

MedCap AB (publ)

(556617-1459)

Denna information offentliggörs enligt krav ställda i noteringsavtal. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 juni 2012, kl. 6.30.

MedCap - Bokslutskommuniké för perioden 1 maj 2011 – 30 april 2012

1 maj 2011 – 30 april 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 336 510 (315 887) KSEK, en ökning med 6,5 %.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 33 353 (37 543) KSEK, en minskning med 11,2 %.
- Resultatet påverkas negativt av engångsposter om 4 264 KSEK efter nedskrivning av innehavet i Nanosep, kostnader relaterade till personalomställningar i Abilia koncernen samt omställningskostnader i Quickels Systems AB.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 11 274 (18 376) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,08 (0,12) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har minskat med 1 526 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret.
- Ingen utdelning föreslås.

1 februari 2012 – 30 april 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 95 948 (86 240) KSEK, en ökning med 11,2 %.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 11 954 (11 003) KSEK, en ökning med 8,6 %. Justerat för engångsposter var ökningen 21,2%.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 4 981 (6 494) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,04 (0,04) SEK.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Abilia har tecknat distributionsavtal gällande primärt Rolltalkprodukterna i USA med ASL, ett dotterbolag till Invacare.
- Unimedic har avtalat om distribution av Rosemonts produkter i Skandinavien.
- MedCap har sålt aktierna i dotterbolag IM-Medico Svenska AB, investeringen gav en årlig avkastning (IRR) på 9,1%.

Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

2011/2012 Maj till april, tkr	Nettoomsättning Q4 (föregående år)	EBITDA Q4** (föregående år)	EBITDA marginal Q4** (föregående år)	Nettoomsättning (föregående år)	EBITDA** (föregående år)	EBITDA marginal** (föregående år)
Abilia (inklusive Handitek)	45 740 (52 295)	5 844 (10 945)	12,8 % (20,9)	180 813 (181 128)	25 280 (29 369)	14,0 % (16,2)
Unimedic+ Dunmedic	39 746 (25 649)	6 720 (2 215)	16,9 % (8,6)	118 155 (99 452)	12 584 (10 357)	10,6 % (10,4)
IM-Medico	8 234 (6 514)	985 (314)	12,0 % (4,8)	29 104 (28 429)	2 989 (2 952)	10,3 % (10,4)
Quickels	2 803 (2 592)	-1 188 (-953)	-42,4 % (-36,8)	10 805 (10 986)	-2 158 (-823)	-20,0 % (-7,5)

** Justerat, d.v.s. exklusive utdebiterad managementkostnad från moderbolaget. Talen i tabellen är i tusental kronor.

VD har ordet

Bäste aktieägare,

Fjärde kvartalet visar att koncernen som helhet är på rätt väg med 11 % omsättningstillväxt och 21,2 % vinststillväxt, justerat för engångsposter.

Kassaflödet från rörelserna var mycket starkt under årets avslutande kvartal och det finns gott om utrymme för expansiva investeringar och förvärv.

Dotterbolagen

Abilias avslutning på verksamhetsåret är en besvikelse. Framför allt i Sverige, där Abilia underskatta utmaningarna vid lanseringen av nya Handi plattformen, vilket påverkat försäljningen klart negativt. Norska marknaden är fortsatt stabil där Abilia växer med cirka 6 % under året. I den danska verksamheten fortsätter omställningen till försäljning mot kommunerna och året avslutas svagt. Under sista kvartalet har dock åtgärder vidtagits för att minska kostnadsmassan. Export- och industrisidan påverkas fortsatt negativt av en försiktigare attityd hos kunderna.

Efter kvartalets utgång har Abilia aviserat samarbetet med ASL, ett dotterbolag till Invacare, på amerikanska marknaden. Med ASL får Abilia en finansiellt stark och mycket kunnig partner i världens största hjälpmedelsmarknad. På sikt finns betydande potential i samarbetet och marknadsföringsarbetet på plats i USA som inleds under juni månad.

Under året har Abilia lanserat konceptet "Abilia Senior" som i grunden bygger på att dra nytta av den kompetens och det produktprogram som Abilia redan har inom kognition, larm och omgivningskontroll. Potentialen för konceptet är inledningsvis koncentrerad till den norska marknaden.

