

# MedCap AB (publ)

## (556617-1459)

Denna information offentliggörs enligt krav ställda i noteringsavtal på First North Premier. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 augusti 2011, kl. 7.30.

### MedCap - Delårsrapport för perioden 1 maj 2011 – 31 juli 2011

#### 1 maj 2011 – 31 juli 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 75 017 (71 498) KSEK, en ökning med 4,9%.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 8 638 (8 220) KSEK, en ökning med 5,1%.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 3 461 (3 585) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,03 (0,03) SEK.
- 29 % av Abilia förvärvades under kvartalet och ägarandelen uppgår efter förvärvet till 99,2%.
- Vid utgången av kvartalet hade koncernen en nettoskuld på 35,2 (15,1) MSEK. Ökningen under första kvartalet är kopplad till förvärvet av 29 % av Abilia.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har förbättrats med 857 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret.

#### Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Handitek AB, där MedCap äger 51%, har skiftat ut utdelning om totalt 2 MSEK den 22 augusti 2011.

#### Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

2011 Maj till juli, tkr	Nettoomsättning (föregående år)	EBITDA** (föregående år)	EBITDA marginal** (föregående år)
Abilia	43 776 (41 936)	5 374 (4 877)	12,3 % (11,6)
Unimedic+ Dunmedic	23 948 (21 027)	1 716 (2 873)	7,2 % (13,7)
IM-Medico	5 517 (6 272)	-27 (433)	0,0 % (6,9)
Quickels	2 209 (2 561)	-227 (53)	-10,3 % (2,1)
Handitek	7 096 (3 503)	2 700 (713)	38,0 % (20,4)

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

## VD har ordet

Bästa aktieägare,  
Kvartalet inleddes med att MedCap förvärvade 29 % av Abilia vilket tog ägandet till 99,2%. Förvärvet möjliggjordes genom nya bankkrediter och ökade därmed nettoskulden i koncernen till drygt 35 MSEK eller knappt 1 ggr rullande 12 månaders EBITDA, dvs fortsatt på en betryggande nivå relativt koncernens intjäning.

Med tanke på senaste månadens rubriker kan det vara på sin plats att rekapitulera hur våra bolag klarade kisen 2008/2009. Efterfrågan på bolagens produkter påverkades i mycket liten omfattning. Däremot påverkades tex Unimedic lönsamhet negativt av att kronan tappade i värde vilket också föranledde att vi övergått till viss fakturering i euro och därmed bär bolaget ungefär halva valutarisken. Även om vår grundhypotes är en fortsatt stabil efterfrågan ser vi över våra handlingsplaner för att ha beredskap om den ekonomiska instabiliteten påverkar oss mer dramatiskt.

### Dotterbolagen

Abilia fortsätter att utvecklas väl på hemmamarknaderna Sverige och Norge medan danska verksamheten har en betydligt kämpigare situation. Danmark är en marknad under förändring och där mer ansvar flyttas ut till kommunerna som f.n. har mer pressade budgetar. Vår bedömning är att danska hjälpmedelsmarknaden (inom vårt segment) kommer återhämta sig under året men vi är inte där än. Under kvartalet har Sverige haft 16 % tillväxt, c. 6 % i Norge och drygt 13 % minskning i Danmark. Valutaeffekter, med en starkare krona i år relativt jämförelseperioden, har också negativ effekt även om skillnaderna minskat jämfört med förra året. På exportmarknaderna har Abilia haft en minskning med cirka 13 % i lokalvaluta vilket är

en besvikelse. Exportorganisationen inom Abilia har dock varit igenom en förändringsprocess de senaste sex månaderna och nu finns nya medarbetare på plats för att vända utvecklingen. Första kvartalet (maj – juli) är historiskt svaga månader för Abilia och så även i år. Lönsamheten är lägre dessa månader och marginalnivåerna inte representativa för vad helåret bör kunna generera.

Handitek, som i stort sett har 100 % av sin försäljning till Abilia, och då i synnerhet på den svenska marknaden, har utvecklats över förväntan med stark tillväxt och stark lönsamhetsutveckling.

