie	0
Pär Jacobsson	Styrelsesuppleant	Eget	Option	450 000
Jakob Johansson *	VD	Jur person	Aktie	30 589 517
Mats Olsson	CFO	Eget	Aktie	247 925
		Eget	Option	750 000
Karina Persson	Ekonomi	Eget	Aktie	29 700

## Framtidsutsikter

En fortsatt mycket stark tillväxt under lönsamhet innebär att styrelsen gör bedömningen att framtidsutsikterna är mycket lovande för Bolaget. EBITDA-resultatet minskade under senare delen av 2014 men det är inget som oroar styrelsen. Den kraftiga tillväxten har minskat EBITDA-marginalerna under 2014 men åtgärder har redan satts in där de behövs. Styrelse och ledning fokuserar nu på kraftigt ökade marginaler under andra halvan av 2015 med fortsatt tillväxt. Flera större kampanjer planeras för våra starkaste varumärken samtidigt som vi fortsätter att expandera portföljen med utökade marknader för existerande produkter som Jabushe och Ester-C, samt nya produkter inom Norden och utanför. Som tidigare gäller att såväl bolagsförvärv som nya inlicensierade varumärken förutsätter att produkterna är väldokumenterade och har hälsopåståenden som kostfyllskott alternativt är registrerade medicinskt tekniska produkter. Det är framförallt där vi ser vår framtida framgång samtidigt som det ger oss fördelar framför många konkurrenter. Hårdare regulatoriska krav och mer medvetna konsumenter kommer ge bakslag för konkurrerande produkter som har mindre eller ingen dokumentation.

## Utdelning 2014

Styrelsen har för avsikt att föreslå bolagsstämman att ingen utdelning skall lämnas för bokföringsåret 2014.

## Risk- och osäkerhetsfaktorer

Risker som bolaget noggrant följer är myndigheters åtgärder, konkurrens och prisutveckling, marknadsbedömningar, risker relaterade till produktion och distribution samt risker relaterade till bolagets förmåga att förvärva nya bolag och licensiera in nya produkter. I Bolagets årsredovisning för 2013 finns en utförlig beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering.

## Kommande rapportdatum

Bolaget lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan:

Kvartalsrapport Q1 2015	28 april 2015
Halvårsrapport 2015	27 augusti 2015
Kvartalsrapport Q3 2015	23 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015	26 februari 2016

## **Bolagsstämma**

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas i Stockholm den 28 maj 2015.

## **Moderbolag**

Medica Clinical Nord Holding AB (publ), med organisationsnummer 556692-9690, är moderbolag i koncernen.

## **Redovisningsprinciper**

Bokslutskommunikén för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. För moderbolaget är delårsrapporten upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper för rapporten är oförändrade jämfört med senast avgiven årsredovisning. För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till årsredovisningen för 2013.

## **Nya redovisningsprinciper 2014**

Inga nya standarder har trätt eller förväntas träda i kraft under 2014 som kommer påverka Bolagets redovisning. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är i övrigt oförändrade jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2013.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Styrelsen

Jim Blomqvist  
(Styrelseordförande)

Frode Bohan

Bengt Johansson

Joakim Jonason

Anders Struksnes

Mats Espander

Jakob Johansson  
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta

Jim Blomqvist

Styrelseordförande Medica Clinical Nord Holding AB (publ)

Telefon 0708-195 924

[info@medicanord.se](mailto:info@medicanord.se)

[www.medicanord.se](http://www.medicanord.se)

Aktierna i Nature Invest AB förvärvades formellt sett den 30 juni 2014 varför detta bolags omsättning endast ingår i resultaträkningen under det andra halvåret 2014.

<b>RR koncernen</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>MSEK</b>	<b>okt-dec</b>	<b>okt-dec</b>	<b>jan-dec</b>	<b>jan-dec</b>
Nettoomsättning	30,0	18,9	92,8	37,8
Övriga rörelseintäkter	0,4	0,1	0,4	0,1
Handelsvaror	-12,7	-5,6	-36,1	-12,9
Övriga externa kostnader	-13,6	-10,7	-43,2	-19,8
Personalkostnader	-3,6	-1,5	-10,4	-3,5
Av-och nedskrivningar	-0,6	-0,7	-2,4	-1,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,5</b>	<b>1,1</b>	<b>-0,1</b>
Finansnetto	-0,5	-2,0	1,0	-2,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,5</b>	<b>2,1</b>	<b>-2,2</b>
Skatt	0,6	-0,4	-0,1	-0,8
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,9</b>	<b>2,0</b>	<b>-3,0</b>
Omräkningsdifferenser utl verks	0,0	0,5	0,0	0,5
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,4</b>	<b>2,0</b>	<b>-2,5</b>
<b>Resultat per aktie</b>	<b>0,000</b>	<b>-0,005</b>	<b>0,007</b>	<b>-0,015</b>
<b>Antal aktier</b>	297 289 277	257 016 027	297 289 277	257 016 027

Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare. Resultat per aktie är beräknat på det genomsnittliga antalet aktier under perioden.