Under året har Abilia förvärvat Handitek och därmed fått full kontroll över ett produktsortiment som utgör cirka 20 % av försäljningen. Genom förvärvet får Abilia tillgång till ett utvecklingsteam med unik

erfarenhet inom mjukvaruutveckling på PDA plattformar.

Unimedic/Dunmedic håller fortsatt hög aktivitet i produktutveckling och försäljningen inom Apoteksservice och under årets sista kvartal har försäljning vuxit stabilt månad för månad. Genomsnittsmarginalen ökar i takt med att andelen apoteksservice ökar relativt totala omsättningen. Även läkemedelsservice utvecklas väl med väsentligt ökade volymer. Resultatet i sista kvartalet ger en fingervisning om var verksamheten som helhet bör ligga med nuvarande försäljningsfördelning.

Efter utgången av kvartalet sålde MedCap innehavet i IM-Medico och den årliga avkastningen (IRR) summerades till 9,1%. D.v.s. långt under vårt avkastningsmål på 20 % men relativt hur situationen såg ut halvvägs in i investeringen (mitten på 2008) är det ändå en stark vändning.

Quickels har ställt om organisationen under 2011/12 och har idag en väsentligt lägre kostnadsmassa. Med de förändringarna på plats finns förutsättningar för ett bra 2012/2013.

Nytt vinstrekord fjärde kvartalet kunde och borde ha blivit bättre. Sammanfattningsvis lämnar vi ett 2011/2012 med blandad utveckling där omformningen av Unimedic sticker ut som det mest offensiva och positiva under året. Med oss in i nya året har vi en mycket stark position för fortsatt utveckling av befintliga dotterbolag och nya potentiella förvärv.

Stockholm den 14 juni 2012
Karl Tobieson
Verkställande Direktör

MedCaps verksamhet

MedCaps målsättning är att vara en av de ledande private equity-aktörerna 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, ha en realistisk framtidsplan och inte minst viktigt, kompetens, erfarenhet och drivkraft hos de personer som leder företaget.

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

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.

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 accepteras.

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. Om så krävs 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 30 april 2012 består koncernen av moderbolaget MedCap AB med de helägda dotterbolagen Unimedic AB, IM-Medico Svenska AB, Quickels Systems AB och Gewab AB samt det vilande dotterbolagen DunMedic AB samt den till 86,33 % ägda koncernen Abilia.

Abilia har under kvartalet genomfört förvärvet av Handitek, tidigare ägt av MedCap AB till 51 %, genom apportt innebärande att aktieägarna i Handitek erhållit aktier i Abilia i utbyte mot sina Handitekaktier. Handitek är per den 1 februari 2012 därmed ett dotterbolag till Abilia Sverige Holding AB och ingår i Abiliakoncernen.

Handitek ingår från och med detta kvartal i segmentsredovisningen för Abilia. Jämförelsetalen har räknats om.

MedCap-koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2011 till 30 april 2012 uppgick till 336 510 (315 887) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 11 274 (18 376) KSEK.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 28 038 (30 309) KSEK. Upplåning uppgick till 47 018 (34 028) KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats negativt med -14 472 (-14 025) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 29 111 (30 637) KSEK. Soliditeten uppgick till 51 (58) procent. Eget kapital uppgick till 1,37 (1,55) kronor per aktie.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick, per den 30 april 2012, till 168 605 (179 988) KSEK varav 159 209 (148 781) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 9 397 (31 207) KSEK är hänförligt till minoritetsintressen.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden 1 maj 2011 till 30 april 2012 uppgick till 5 595 (5 587) KSEK vilket består till stor del av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 32 355 (16 181) KSEK. Personalkostnaderna uppgick till 2 570 (3 024) KSEK. Övriga externa kostnader uppgick till 2 219 (2 043) KSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 30 april 2012 till 16 143 (18 312) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 200 041 (167 685) KSEK. Soliditeten uppgår till 98 (96) 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 råmaterial och operativ risk i form av förlust av större kunder.

Transaktioner med närstående

Inköp mellan bolagen har under året uppgått till 24 926 (27 541) KSEK.

Som ett led i koncernens incitamentsprogram för dotterbolagschefer, har optioner ställts ut.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 186 (181) personer anställda i koncernen motsvarande 171 (175) heltidstjänster.

