

MedCap AB (publ)

(556617-1459)

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller krav ställda i noteringsavtal. Informationen lämnades för offentliggörande den 1 mars 2010, kl. 8.30.

MedCap - Delårsrapport för perioden 1 maj – 31 januari 2010

1 maj 2009 – 31 januari 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 166 423 (133 830) KSEK.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 10 732 (2 309) KSEK.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 2 083 (-2 792) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,02 (-0,02) SEK.
- Resultatet belastas med en nedskrivning av innehavet i Independent Pharmaceutica AB om 5 560 KSEK samt en engångskostnad för personalavveckling om 703 KSEK.

1 november 2009 – 31 januari 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 69 762 (44 184) KSEK.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 6 897 (2 467) KSEK.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 3 216 (223) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,03 (0,00) SEK.
- I Abilia koncernen ingår tidigare Falck Igel koncernen med två månader (december 2009 och januari 2010).

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- GEWA Falck Igel, Europas ledande bolag inom assistive technology, byter namn till Abilia.

Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

Unimedica AB	2009/2010	2008/2009	Abilia-koncernen + Handitek	2009/2010	2008/2009	IM-Medico + Quickels Systems	2009/2010	2008/2009
	1 maj-31 jan	1 maj-31 jan		1 maj-31 jan	1 maj-31 jan		1 maj-31 okt	1 maj-31 okt
Nettoomsättning	77 829	67 171	Nettoomsättning	64 360	42 514	Nettoomsättning	24 233	24 134
EBITDA**	6 925	129	EBITDA**	8 592	7 973	EBITDA**	2 438	2 343

** Justerat, d.v.s. exklusive utdebiterad managementkostnad från moderbolaget. Tabellen är justerad för den del av engångsintäkten i Unimedica som är hänförlig till tidigare år. I Abilia koncernen ingår tidigare Falck Igel koncernen med två månader dvs sen första december 2009 och inte ett helt kvartal. Talen i tabellen är i tusental kronor.

VD har ordet

Bäste aktieägare,

Summerar nu ett tredje kvartal med fortsatt stark utveckling i koncernen. Ett antal händelser som är värda att nämna:

- Under kvartalet förvärvades Falck Igel och av förvärvsfinansieringen säkerställdes bankfinansiering för 100 % av den kontanta likviden.
- Abilia i Norge tecknade avtal med NAV för den kommande tvåårsperioden. Avtalet reglerar cirka 70 % av koncernens omsättning i Norge.
- Abilia i Danmark säkerställde en genombrottsorder på 85 st Memoactive för leverans under mars och april 2010.
- Quickels tecknade ett strategiskt samarbetsavtal med en av världens ledande leverantörer av EKG-system, Mortara.

Det starka resultatet i kvartalet skall också ses i ljuset av att Abilia tagit betydande integrationskostnader under perioden då integrationen av den nybildade koncernen påbörjats. Vidare är Abilia också i fas med realiseringen av synergier och har en stabil plattform att bygga vidare på mot målet att bli världsledande inom assistive technology.

Moderbolaget fortsätter att söka nya möjligheter inom ramen för prioriterad strategi. I första hand fokuseras på tilläggsförvärv till befintliga innehav. Det finns gott om möjliga förvärv att komplettera befintliga bolag med och det är rätt tid för att genomföra fler affärer.

Notera också att MedCaps dotterbolag klarat den finansiella krisen relativt väl. Det är sannolikt att det kommer leda till ett ökat intresse från investerare för life science industrin och då är MedCap bra positionerat.

Samtliga bolag i koncernen fortsätter att målmedvetet arbeta med rörelsekapitalet vilket stärker koncernens finansiella ställning. MedCap-koncernen har vid utgången av Q3 en nettoskuld på 26 357 KSEK och en betydande del av räntebärandeskulderna är koncentrerade till Abilia-koncernen.

Under de kommande kvartalen kommer tillväxtsatsningar att prioriteras då de senaste årens besparingar givit utrymme för den typen av satsningar. Vidare är det flera större produktutvecklingsprojekt inom koncernen som

går mot lansering. Det blir ett spännande slut på verksamhetsåret.

Utvecklingen i dotterbolagen under perioden har fortsatt i rätt riktning och speciellt glädjande är resultatutvecklingen i Unimedic som även får draghjälp av en stärkt krona.

Det fjärde kvartalet är normalt ett starkt kvartal för bolagen i koncernen och detta år finns alla ingredienser på plats för att leverera ett rekordresultat.