<b>BR koncernen</b>		
<b>MSEK</b>	<b>2014-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>
Immateriella anläggningstillgångar	87,1	67,3
Materiella anläggningstillgångar	1,5	1,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>88,6</b>	<b>68,4</b>
Varulager	12,4	10,4
Kortfristiga fordringar	15,0	9,4
Likvida med och kortfristiga placeringar	4,2	4,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>31,6</b>	<b>23,9</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>120,2</b>	<b>92,3</b>
Aktiekapital	29,7	25,7
Annat eget kapital inkl periodens resultat	43,4	29,7
<b>Eget kapital</b>	<b>73,1</b>	<b>55,4</b>
Avsättningar uppskjuten skatt	10,6	7,9
Icke-räntebärande långfristiga skulder		0,0
Räntebärande långfristiga skulder	12,7	2,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>23,3</b>	<b>10,3</b>
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	5,8	2,8
Övriga icke-räntebärande kortfr skulder	18,0	23,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>23,8</b>	<b>26,6</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>120,2</b>	<b>92,3</b>

Aktierna i Nature Invest AB förvärvades formellt sett den 30 juni 2014 varför detta bolags omsättning endast ingår i resultaträkningen under det andra halvåret 2014,

<b>Kassaflödesanalys koncernen</b>		
<b>MSEK</b>	<b>2014 jan-dec</b>	<b>2013 jan-dec</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,4	-1,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,6	0,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5,3	3,3
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>0,1</b>	<b>2,9</b>
Likvida medel vid periodens ingång	4,1	1,2
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>4,2</b>	<b>4,1</b>



Förändring i eget kapital, koncernen						
	Aktie- kapital	Pågående nyemission	Övrigt fillskjutet kapital	Omräkn.- reserv	Ansamlad förlust inkl årets resultat	Summa EK
<b>Ingående balans per 1 januari 2013</b>	<b>13,6</b>	<b>0</b>	<b>207,7</b>	<b>-1,5</b>	<b>-215,3</b>	<b>4,5</b>
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat					-3,0	-3
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Omräkningsdifferens från utländska enheter				0,5	0	0,5
<i>Summa övrigt totalresultat</i>						
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,5</b>	<b>-3,0</b>	<b>-2,5</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Nyemissioner	12,1		41,9			54,0
Emissionskostnad			-0,5			-0,5
<i>Summa transaktioner med aktieägare</i>	12,1	0,0	41,4	0,0	0,0	53,5
<b>Utgående balans per 31 december 2013</b>	<b>25,7</b>	<b>0</b>	<b>249,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>-218,4</b>	<b>55,4</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2014</b>	<b>25,7</b>	<b>0,0</b>	<b>249,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>-218,4</b>	<b>55,4</b>
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat					2,0	2,0
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Omräkningsdifferens från utländska enheter						0
<i>Summa övrigt totalresultat</i>	0	0	0	0	0	0
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Nyemissioner	4,0		11,7			15,7
<i>Summa transaktioner med aktieägare</i>	4,0	0,0	11,7	0,0	0,0	15,7
<b>Utgående balans per 31 december 2014</b>	<b>29,7</b>	<b>0,0</b>	<b>260,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>-216,4</b>	<b>73,1</b>

RR moderbolaget	2014	2013	2014	2013
MSEK	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	1,7	1,5	4,4	4,6
Handelsvaror	-0,6	-0,5	-0,7	-0,3
Övriga externa kostnader	-1,1	-1,5	-5,0	-6,2
Personalkostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Av-och nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>-1,3</b>	<b>-1,9</b>
Finansnetto	-0,3	-1,4	-0,5	-1,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,8</b>	<b>-3,5</b>
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,8</b>	<b>-3,5</b>