Unimedic lägger stor energi på extemporesatsningen som går mot lansering i marknaden under nästa kvartal. På kort sikt ger det en ökad kostnads massa utan intäkter vilket syns i resultatutvecklingen. På lång sikt finns dock stora utvecklingsmöjligheter i extempore-tillståndet och den plattform det ger. Parallellt utvecklas de traditionella affärerna väl.

IM-Medico och Quickels har båda haft svaga första kvartal. En översyn av verksamheterna pågår.

Sammanfattat ett godkänt resultat för koncernen som helhet under första kvartalet (även om några innehav inte lever upp till förväntningarna). Framåt har vi utmärkta förutsättningar kapitalisera på tidigare års investeringar och allt finns på plats för ett spännande och utmanande verksamhetsår.

Stockholm den 26 augusti 2011  
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 expensionskapital samt ett nationellt och internationellt nätverk inom relevanta områden för respektive företag.

### Koncernen

Per den 31 juli 2011 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, den till 99,2 % ägda koncernen Abilia samt det till 51 % delägda dotterbolaget Handitek AB.

### MedCap-koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2011 till 31 juli 2011 uppgick till 75 017 (71 948) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 3 461 (3 585) KSEK.

### Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 18 359 (33 109). Upplåning uppgick till 53 575 (48 198) KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats negativt med -10 721 (-3 765) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3 713 (2 865) KSEK. Soliditeten uppgick till 51 (58) procent. Eget kapital uppgick till 1,34 (1,21) kronor per aktie.

### Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick, per den 31 juli 2011, till 155 597 (173 362) KSEK varav 153 487 (140 967) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 2 110 (32 395) KSEK är hänförligt till minoritetsintressen.

### Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden 1 maj 2011 till 31 juli 2011 uppgick till 1 298 (1 569) KSEK vilket består till stor del av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 14 304 (291) KSEK. Personalkostnaderna uppgick till 644 (720) KSEK. Övriga externa kostnader uppgick till 383 (592) KSEK.

Likvida medel uppgick per den 31 juli 2011 till 8 918 (12 266) KSEK. Eget kapital i MedCap

AB uppgick till 181 990 (147 272) KSEK. Soliditeten uppgår till 97 (94) procent.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsrättsliga 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 9 037 (5 588) KSEK. Härutöver har inga transaktioner med andra närstående funnits under kvartalet.

### Medarbetare

Vid periodens utgång var 181 (183) personer anställda i koncernen motsvarande 177 (177) heltidstjänster.

### Utveckling i rörelsedrivande bolag

Resultatmättet 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

- Nettoomsättning, 43 776 (41 936) KSEK
- EBITDA 5 374 (4 877) KSEK

Abilia fortsätter att utvecklas väl på hemmamarknaderna Sverige och Norge medan danska verksamheten har en betydligt kämpigare situation. Danmark är en marknad under förändring och där mer ansvar flyttas ut till kommunerna som f.n. har mer pressade budgetar. Vår bedömning är att danska hjälpmedelsmarknaden (inom vårt segment) kommer återhämta sig under året men vi är inte där än. Under kvartalet har Sverige haft 16 % tillväxt, c. 6 % i Norge och drygt 13 % minskning i Danmark. I Sverige är det fortsatt stark tillväxt inom kognition vilket utgör en betydande marknadspotential i och med att

användargrupperna inom detta segment är väsentligt större än inom våra traditionella användarsegment. Valutaeffekter, med en starkare krona i år relativt jämförelseperioden, har också negativ effekt även om skillnaderna minskat jämfört med förra året. På exportmarknaderna har Abilia haft en minskning med cirka 13 % i lokalvaluta vilket är en besvikelse. Exportorganisationen inom Abilia har dock varit igenom en förändringsprocess de senaste sex månaderna och nu finns nya medarbetare på plats för att vända utvecklingen.

Första kvartalet (maj – juli) är historiskt svaga månader för Abilia och så även i år. Lönsamheten är lägre dessa månader och marginalnivåerna inte representativa för vad helåret bör kunna generera.