Stockholm den 1 mars 2010
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 och 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 ha 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- samt försäljningsorganisation som en styrka. MedCap siktar på förvärv i storleken 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 samt genomföra nästa steg i respektive företags utveckling. Det gäller inte minst styrelse- och ägarkompetens som 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. Under kvartalet har förvärvet av Falck Igel koncernen genomförts och gemensamt med GEWA AB bildras den nya koncernen Abilia där MedCap äger 70 %.

Koncernen

Per den 31 januari 2010 består koncernen av moderbolaget MedCap AB med de helägda dotterbolagen Unimedic AB, IM-Medico Svenska AB, Quickels Systems AB och Gewab AB samt de vilande dotterbolagen DunMedic AB och NS Ventures Svenska AB och den till 70 % ägda koncernen Abilia samt 51 % delägda dotterbolaget Handitek AB.

MedCap-koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2009 till 31 januari 2010 uppgick till 166 423 (133 830) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 2 083 (-2 792) KSEK. Resultatet påverkas av en engångspost om 703 KSEK personalavveckling i moderbolaget, nedskrivningen av innehavet i IPAB samt av engångsintäkten i Unimedic.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 21 512 (14 517). Upplåning uppgick till 47 869 (14 201) KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats positivt med 65 979 (-6 177) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 924 (5 487) KSEK. Soliditeten, exklusive tillgångar och skulder hänförliga verksamheter under avveckling, uppgick till 58 (63) procent. Eget kapital uppgick till 1,44 (1,07) kronor per aktie.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick, per den 31 januari 2010, till 167 791 (131 391) KSEK varav 151 000 (124 614) är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 16 791 (6 777) KSEK är hänförligt till minoritetsintressen.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden 1 maj till 31 oktober 2009 uppgick till 3 422 (3 175)

KSEK vilket består till stor del av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 18 726 (-2 825) KSEK i resultatet ingår en realisationsvinst avseende koncernintern försäljning av dotterbolag, personalkostnader uppgick till 3 205 (3 274) KSEK. Av dessa är 703 KSEK förknippade med avvecklingen av personal och alltså en engångskostnad. Övriga externa kostnader uppgick till 2 126 (3 642) KSEK i dessa ingår konsultkostnad för VD om 382 KSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 31 oktober 2009 till 6 442 (3 151) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 138 393 (116 801) KSEK. Soliditeten uppgår till 96 (99) 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

Under året har moderbolaget köpt tjänster till ett värde av 382 KSEK av närstående. Styrelseledamoten och VD Karl Tobieson är delägare i bolaget Tobieson & Svennewall AB vilka levererat tjänster för totalt 382 KSEK för ersättning för VD uppdraget under perioden 1 maj tom den 31 juli 2009.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 176 personer anställda i koncernen motsvarande 163 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 och HANDITEK AB

- Nettoomsättning, 64 360 (42 514) KSEK
- EBITDA 8 592 (7 973) KSEK

Abilia fortsätter att ha en stark omsättningstillväxt och har tagit flera betydelsefulla steg under det tredje kvartalet. Våren är fylld av spännande produktansökringar och storordern på Memoactive till Danmark kommer att levereras under nästa kvartal. Under december och januari har vi haft hög takt på integrationsarbetet i koncernen och då främst i Sverige. Vi har under tredje kvartalet tagit betydande integrationskostnader av engångskaraktär men vi har också kunnat påbörja en realisering av synergier. Abilia siktar på att nå positionen som världsledande inom assistive technology och efter två månader som en organisation kan vi konstatera att alla ingredienser finns på plats för att kunna nå dit.

Handitek har under det gångna kvartalet bytt återförsäljare i Danmark till Abilia. Därmed är Abilia återförsäljare åt Handitek på samtliga skandinaviska marknader. Handiteks produkter, Handi och Handifon, visar fortsatt upp en mycket stark tillväxt och det finns gott om utrymme för ytterligare expansion.

Abilia säljer egenutvecklade eller vidareutvecklade hjälpmedel för äldre, psykiskt-, tal- och fysiskt handikappade. Fokus är på elektroniska hjälpmedel, men även andra typer av produkter tillhandahålls.

Handitek AB utvecklar och marknadsför egenutvecklade hjälpmedel för personer med kognitiva handikapp.

UNIMEDIC AB

- Nettoomsättning, 77 892 (67 171) KSEK
- EBITDA 6 925 (129) KSEK

Efter ett förtjänstfullt omställningsarbete kan konstateras att Unimedic har vänt trenden och levererar resultat i nivå med den historiska lönsamheten i sin kontraktstillverkning. Vi fortsätter att arbeta på en breddning av affären och det finns flera intressanta möjligheter att hoppas på i närtid. Den senaste tidens stärkta kronkurs gör också en hel del för lönsamheten vilket successivt kommer att ge effekt av i takt med att lagret cirkuleras till lägre kurser.