BR moderbolaget	2014-12-31	2013-12-31
MSEK		
Immateriella anläggningstillgångar	1,3	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	86,7	65,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>88,0</b>	<b>65,2</b>
Kortfristiga fordringar	1,1	1,8
Koncerninterna fordringar	5,8	4,1
Likvida med och kortfristiga placeringar	0,3	2,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>7,2</b>	<b>8,0</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>95,2</b>	<b>73,2</b>
Aktiekapital	29,7	13,6
Annan eget kapital inkl periodens resultat	45,7	45,1
<b>Eget kapital</b>	<b>75,4</b>	<b>58,7</b>
Icke räntebärande långfristiga skulder	4,9	0,0
Räntebärande långfristiga skulder	3,0	1,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>7,9</b>	<b>1,8</b>
Koncerninterna skulder	8,2	1,1
Övriga kortfristiga skulder	3,7	11,6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>11,9</b>	<b>12,7</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>95,2</b>	<b>73,2</b>

## Nyckeltal

### Koncernen

(SEK)	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31

#### LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET

Omsättningstillväxt (%)	145,0%	366,4%
Rörelsemarginal (%)	1,18%	neg
Vinstmarginal (%)	2,15%	neg
Räntabilitet på eget kapital (%)	0,02%	neg

#### KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital (KSEK)	73	55
Balansomslutning (KSEK)	120	92
Syssestätt kapital (KSEK)	115	71
Räntebärande nettoskuld (KSEK)	19	5
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	0,88	0,00
Soliditet (%)	61%	60%
Skuldsättningsgrad (%)	25,31%	9,39%

#### MEDARBETARE

Medelantalet anställda	18	17
Omsättning per anställd (MSEK)	5,18	2,23
Antalet anställda	18	17

#### DATA PER AKTIE

Antal aktier per bokslutsdatumet	297 289 277	257 016 027
Genomsnittligt antal aktier	272 985 902	172 157 740
Resultat per aktie	0,007	-0,015
Eget kapital per aktie (SEK)	0,25	0,22

## Definition av nyckeltal

### LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET

Omsättningsstillväxt (%)	Förändring av intäkterna i procent av föregående periods intäkter
Rörelsemarginal (%)	Rörelseresultat i procent av omsättningen
Vinstmarginal (%)	Periodens resultat i procent av omsättningen
Räntabilitet på eget kapital (%)	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

### KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital (MSEK)	Eget kapital vid periodens slut
Balansomslutning (MSEK)	Summan av tillgångar eller summan av skulder och eget kapital
Sysselsatt kapital (MSEK)	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive latent skatt
Räntebärande nettoskuld (MSEK)	Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	Årets omsättning dividerat med genomsnittlig balansomslutning
Soliditet (%)	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Skuldsättningsgrad (%)	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader

### MEDARBETARE

Medelantalet anställda	Medelantalet anställda under perioden
Omsättning per anställd	Omsättning dividerat med medelantalet anställda
Antalet anställda	Antalet anställda vid periodens slut

### DATA PER AKTIE

Antal aktier	Antalet utestående aktier vid periodens slut
Resultat per aktie (SEK)	Periodens resultat dividerat med antal aktier
Eget kapital per aktie (SEK)	Eget kapital dividerat med antal aktier

### Not 1 Rörelseförvärv

Samtliga aktier i Nature Invest i Esperyd AB, org.nr 556684-8320 (nedan Nature Invest), förvärvades 2014-06-30.

Nature Invest är ett snabbväxande och lönsamt bolag verksamt i den nordiska egenvårdsbranschen. Det viktigaste varumärket är VelloFlex, en serie produkter som innehåller unik, patenterad magnetteknologi med klinisk dokumentation för lindrande av värk och stelhet i muskler och leder. Den största produkten är magnetmadrassen, som lanserades under 2011 och säljs i hälsofackhandeln och genom egen näthandel. Nature Invest har de exklusiva distributionsrättigheterna i Sverige, Norge, Finland, Estland, Lettland och Litauen.

I Nature Invest ingår förutom det förvärvade bolaget ett helägt dotterföretag, Medtec Norge AS.

**Preliminär förvärvskalkyl, Mkr**

<b>Köpeskilling</b>	
Likvida medel	9,0
Emitterade aktier	6,5
Beräknad villkorad köpeskilling	6,9
<b>Summa köpeskilling</b>	<b>22,4</b>

Utöver erlagd köpeskilling finns avtal om tilläggsköpeskilling som beskrivs nedan. I den preliminära förvärvskalkylen har bedömts att sådan tilläggsköpeskilling kommer att uppgå till 6,9 MSEK. Denna bedömning har gjorts utifrån prognostiserat resultatutfall för Nature Invest samt genomsnittlig aktiekurs på Bolagets aktie på förvärvsdagen. Bedömningen av det prognosticerade resultatutfallet har inte förändrats jämfört med vid förvärvstidpunkten.