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 23 948 (21 027) KSEK
- EBITDA 1 716 (2 873) KSEK

Unimedic lägger stor energi för närvarande på extempore-satsningen som går mot lansering i marknaden under nästa kvartal. På kort sikt ger det en ökad kostnads massa utan intäkter vilket syns i resultatutvecklingen. På lång sikt finns dock stora utvecklingsmöjligheter i extempore-tillståndet och den plattform det ger. Parallellt utvecklas de traditionella affärens inom kontraktstillverkning väl.

Faktureringen under första kvartalet kunde varit högre men det har varit utmanande att hinna med. Organisationen går på högtryck med bra efterfrågeutveckling inom kontraktsproduktionen samt framtagning av produkter till extempore marknaden.

Dunmedics försäljning av d-droppar utvecklas som förväntat och tar marknadsandelar på konsumentmarknaden.

Bolaget är kontraktstillverkare av flytande läkemedel för såväl svenska som internationella läkemedelsföretag. Bolaget är också Sveriges första privata extempore apotek. Bland kunderna finns t.ex. McNeil, ACO, Kabi Fresenius, Meda, Bayer och sjukhusapoteken.

## IM-MEDICO SVENSKA AB

- Nettoomsättning, 5 517 (6 272) KSEK
- EBITDA -27 (433) KSEK

IM-Medico har haft en minskad försäljning under första kvartalet vilket slagit rakt igenom i resultatet. Tillbakagången är koncentrerad till vår diagnostik del och åtgärder vidtas för att ändra trenden. Övriga produktsegment utvecklas i linje med förväntan och akutsidan går något över förväntan. Vi ser också ökad försäljning av Laerdal produkter som ett resultat av samarbetet med dem som aviserades i våras.

Resultatutvecklingen är otillfredsställande och väsentligen ett resultat av den minskade försäljningen.

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.

## QUICKELS SYSTEMS AB

- Nettoomsättning, 2 209 (2 561) KSEK
- EBITDA -227 (53) KSEK

Quickels har haft ett svagt första kvartal, både omsättning och resultat är svagare än förra året och under förväntan. Ordergången under kvartalet var dock stark och samarbetena med tre stora EKG tillverkare i form av Mortara, Philips och Schiller får genomslag i ordergången och så småningom även i försäljningen. Under kvartalet har Mortara lagt flera beställningar var av en enskild order på 50 system vilket är nytt rekord.

Den svaga faktureringen förklaras delvis av att utleveranser störts av semestrar hos underleverantörer.

Quickels Systems är verksamma 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.

## HANDITEK AB

- Nettoomsättning, 7 096 (3 503) KSEK
- EBITDA 2 700 (713) KSEK

Handitek, som i stort sett har 100 % av sin försäljning till Abilia, och då i synnerhet på den svenska marknaden, har utvecklats över förväntan med stark tillväxt och stark lönsamhetsutveckling.

Utvecklingen under första kvartalet är osedvanligt stark och knappast representativ för hur helåret kommer landa men underliggande tillväxten inom kognition är fortsatt mycket stark.

Handitek AB utvecklar och marknadsför egenutvecklade hjälpmedel för personer med kognitiva handikapp. Abilia är återförsäljare för Handitek på den Skandinaviska marknaden.

## Övriga innehav

Utöver de rörelsedrivande dotterföretagen har koncernen två innehav där ägarandelen uppgår till 5,4 % respektive 39 %. Vidare har MedCap ett helägt fastighetsbolag, GEWAB AB, som förvaltar en industrifastighet utanför Uppsala som i sin tur hyrs ut till Abilia AB.

### *Independent Pharmaceutica AB*

Bolaget har inte kunnat visa önskad effekt i sin genomförda fas II-studie. Ägarna har beslutat om likvidation av bolaget. Vid utskiftning av tillgångarna efter avslutad likvidation bedöms MedCap erhålla 1 000 KSEK.

### *Nanosep AB*

Bolaget arbetar med rening och analys av proteiner. Bolaget drivs framåt med små resurser.