Utveckling i rörelsedrivande bolag

Resultatmålet som redovisas för de rörelsedrivande bolagen är justerat EBITDA för räkenskapsåret. Med detta mått visas rörelsens resultat justerat för från moderbolaget fakturerad management fee samt avskrivningar. För omsättning och resultat som inkluderats i koncernredovisningen – se not 1 avseende segmentsinformation.

ABILIAKONCERNEN (inklusive Handitek)

- Nettoomsättning, 180 813 (181 128) KSEK
- EBITDA 25 280 (29 369) KSEK

Abilia ser fortsatt stabilitet på hemmamarknaden i Norge med cirka 6 % tillväxt i lokal valuta. I Svenska marknaden har året avslutats med ett ordentligt tapp, därmed slutade året på nolltillväxt, vilket huvudsakligen beror på att Abilia underskatta utmaningarna vid lanseringen av nya Handi plattformen. Det är huvudförklaringen till sista kvartalets tapp i omsättning och vinst. Utmaningarna relaterade nya handi plattformen kommer kvarstå under första kvartalet 2012/2013. I danska verksamheten försätter omställningen mot försäljning till kommunerna och årets sista kvartal avslutas mycket svagt. Åtgärder har vidtagits under kvartalet för att minska kostnadsmassan i danska organisationen.

Export- och industrisidan påverkas fortsatt negativt av försiktigare attityd från betalande kunder. Exportsidan påverkas även klart negativt av en svagare euro omräknat till SEK.

Under året har Abilia tagit engångskostnader om 1,8 MSEK relaterade till personalomställningar i Svenska och Norska verksamheten.

Vidare har konceptet runt Abilia Senior lanserats kommersiellt i primärt Norge. Konceptet bygger på att dra nytta av den kompetens och det produktprogram som Abilia redan har inom kognition, larm och omgivningskontroll. Vidare har Abilia förvärvat Handitek och därmed fått kontroll över ett produktsortiment som utgör drygt 20 % av försäljningen. Vidare får Abilia genomförvärvet tillgång till ett utvecklingsteam med unika erfarenheter inom mjukvaruutveckling på PDA plattformar.

Avskrivningarna har ökat väsentligt under året vilket till 1 MSEK beror på en anpassning av avskrivningshastigheten på produktutvecklingsprojektet Omni. Resterande del av ökningen är relaterad till ökade immateriella avskrivningar på produktutvecklingsprojekt där försäljning påbörjats.

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.

UNIMEDIC AB och DUNMEDIC AB

- Nettoomsättning 118 155 (99 452) KSEK
- EBITDA 12 584 (10 357) KSEK

Unimedic har haft en stark avslutning på året med hög tillväxt inom båda sina affärsområden. Apoteksservice affären har legat stadigt över 1 MSEK i månatlig försäljning under sista kvartalet och växer månad till månad. Distributionsavtalet med Rosemont är ytterligare ett exempel på möjligheten att växa Apoteksservice affären i Sverige och resten av Skandinavien.

Parallellt utvecklas de traditionella affärerna som servicepartner till läkemedelsindustrin väl med markant ökande försäljningsvolymerna på några av de största kunderna.

Organisationen går fortsatt på högtryck med bra efterfrågeutveckling inom båda verksamhetsområdena och resursbrist är fortsatt en utmaning för båda verksamhetsområdena.

Dunmedics försäljning av d-droppar utvecklas som förväntat och bedöms ha en stabil marknadsandel på 25 % idag.

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 extempore apotek. Bland kunderna finns t.ex. McNiel, ACO, Kabi Fresenius, Meda, Bayer, sjukhusapoteken samt vården.

QUICKELS SYSTEMS AB

- Nettoomsättning, 10 805 (10 986) KSEK
- EBITDA -2 158 (-823) KSEK

Quickels har haft ett svagt år. Resultat försämringen jämfört med föregående år är i

huvudsak relaterad till minskade aktiveringar i produktutvecklingen. Omsättning är i det närmaste oförändrad jämfört med föregående år medan orderingången varit något bättre än föregående år. Resultatet i fjärde kvartalet belastas med en engångskostnad motsvarande 1 437 KSEK för avvecklad personal samt nedlagda utvecklingsprojekt.