Bolaget är en kontraktstillverkare av flytande läkemedel för såväl svenska som internationella läkemedelsföretag. Bland kunderna märks bolag som McNeil, ACO, Kabi Fresenius, Meda och Bayer Schering.

antal initiativ för att säkerställa den tillväxten även för de kommande åren.

Utvecklingsprojekten inom Quickels löper på enligt plan och 2010/2011 kommer flera produktanseringar.

IM-MEDICO SVENSKA AB och QUICKELS SYSTEMS AB

- Nettoomsättning, 24 233 (24 134) KSEK
- EBITDA 2 438 (2 343) KSEK

IM-Medico och Quickels har haft en positiv utveckling under årets första nio månader och det är hög aktivitet i bolagen.

Quickels nytecknade avtal med Mortara ger stora möjligheter att växa med en mycket stark partner på befintliga marknader men också på marknader där Quickels inte är närvarande idag. Mortara är en partner sedan många år tillbaka men den stora skillnaden med det nu tecknade avtalet är att Quickels presenteras som en integrerad del av Mortaras system, vilket öppnar för fler affärer.

Även IM-Medico fortsätter att utvecklas i rätt riktning och vi har under hösten 2009 tagit steg för att expandera verksamheten genom att anställa en till medarbetare. IM-Medico har en stark plattform att växa från och vi tar nu ett

IM-Medico och Quickels Systems är verksamma inom områdena akutsjukvård och hjärtövervakning.

Utveckling i forsknings- och utvecklingsbolagen

Utöver dotterföretagen har koncernen två innehav där ägarandelen uppgår till 5,4 % respektive 39 %. Dessa ingår i vår forsknings- och utvecklingsportfölj.

Independent Pharmaceutica AB

Bolaget har inte kunnat visa önskad effekt i sin nyligen genomförda fas II studie. Bolagsstämman den 22 februari 2010 beslutade 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 utvecklas väl och har kunnat säkerställa ytterligare finansiering från Sparbanken Finn och Almi Företagspartner under året

Innehav	Omsättning 2008	Investerat belopp	Andel av röster och kapital	Bokfört värde
Independent Pharmaceutica AB	6	17 462	5,4%	1 000
Nanosep AB	–	970	39,0%	1 533

Koncernens rapport över totalresultatet

	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2008/2009
KSEK	1 nov 2009- 31 jan 2010	1 nov 2008 - 31jan 2009	1 maj 2009 - 31 jan 2010	1 maj 2008 - 31 jan 2009	2008 -30 april 2009
Nettoomsättning	69 762	44 184	166 423	133 830	187 055
Övriga rörelseintäkter	2 054	1 404	2 530	1 593	1 554
Omsättning	71 816	45 588	168 952	135 423	188 609
Verkligt värdeförändring aktier och andelar	-112	59	-5 848	-301	-208
Råvaror och förnödenheter	-28 609	-18 136	-69 783	-61 186	-84 312
Övriga externa kostnader	-12 773	-9 205	-31 795	-26 909	-37 331
Ersättningar till anställda	-23 424	-15 839	-50 795	-44 718	-59 768
Avskrivning	-2 183	-1 805	-6 269	-5 246	-7 243
Rörelseresultat	4 714	662	4 463	-2 937	-253
Finansiella intäkter	504	585	877	607	1 020
Finansiella kostnader	-1 207	-804	-1 381	-1 694	-2 066
Resultat efter finansiella poster	4 013	443	3 959	-4 024	-1 299
Inkomstskatt	-797	-220	-1 876	1 232	1 592
Periodens nettoresultat	3 216	223	2 083	-2 792	293
Övrigt totalresultat					-
Periodens övriga totalresultat	3 216	223	2 083	-2 792	293
Netto resultat hänförligt till:	3 216	223	2 083	-2 792	293
Moderbolagets aktieägare	3 075	236	1 836	-2 779	114
Minoritets ägare	141	-13	247	-13	179
Totalresultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,03	0,00	0,02	-0,02	0,00
Antal aktier	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184

*Då utspädningseffekt skulle innebära ett bättre resultat per aktie, har utspädningseffekt ej beaktats. Utestående teckningsoptioner har ej gett någon utspädningseffekt då genomsnittlig aktiekurs understiger teckningskurs.