Innehav		Investerat belopp	Andel av röster och kapital	Bokfört värde
Independent Pharmaceutica AB	-	17 462	5,4%	1 000
Nanosep AB	-	970	39,0%	1 533

## Koncernens rapport över resultatet

KSEK	1 maj 2011- 31 juli 2011	1 maj 2010- 31 juli 2010	1 maj 2010 - 30 apr 2011
Nettoomsättning	75 017	71 498	315 887
Övriga rörelseintäkter	293	433	2 020
<b>Omsättning</b>	<b>75 310</b>	<b>71 931</b>	<b>317 907</b>
Verkligt värdeförändring aktier och andelar	0	3	13
Råvaror och förnödenheter	-27 947	-26 235	- 127 045
Övriga externa kostnader	-13 423	-13 615	-52 096
Ersättningar till anställda	-25 302	-23 864	-101 236
Avskrivning	-2 712	-2 655	-11 244
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 926</b>	<b>5 565</b>	<b>26 299</b>
Finansiella intäkter	239	256	1 362
Finansiella kostnader	-748	-749	-2 944
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>5 417</b>	<b>5 072</b>	<b>24 717</b>
Inkomstskatt	-1 956	-1 487	-6 341
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>3 461</b>	<b>3 585</b>	<b>18 376</b>
<b>Periodens nettoresultat hänförligt till</b>			
Moderbolagets aktieägare	2 624	3 133	13 511
Minoritetens ägare	837	452	4 865
<b>Koncernens rapport över totalresultatet</b>			
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>3 461</b>	<b>3 585</b>	<b>18 376</b>
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet	-92	-161	-3 763
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>3 369</b>	<b>3 424</b>	<b>14 613</b>
<b>Totalresultatet hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	2 536	2 972	10 866
Minoritetens ägare	833	452	3 747
Resultat per aktie i kr före utspädning	0,03	0,03	0,12
Resultat per aktie i kr efter utspädning	0,03	0,03	0,11
Antal aktier före utspädning	116 256 184	116 256 184	116 256 184
Antal aktier efter utspädning	117 523 814	116 256 184	117 176 647

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 5 100 000 tecknats. Genomsnittskursen för aktien har under perioden 1 maj till 31 juli 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	2011 31 juli	2011 30 april
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar		148 512	145 971
Materiella anläggningstillgångar		23 686	23 903
Finansiella anläggningstillgångar		3 856	3 935
Uppskjuten skattefordran		1 507	1 507
		<b>177 561</b>	<b>175 316</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		64 633	55 463
Aktuell skattefordran		233	190
Kundfordringar och andra fordringar		41 558	48 750
Likvida medel		18 359	30 309
		<b>124 783</b>	<b>134 712</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>302 344</b>	<b>310 028</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		153 487	148 781
Eget kapital hänförligt minoritetsägare		2 110	31 207
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>155 597</b>	<b>179 988</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		28 239	22 528
Uppskjutna skatteskulder		33 210	32 415
		<b>61 449</b>	<b>54 943</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder kreditinstitut		25 337	11 500
Aktuella skatteskulder		11 844	9 135
Leverantörsskulder och andra skulder		48 117	54 462
		<b>85 298</b>	<b>75 097</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>302 344</b>	<b>310 028</b>

## Förändring av koncernens eget kapital

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Upparbetat Resultat Inkl periodens Resultat	Eget kap hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Eget kapital hänförl till min. intressen	Summa Eget kapital
<b>Eget kapital 1 maj 2010</b>	<b>4 650</b>	<b>157 532</b>	<b>-24 187</b>	<b>137 994</b>	<b>31 943</b>	<b>169 938</b>
Periodens nettoresultat	-	-	13 511	13 511	4 865	18 376
Valutakursdifferenser	-	-	-2 646	-2 646	-1 118	-3 764
Förvärv av dotterbolag med minoritetsandel	-	-	-78	-78	-33	-112
Utdelning i dotterbolag med minoritetsintressen	-	-	-	-	-4 450	-4 450
<b>Eget kapital 30 april 2011</b>	<b>4 650</b>	<b>157 532</b>	<b>-13 400</b>	<b>148 781</b>	<b>31 207</b>	<b>179 988</b>
<b>Eget kapital 1 maj 2011</b>	<b>4 650</b>	<b>157 532</b>	<b>-13 400</b>	<b>148 781</b>	<b>31 207</b>	<b>179 988</b>
Övrigt totalresultat	-	-	2 536	2 536	833	3 369
Utdelning i dotterbolag med minoritetsintressen	-	-	-	-	-5 960	-5 960
Förvärv av dotterbolag med minoritetsandel	-	-	-330	-330	-23 970	-24 300
Option hänförlig till förvärv av dotterbolag	-	-	2 500	2 500	-	2 500
<b>Eget kapital 31 juli 2011</b>	<b>4 650</b>	<b>157 532</b>	<b>-8 694</b>	<b>153 487</b>	<b>2 110</b>	<b>155 597</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	1 maj-31 juli 2011	1 maj-31 juli 2010	1 maj-30 apr 2010/2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	12 069	2 245	24 806
Förändringar i rörelsekapital	-8 356	611	5 831
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3 713</b>	<b>2 856</b>	<b>30 637</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 958	-3 765	-15 178
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10 721	4 595	-14 100
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-11 966</b>	<b>3 686</b>	<b>1 359</b>
Likvida medel vid periodens början	30 309	29 423	29 423
Valutakursdifferenser i likvida medel	16	0	-473
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>18 359</b>	<b>33 109</b>	<b>30 309</b>