Under året har ett omstruktureringsprogram genomförts vilket mot slutet av verksamhetsåret minskat kostnadsmassan dramatiskt.

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.

IM-MEDICO SVENSKA AB

- Nettoomsättning, 29 104 (28 429) KSEK
- EBITDA 2 989 (2 952) KSEK

IM-Medico avslutar året starkt både avseende resultat och omsättning. Efter utgången av fjärde kvartalet sålde MedCap hela sitt innehav i IM-Medico.

IM-Medico är verksam inom områdena akutsjukvård och diagnostik. Bolaget fokuserar på produkter i mellansegmentet och undviker rena förbrukningsvaror samt kapitalintensiva varor. Bolaget har en blandning av distribuerade och egna produkter.

Övriga innehav

Utöver de rörelsedrivande dotterföretagen har MedCap det helägda fastighetsbolaget GEWAB AB, som förvaltar en industrifastighet utanför Uppsala som hyrs ut till Abilia AB.

Koncernens rapport över resultatet

	2011/2012 1 feb 2012- 30 april 2012	2010/2011 1 feb 2011- 30 april 2011	2011/2012 1 maj 2011 - 30 apr 2012	2010/2011 1 maj 2010 - 30 apr 2011
KSEK				
Nettoomsättning	95 948	86 240	336 510	315 887
Övriga rörelseintäkter	1 757	723	3 438	2 020
Omsättning	97 705	86 963	339 947	317 907
Verklig värdeförändring aktier och andelar	0	-75	-1 325	13
Råvaror och förnödenheter	-43 106	-34 325	-138 519	-127 045
Övriga externa kostnader	-15 374	-13 708	-58 159	-52 096
Ersättningar till anställda	-27 271	-27 852	-108 591	-101 236
Avskrivning	-4 275	-3 036	-14 701	-11 244
Rörelseresultat	7 679	7 967	18 652	26 299
Finansiella intäkter	341	509	1 316	1 362
Finansiella kostnader	-1 310	-742	-4 272	-2 944
Resultat efter finansiella poster	6 710	7 734	15 696	24 717
Inkomstskatt	-1 729	-1 240	-4 422	-6 341
Periodens nettoresultat	4 981	6 494	11 274	18 376
Periodens nettoresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	4 408	4 420	9 658	13 511
Minoritetens ägare	573	2 074	1 616	4 865

Koncernens rapport över totalresultatet

Periodens nettoresultat	4 981	6 494	11 274	18 376
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet	2 292	-2 651	1 576	-3 763
Summa totalresultat för perioden	7 273	3 843	12 850	14 613
Totalresultatet hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	6 700	2 887	11 234	10 866
Minoritetens ägare	573	956	1 616	3 747
Nettoresultat per aktie i kr före utspädning	0,04	0,04	0,08	0,12
Nettoresultat per aktie i kr efter utspädning	0,04	0,04	0,08	0,11
Antal aktier före utspädning	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184
Antal aktier efter utspädning	116 888 616	120 435 721	117 383 895	118 328 776

Bolaget har tidigare ställt ut 11 000 000 teckningsoptioner till anställda inom koncernen. Av dessa har 5 000 000 förfallit. Av de 6 000 000 som återstår har 5 200 000 tecknats. Genomsnittskursen för aktien har under perioden 1 maj till 30 april legat över lösenkursen för teckningsoptionerna varvid effekt av utspädning redovisas i denna rapport. Antalet aktier vid utgången av rapportperioden uppgick till 116 256 184.

Koncernens rapport över finansiellställning

KSEK	Not	2012 30 april	2011 30 april
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar		149 748	145 971
Materiella anläggningstillgångar		25 282	23 903
Finansiella anläggningstillgångar		940	3 935
Uppskjuten skattefordran		1 507	1 507
		177 477	175 316
Omsättningstillgångar			
Varulager		55 197	55 463
Aktuell skattefordran		357	190
Kundfordringar och andra fordringar		49 633	48 750
Likvida medel		28 038	30 309
		133 225	134 712
SUMMA TILLGÅNGAR		310 701	310 028
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		159 208	148 781
Eget kapital hänförligt minoritetsägare		9 397	31 207
Totalt eget kapital		168 605	179 988
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		19 975	22 528
Uppskjutna skatteskulder		31 465	32 415
		51 440	54 943
Kortfristiga skulder			
Skulder kreditinstitut		27 044	11 500
Aktuella skatteskulder		8 494	9 135
Leverantörsskulder och andra skulder		55 118	54 462
		90 656	75 097
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		310 701	310 028