<b>Förvärvade tillgångar</b>	
Produkträttigheter/varumärken	12,0
Försäljningsrättigheter	0,5
Goodwill	7,9
Materiella anläggningstillgångar	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,9
Varulager	2,0
Övriga omsättningstillgångar	3,9
Likvida medel	2,7
Långfristiga skulder	-0,6
Uppskjuten skatt	-2,8
Kortfristiga skulder	-4,6
<b>Summa</b>	<b>22,4</b>

Förvärvsrelaterade kostnader har kostnadsförts i koncernens resultaträkning med 468 tkr. Verkligt värde på de aktier som emitterats som köpeskilling är baserat på aktiekursen i Bolaget per 2014-06-30.

Villkorad tilläggsköpeskilling

Erhållandet av Tilläggsköpeskillingen är baserat på resultatutfall (EBITDA) i Nature Invest AB under perioden 1 september 2013 – 31 augusti 2017. Tilläggsköpeskilling om totalt 6,9 MSEK utgår enligt följande:

- i. För räkenskapsåret 1 september 2013 – 31 augusti 2014 utgår tilläggsköpeskilling på 2 MSEK vid uppnått EBITDA om 4,4 MSEK. Ingen tilläggsköpeskilling utgår vid lägre EBITDA;
- ii. För räkenskapsåret 1 september 2014 – 31 augusti 2015 utgår 1,5 MSEK vid uppnått EBITDA om 7 MSEK. Vid minst 6 MSEK i EBITDA utgår 250 KSEK och vid minst 6,5 MSEK i EBITDA utgår 500 KSEK;
- iii. För räkenskapsåret 1 september 2015 – 31 augusti 2016 utgår 2,5 MSEK vid uppnått EBITDA om 10 MSEK. Vid minst 7,5 MSEK i EBITDA utgår 250 KSEK, vid minst 8 MSEK i EBITDA utgår 500 KSEK, och vid minst 9 MSEK i EBITDA utgår 1 MSEK;
- iv. För räkenskapsåret 1 september 2016 – 31 augusti 2017 utgår 900 KSEK vid uppnått EBITDA om minst 13 MSEK.

#### Aktieägarfakta per den 31 december 2014

Ticker: MCNH MTF  
Antal aktier: 297 289 277  
Antal teckningsoptioner: 30 000 000\*\*  
\*\* 1 teckningsoption= 1 aktie  
Antal aktieägare: cirka 1 500  
ISIN: SE0001789793

Medica Clinical Nord-aktien handlas på Nordic MTF i Sverige under kortnamnet MCNH MTF.

#### Större aktieägare i moderbolaget per 31 december 2014

Ägare	Innehav	Röster i %
QV PRIVATE EQUITY AB	49 845 944	16,77%
NATURE DEVELOPMENT AB	30 589 517	10,29%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	18 995 904	6,39%
Naturkost S Rui As	13 919 008	4,68%
NORDNET	10 785 246	3,63%
PENSIONS FÖRSÄKRING AB	9 355 679	3,15%
LARS KARLSSON HÄLSA AB	6 221 195	2,09%
CBLDN-SEB LIFE	6 027 000	2,03%
INTERNATIONAL LTD	5 165 398	1,74%
NATURE I ESPERYD AB	4 439 799	1,49%
ERIKSSON, KARL OLOV	141 944 587	52,25%
Övriga cirka 1 400 aktieägare		
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>297 289 277</b>	<b>100,00%</b>

#### Kontaktinformation

Jakob Johansson CEO  
E-mail: [info@medicanord.se](mailto:info@medicanord.se)

#### Medica Clinical Nord Holding AB (publ)

Storgatan 2, 2 trappor  
652 30 Sundsvall, Sweden  
Telefon: +47 93095556  
[info@medicanord.se](mailto:info@medicanord.se)  
[www.medicanord.se](http://www.medicanord.se)

#### Disclaimer

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Medica Clinical Nord Holding (publ) ska offentliggöra enligt 17 kap. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 februari 2011. Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

#### Certifiering

Styrelsen och verkställande direktören försäkras att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat och att den beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 26 februari 2015

Styrelsen