Koncernens rapport över finansiellställning

KSEK	Not	2010 31-jan	2009 31-jan	2009 30-apr
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		142 251	87 612	87 442
Materiella anläggningstillgångar		27 773	27 718	27 175
Finansiella anläggningstillgångar		2 568	8 282	8 269
Uppskjuten skattefordran		1 507	1 209	1 507
		174 099	124 821	124 393
Omsättningstillgångar				
Varulager		53 681	29 237	27 341
Aktuell skattefordran		0	2 691	0
Kundfordringar och andra fordringar		46 690	30 496	34 593
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		21 512	14 517	14 275
		121 883	76 941	76 209
SUMMA TILLGÅNGAR		295 982	201 762	200 602
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		151 000	124 614	127 553
Eget kapital hänförligt minoritetsägare		16 791	6 777	6 560
Totalt eget kapital		167 791	131 391	134 113
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		33 873	9 461	8 811
Uppskjutna skatteskulder		31 191	21 716	19 404
		65 064	31 177	28 215
Kortfristiga skulder				
Skulder kreditinstitut		14 008	4 740	4 991
Aktuella skatteskulder		8 373	0	659
Leverantörsskulder och andra skulder		40 746	34 454	32 624
		63 127	39 194	38 274
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		295 982	201 762	200 602

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2008/2009
	1 nov 2009 - 31 jan 2010	1 nov 2008 - 31 jan 2009	1 maj 2009 - 31 jan 2010	1 maj 2008 - 31 jan 2009	1 maj 2008 - 30 april 2009
Nettoomsättning	1 282	1 073	3 357	3 175	4 300
Övriga rörelseintäkter	23	19	65	55	73
Summa	1 305	1 092	3 422	3 230	4 373
Övriga externa kostnader	-662	-944	-2 118	-3 642	-4 573
Personalkostnader	-1 094	-540	-3 205	-3 274	-3 867
Avskrivning	-3	-3	-9	-19	-22
Rörelseresultat	-454	-395	-1 910	-3 705	-4 089
Värdeförändringar av finansiella poster värderade till verkligt värde	69	58	-5 667	-301	76
Resultat från andelar i koncernföretag	25 863	0	25 863	0	0
Övriga ränteintäkter	10	0	74	246	298
Räntekostnader	0	0	0	-47	-47
Resultat före skatt	25 488	-337	18 360	-3 807	-3 762
Skatt på årets resultat	117	49	483	982	929
Årets resultat	25 605	-288	18 843	-2 825	-2 833

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2010	2009	2009
	31-jan	31-jan	30-apr
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	5	17	14
Finansiella anläggningstillgångar	136 103	102 182	102 182
Uppskjuten skattefordran	1 507	1 209	1 507
	137 615	103 391	103 703
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	2 999	10 941	15 528
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	6 442	3 151	2 832
	9 441	14 092	18 360
SUMMA TILLGÅNGAR	147 056	117 500	122 063
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	138 392	116 801	119 668
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	2 500	0	0
Leverantörsskulder och andra skulder	6 164	699	2 395
	8 664	699	2 395
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	147 056	117 500	122 063

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 1.1, *Kompletterande redovisningsregler för koncerner* samt Årsredovisningslagen.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2.1, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

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 2009/2010 är följande:

Delår 1 november - 31 januari 2009/2010	Unimedic	Abilia Handitek	IM- Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens nettoomsättning	25 795	35 229	8 737	-	1	69 762
EBITDA justerad	2 740	2 225	938	1 615	-621	6 897
Avskrivning av materiella och immateriella tillg	-1 289	-796	-94	-4	-	-2 183
Rörelseresultat	1 451	1 429	844	1 611	-621	4 714
Tillgångar	71 895	196 474	28 033	158 925	-159 345	295 982

Delår 1 november - 31 januari 2008/2009	Unimedic	Gewa Handitek	IM- Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens nettoomsättning	20 792	14 467	8 750	1 073	-898	44 184
EBITDA justerad	-1 703	3 344	1 382	630	-1 186	2 467
Avskrivning av materiella och immateriella tillg	-1 358	-369	-75	-3	-	-1 805
Rörelseresultat	-3 061	2 975	1 307	627	-1 186	662
Tillgångar	73 901	79 716	25 306	118 622	-99 277	198 318

Delår 1 maj - 31 januari 2009/2010	Unimedic	Abilia Handitek	IM- Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens nettoomsättning	77 829	64 360	24 233	2 075	-2 075	166 423
EBITDA justerad	6 925	8 529	2 438	-1 910	-5 250	10 732
Avskrivning av materiella och immateriella tillg	-4 034	-1 974	-251	-9	-	-6 268
Rörelseresultat	2 891	6 555	2 187	-1 919	-5 250	4 463
Tillgångar	71 895	196 474	28 033	158 925	-159 345	295 982