Förändring av koncernens eget kapital

KSEK	Eget kap hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Eget kapital hänförl till min. intressen	Summa Eget kapital
Eget kapital 1 maj 2010	137 994	31 943	169 937
Övrigt totalresultat	10 866	3 747	14 613
Transaktioner med dotterbolag med minoritetsandel	-78	-4 483	-4 561
Utdelning i dotterbolag med minoritetsintressen			
Eget kapital 30 april 2011	148 782	31 207	179 988
Övrigt totalresultat	11 234	1 616	12 850
Transaktioner med dotterbolag med minoritetsandel	-1 522	-23 426	-24 948
Personaloptioner	714	-	714
Eget kapital 30 april 2012	159 208	9 397	168 605

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	1 feb 2012 30 april 2012	1 feb 2010 30 april 2011	1 maj 2012 30 april 2012	1 maj 2010 30 april 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	9 254	9 401	29 551	24 806
Förändringar i rörelsekapital	7 001	3 316	-440	5 831
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 255	12 717	29 111	30 637
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 055	-937	-16 861	-15 253
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 779	-9 072	-14 472	-14 025
Periodens kassaflöde	5 421	2 708	-2 222	1 359
Likvida medel vid periodens början	22 690	28 074	30 309	29 423
Valutakursdifferenser i likvida medel	-73	-473	-49	-473
Likvida medel vid periodens slut	28 038	30 309	28 038	30 309

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	1 feb 2012- 30 april 2012	1 feb 2011 - 30 april 2011	1 maj 2011 – 30 april 2012	1 maj 2010 – 30 april 2011
Nettoomsättning	1 968	1 192	5 595	5 587
Summa	1 968	1 192	5 595	5 587
Verklig värdeförändring aktier och andelar	0	0	208	0
Övriga externa kostnader	-405	-437	-2 219	-2 043
Personalkostnader	-537	-748	-2 570	-3 024
Avskrivning	0	5	-3	-4
Rörelseresultat	1 026	12	1 011	516
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper	12 236	0	12 236	0
Utdelning	0	0	17 101	15 285
Ränteintäkter och liknande poster	2 520	6 874	3 708	7 110
Räntekostnader	-46	-267	-1 146	-267
Resultat före skatt	15 736	6 619	32 910	22 644
Skatt på årets resultat	-414	-1 748	-555	-1 941
Periodens resultat	15 322	4 871	32 355	20 703

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	30 apr 2012	30 apr 2011
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	1	5
Finansiella anläggningstillgångar	166 074	136 677
Uppskjuten skattefordran	1 507	1 507
	167 582	138 189
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar och andra fordringar	1 751	216
Fordringar på koncernföretag	18 756	18 790
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	16 143	18 312
	36 650	37 318
SUMMA TILLGÅNGAR	204 232	175 507
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	200 596	167 685
Långfristiga skulder	0	2 500
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och andra skulder	3 636	5 322
	3 636	5 322
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	204 232	175 507

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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 produktion av läkemedel samt försäljning av medicinsk teknik. Från och med kvartal 4 redovisas segmentet Handitek inte separat längre då bolaget sålts till Abiliakoncernen. Handitek ingår i segmentet Abilia. Jämförelsetalen har för Abilia härvid räknats om.

Den segmentinformation, avseende de segment för vilka information ska lämnas, som lämnats till VD för verksamhetsåret 2011/2012 är följande:

Delår 1 feb – 30 april 2012	Abilia (inkl Handitek)	Unimedic & Dunmedic	IM Medico	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	45 740	39 746	8 234	2 803	1 482	-2 057	95 948
Segmentens omsättning exkl intern oms	45 739	39 632	8 234	2 249	94	0	95 948
EBITDA justerad	5 844	6 720	985	-1 188	-196	-210	11 954
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 355	-996	-18	19	-926	0	-4 275
Rörelseresultat	3 489	5 724	967	-1 169	-1 112	-210	7 679
Tillgångar	232 518	63 681	6 526	8 391	28 292	-28 707	310 701