## Moderbolagets resultaträkning

KSEK	1 maj 2011 - 31 juli 2011	1 maj 2010 - 31 juli 2010	1 maj 2010 – 30 april 2011
Nettoomsättning	1 298	1 569	5 587
<b>Summa</b>	<b>1 298</b>	<b>1 569</b>	<b>5 587</b>
Övriga externa kostnader	-383	-592	-2 043
Personalkostnader	-644	-720	-3 024
Avskrivning	-1	-3	-4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>270</b>	<b>254</b>	<b>516</b>
Utdelning	14 040	0	15 285
Övriga ränteintäkter	88	141	974
Räntekostnader	0	0	-267
<b>Resultat före skatt</b>	<b>14 398</b>	<b>395</b>	<b>16 508</b>
Skatt på årets resultat	-94	-104	-327
<b>Periodens resultat</b>	<b>14 304</b>	<b>291</b>	<b>16 181</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2011 31 juli	2011 30 apr
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	4	5
Finansiella anläggningstillgångar	158 478	136 677
Uppskjuten skattefordran	1 507	1 507
	<b>159 989</b>	<b>138 189</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kundfordringar och andra fordringar	0	216
Fordringar på koncernföretag	17 915	18 790
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	9 106	18 312
	<b>27 021</b>	<b>37 318</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>187 010</b>	<b>175 507</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>181 990</b>	<b>167 685</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>2 500</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till koncernföretag	0	0
Leverantörsskulder och andra skulder	5 020	5 322
	<b>5 020</b>	<b>5 322</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>187 010</b>	<b>175 507</b>

## Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna bokslutslutskommuniké 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.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter har omarbetats. För MedCap medför IAS 1 att intäkter och kostnader som tidigare redovisats direkt i eget kapital numera redovisas i en separat räkning. Rapport över totalresultat, i anslutning till koncernens resultatrapport. I rapporten för eget kapital redovisas endast förändringar som rör transaktioner med aktieägarna. IFRS 8 Rörelsesegment ersätter IAS 14 Segmentsrapportering. Den nya standarden behandlar rapportering av segment. Denna standard har inte påverkat MedCaps rapportering av segment.

## 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.

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

Delår 1 maj – 31 juli 2011	Unimedic & Dunmedic		IM	Quickels	Handiteck	Övriga	Elim	Totalt
	Abilia	Medico						
Segmentens nettoomsättning	43 776	23 948	5 517	2 209	7 096	1 509	-9 037	75 018
Segmentens omsättning exkl intern oms	43 776	23 698	5 517	1 816	211	0	0	75 18
EBITDA justerad	5 374	1 716	-27	-227	2 700	1 105	-2 003	8 638
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-766	-838	-18	-131	-36	-923	-	-2 712
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 608</b>	<b>878</b>	<b>-45</b>	<b>-358</b>	<b>2 664</b>	<b>182</b>	<b>-2 003</b>	<b>5 926</b>
Tillgångar	192 973	49 036	5 268	8 528	15 430	62 415	-31 306	302 344