Delår 1 maj - 31 januari 2008/2009	Unimedic	Abilia Handitek	IM- Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens nettoomsättning	67 171	42 514	24 134	3 176	-3 165	133 830
EBITDA justerad	129	7 943	2 343	-6 031	-2 075	2 309
Avskrivning av materiella och immateriella tillg	-4 036	-903	-288	-19	-	-5 246
Rörelseresultat	-3 907	7 040	2 055	-6 050	-2 075	-2 937
Tillgångar	73 901	79 716	25 306	118 622	-99 227	198 318

Helår 2008/2009	Unimedica	Gewa Handitek	IM- Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens nettoomsättning	94 074	59 599	33 868	4 299	-4 786	187 054
EBITDA justerad	1 951	11 776	2 789	-4 067	-5 459	6 990
Avskrivning av materiella och immateriella tillg	-5 407	-1 530	-284	-22		-7243
Rörelseresultat	-3 456	10 246	2 505	-4 089	-5 459	-253
Tillgångar	79 967	88 460	26 734	122 981	-117 540	200 602

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	2009/2010	2008/2009
Företagsinteckningar	46 947	22 610
Fastighetsinteckningar	6 675	6 675
Maskiner och inventarier med äganderättsförbehåll	514	534
Aktier i dotterföretag	33 309	-
Ansvarsförbindelser	2009/2010	2008/2009
Borgensförbindelse dotterföretag	8 121	7 325

Not 3 Immateriella tillgångar

Under kvartalet har ett rörelseförvärv genomförts. Nedan presenteras den preliminära förvärvskalkylen för hur övervärdena har identifierats och kvantifierats.

	2009	2009	2009
	31-jan	31-jan	30-apr
Produktavtal	21 150	22 950	22 500
Varumärken	53 473	15 700	15 700
Försäljningsrättighet	11 596	13 559	13 137
Internt utvecklade tillgångar	13 180	3 037	3 760
Mjukvaror	9 100	0	0
Patent	72	51	30
Goodwill	33 680	32 315	32 315
Summa immateriella tillgångar	142 251	87 612	87 442

Vid vår nedskrivningsprövning har vi inte identifierat något nedskrivningsbehov.

Not 4 Dotterbolagens bokförda värden i moderbolaget

Under kvartalet har ett rörelseförvärv genomförts. Nedan presenteras förvärvskalkylen för hur övervärdena har identifierats och kvantifierats.

		2010	2009	2009
	KSEK	31-jan	31-jan	30-apr
Dotterbolagens bokförda värden i moderbolaget				
IM-Medico Svenska AB		13 127	13 127	13 127
Quickels Systems AB		3 620	3 620	3 620
Dunmedic AB		489	489	489
Unimedica AB		30 377	30 377	30 377
Gewa AB		0	38 036	38 036
New Science Ventures AB		0	500	500
Handitek AB, delägt till 51%		7 040	7 040	7 040
Abiliakoncernen		75 612	0	0
Summa		130 265	93 189	93 189

Nyckeltal

	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
	1 nov-31 jan	1 nov-31 jan	1 maj-31 jan	1 maj-31 jan	1 maj-30 apr
	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2008/2009
Avkastning på eget kapital, %	2,1	0,2	1,4	-2,2	0,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,4	0,9	2,9	-1,6	0,5
Avkastning på totalt kapital, %	1,8	0,7	2,1	-1,2	0,4
Eget kapital per aktie, kr	1,40	1,10	1,44	1,10	1,15
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,40	1,10	1,44	1,10	1,15
Kassaflöde per aktie, kr	0,07	0,05	0,06	0,05	0,05
Soliditet, %	58	66	58	66	67
Antal aktier	116 256 184	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	116 256 184
Antal aktier efter utspädning	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184

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

- Bokslutskommuniké 2009/2010, den 14 juni 2010
- Delårsrapport 1 2010/2011, den 27 augusti 2010
- Delårsrapport 2 2010/2011, den 30 november 2010
- Delårsrapport 3 2010/2011, den 1 mars 2011

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

Stockholm den 1 mars 2010

MedCap AB (publ)

Bengt Julander
Styrelseordförande

Thomas Axelsson
Styrelseledamot

Martin Hansson
Styrelseledamot

Åsa Hedin
Styrelseledamot

Kristina Patek
Styrelseledamot

Karl Tobieson
VD

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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 equity bolag 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)

Bragevägen 6 – 114 26 Stockholm – Org. nr 556617-1459
Telefon +46 8 34 71 10 – Fax +46 8 34 71 20 – info@MedCap.se – www.MedCap.se