Delår 1 feb – 30 april 2011	Abilia (inkl Handitek)	Unimedic & Dunmedic	IM Medico	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	52 295	25 649	6 514	2 592	1 463	-2 273	86 240
Segmentens omsättning exkl intern oms	51 997	25 458	6 514	1 960	311	0	86 240
EBITDA justerad	10 945	2 215	314	-953	-4 650	3 131	11 003
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 013	-838	-20	-122	-43	0	-3 036
Rörelseresultat	8 932	1 377	294	-1 075	-4 693	3 131	7 967
Tillgångar	207 067	49 467	6 806	8 696	73 807	-35 815	310 028

Helår 1 maj 2011- 30 april 2012	Abilia (inkl Handitek)	Unimedic & Dunmedic	IM Medico	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	180 813	118 155	29 104	10 805	5 740	-8 107	336 510
Segmentens omsättning exkl intern oms	180 758	118 155	29 104	8 400	93	0	336 510
EBITDA justerad	25 280	12 584	2 989	-2 158	-499	-4 842	33 354
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-6 964	-3 579	-71	-398	-3 689	0	-14 701
Rörelseresultat	18 316	9 005	2 918	-2 556	-4 188	-4 842	18 652
Tillgångar	232 518	63 681	6 526	8 391	28 292	-28 707	310 701
Helår 1 maj 2010- 30 april 2011	Abilia (inkl Handitek)	Unimedic & Dunmedic	IM Medico	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	181 128	99 452	28 429	10 986	6 497	-10 605	315 887
Segmentens omsättning exkl intern oms	181 011	99 261	28 429	7 071	115	0	315 887
EBITDA justerad	29 369	10 357	2 952	-823	-326	-3 987	37 543
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-3 545	-3 382	-73	-400	-3 844	0	-11 244
Rörelseresultat	25 824	6 975	2 879	-1 223	-4 170	-3 987	26 299
Tillgångar	207 067	49 467	6 806	8 696	73 807	-35 815	310 028

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 i koncernen

Ställda säkerheter	2011/2012	2010/2011
Företagsinteckningar	24 000	20 600
Fastighetsinteckningar	7 385	6 675
Maskiner och inventarier med äganderättsförbehåll		
Aktier i dotterföretag	29 175	25 035
Spärrmedel	353	1 220
Ansvarsförbindelser	2011/2012	2010/2011
	Inga	Inga

Nyckeltal

	1 feb 2012 30 april 2012	1 feb 2011 30 april 2011	1 maj 2011 30 april 2012	1 maj 2010 30 april 2011
Avkastning på eget kapital, %	2,8	3,7	6,3	10,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,8	4,0	9,4	12,9
Avkastning på totalt kapital, %	2,6	2,8	6,4	9,0
Eget kapital per aktie innan utspädning kr	1,37	1,55	1,37	1,55
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,36	1,49	1,36	1,52
Kassaflöde per aktie, kr	0,05	0,02	-0,02	0,01
Soliditet, %	51	58	51	58
Antal aktier	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184
Genomsnittligt antal aktier	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184
Antal aktier efter utspädning	116 888 616	120 435 721	117 383 895	118 328 776

Denna rapport är inte granskad av bolagets revisorer.

Definitioner av begrepp som förekommer i delårsrapporten:

EBITDA	Earnings before interest, 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 i procent av balansomslutningen
EVCA	European Venture Capital Association

Informationstillfällen

Delårsrapport 1 2012/2013, den 31 augusti 2012
 Delårsrapport 2 2012/2013, den 30 november 2012
 Delårsrapport 3 2012/2013, den 22 februari 2013
 Bokslutskommuniké 2012/2013, den 14 juni 2013

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

Stockholm den 14 juni 2012

MedCap AB (publ)

Bengt Julander
Styrelseordförande

Thomas Axelsson
Styrelseledamot

Anders Hansen
Styrelseledamot

Åsa Hedin
Styrelseledamot

Kristina Patek
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 ett First North Premier noterat private equitybolag som investerar 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)

Sköldungagatan 4 – 114 27 Stockholm – Org. nr 556617-1459
Telefon +46 8 34 71 10 – Fax +46 8 34 71 20 – info@MedCap.se – www.MedCap.se