Delår 1 maj – 31 juli 2010	Unimedic & Dunmedic		IM	Quickels	Handiteck	Övriga	Elim	Totalt
	Abilia	Medico						
Segmentens nettoomsättning	41 936	21 027	6 272	2 561	3 503	1 787	-5 588	71 498
Segmentens omsättning exkl intern oms	41 855	21 027	6 272	2 321	23	0	0	71 498
EBITDA justerad	4 877	2 873	433	53	713	1 614	-2 343	8 220
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-446	-847	-18	-77	0	-1 267	-	-2 655
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 431</b>	<b>2 026</b>	<b>415</b>	<b>-24</b>	<b>713</b>	<b>347</b>	<b>-2 343</b>	<b>5 565</b>
Tillgångar	191 175	42 941	5 697	5 565	10 085	58 884	-15 603	298 744

Helår 1 maj 2010- 30 april 2011	Unimedic & Dunmedic		IM	Quickels	Handiteck	Övriga	Elim	Totalt
	Abilia	Medico						
Segmentens nettoomsättning	180 642	99 452	28 429	10 986	17 422	6 497	-27 541	315 887
Segmentens omsättning exkl intern oms	180 525	99 261	28 429	7 071	486	115	-	315 887
EBITDA justerad	25 009	10 357	2 952	-823	4 360	4 371	-8 684	37 543
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-3 388	-3 382	-73	-400	-157	-3 844	-	-11 244
<b>Rörelseresultat</b>	<b>21 621</b>	<b>6 975</b>	<b>2 879</b>	<b>-1 223</b>	<b>4 203</b>	<b>527</b>	<b>-9 684</b>	<b>26 299</b>
Tillgångar	193 433	49 467	6 806	8 696	13 634	73 807	-35 816	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). Segmentsredovisningen har ändrats från föregående år. Jämförelsetalen har för föregående år räknats om för att korrespondera med hur segmenten redovisas innevarande år.

## Not 2 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser i koncernen

Ställda säkerheter	31 juli 2011	30 april 2011
Företagsinteckningar	35 910	20 600
Fastighetsinteckningar	6 675	6 675
Maskiner och inventarier med äganderättsförbehåll		
Aktier i dotterföretag	25 035	25 035
Spärrmedel	1 220	1 220
Ansvarsförbindelser	2010/2011	2010/2011
Borgensförbindelse dotterföretag	22 120	22 120

## Nyckeltal

	3 mån 1 maj – 31 juli 2011	3 mån 1 maj – 30 juli 2010	12 mån 1 maj -30 apr 2010/2011
Avkastning på eget kapital, %	2,1	2,1	10,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,9	2,7	12,9
Avkastning på totalt kapital, %	2,0	1,9	9,0
Eget kapital per aktie innan utspädning kr	1,34	1,5	1,55
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,32	1,5	1,52
Kassaflöde per aktie, kr	-0,10	0,03	0,01
Soliditet, %	51	58	58
Antal aktier	116 256 184	116 256 184	116 256 184
Genomsnittligt antal aktier	116 256 184	116 256 184	116 256 184
Antal aktier efter utspädning	117 523 814	116 256 184	117 176 647

**Definitioner av begrepp som förekommer i delårsrapporten:**

---

<b>EBITDA</b>	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar)
<b>Justerat EBITDA</b>	EBITDA justerat för utdebiterad management fee (gäller ej koncern-redovisningen)
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i procent av balansomslutningen
<b>EVCA</b>	European Venture Capital Association

---

**Informationstillfällen**

- Delårsrapport 2 2011/2012, den 30 november 2011
- Delårsrapport 3 2011/2012, den 24 februari 2012
- Bokslutskommuniké 2011/2012, den 14 juni 2012
- Delårsrapport 1 2012/2013, den 31 augusti 2012
- 

Rapporter och pressmeddelanden publiceras på Svenska och finns tillgängliga på bolagets hemsida [www.medcap.se](http://www.medcap.se).

Stockholm den 26 augusti 2011

MedCap AB (publ)

Bengt Julander  
*Styrelseordförande*

Thomas Axelsson  
*Styrelseledamot*

Martin Hansson  
*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](http://www.medcap.se). Certified Adviser är Remium AB, [www.remium.se](http://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](mailto:info@MedCap.se) – [www.MedCap.se](http://www.MedCap.se)