

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 4 december 2008 kl.8.30.

MedCap - Delårsrapport för perioden 1 maj - 31 oktober 2008

1 maj – 31 oktober

- Nettoomsättningen uppgick till 89 646 (88 571) KSEK.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar för kvarvarande verksamheter (EBITDA) för perioden var -118 (5 071) KSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -3 015 (2000) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 (0,02) SEK.
- Resultaten belastas med en engångskostnad för personalavveckling om 1 441 KSEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har försämrats med 548 KSEK jämför med samma period förra året.

1 augusti – 31 oktober

- Nettoomsättningen uppgick till 47 185 (47 415) KSEK.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar för kvarvarande verksamheter (EBITDA) för perioden var 76 (1 870) KSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -1 280 (-273) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,01 (0,00) SEK.
- Avtal har slutits om försäljning av IM-Medicos fastighet i Saltsjö-Boo och tillträde planeras till den 15 december då slutlikvid erläggs.
- Processfel i lager hos Unimedic.
- Finansiering av forskningsbolaget Nanosep. Crystal Research försattes i konkurs – ingen resultatpåverkan.

Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

Unimedic AB	2008/2009	2007/2008	Gewa-koncernen	2008/2009	2007/2008	IM-Medico + Quickels Systems	2008/2009	2007/2008
	1 maj-31 okt	1 maj-31 okt		1 maj-31 okt	1 maj-31 okt		1 maj-31 okt	1 maj-31 okt
Nettoomsättning	46 379	50 301	Nettoomsättning	28 047	23 934	Nettoomsättning	15 385	14 364
EBITDA**	944	5 702	EBITDA**	4 453	3 432	EBITDA**	1 382	726

** Justerat, d.v.s. exklusive utdebiterad managementkostnad från moderbolaget. Talen i tabellen är i tusental kronor. Samt justerat för processfel avseende lager i Unimedic ovan se not 2. Pga bokföringsfel har EBITDA för Gewa justerats se not 2.

VD har ordet

Bäste Aktieägare,

Snart sex månader på posten som VD för MedCap och som möjligen noterats genom de pressreleaser som släppts har dessa första sex månaderna präglats av ett åtgärdsprogram som tagits fram. Huvudsyftet med åtgärdsprogrammet är att skapa förutsättningar för starkare tillväxt i dotterbolagen under förbättrad lönsamhet. Även i moderbolaget har åtgärder vidtagits för att få kontroll på de tidigare för höga förvaltningskostnaderna. Vi ser nu resultatet av kostnadsbesparingsprogrammet i moderbolaget. Kostnaderna för moderbolaget i andra kvartalet var nästan 40 % lägre än samma kvartal förra året. I koncernen har också åtgärder tagits för att stärka upp rutiner och kvaliteten på ekonomiska rapporteringen för att i framtiden undvika felaktigheter liknande de som kommuniceras i not 2 i denna rapport. En fördjupad genomgång av strategier för ökad lönsamhet genom organisk förbättring och förvärv i de tre dotterbolagen genomförs just nu också som en del i åtgärdsplanen för koncernen.

Andra kvartalet liksom det första har förstås präglats en hel del av den finansiella oron i världen och dess spridningseffekter ut i andra delar av ekonomin. Återigen konstateras att det är köparens marknad idag och vi utvärderar kontinuerligt ett antal spännande möjligheter även om inflödet av affärsförslag under andra kvartalet varit något tunnare jämfört med det första kvartalet i år. Vi konstaterar också att eftersom MedCap har en stark balansräkning är vi fortsatt en attraktiv partner för bankfinansiärer vid framtida förvärv.

Utvecklingen i dotterbolagen under perioden har varit blandad. Utvecklingen i Unimedic under första halvåret är otillfredsställande och därför vidtas nu åtgärder för att komma tillrätta med kostnadsnivån, arbeta igenom verksamheten för att identifiera samt genomföra förbättringar och genom detta

skapa förutsättningar för framtida tillväxt under lönsamhet.

GEWA däremot har haft en kraftig omsättningsökning jämfört med första halvåret förra året. Den markanta ökningen på EBITDA nivån förklaras dock delvis av ändrade redovisningsprinciper där delar av utvecklingskostnader numera aktiveras kontinuerligt. GEWA har också ökat resurserna på utveckling för att stärka sitt produkterbjudande på samtliga områden. Det är nödvändigt då flera av GEWAs huvudprodukter befinner sig i generationsväxling.

För IM-Medico och Quickels har första halvåret varit mycket bra. Det är glädjande att konstatera att de lyckats öka EBITDA nivån med drygt 90 % jämfört med förra årets första halvår genom att minska kostnader samt öka försäljningen.

Arbetet med att avyttra icke verksamhetskritiska tillgångar fortsätter även om förutsättningarna för att få till avslut försämrats på grund av den finansiella turbulensen. Förhoppningsvis kommer även fler försäljningar av innehav i forskningsportföljen kunna ske under de kommande kvartalerna men vi har inte för avsikt att rea ut tillgångarna.

Vi går mot jul och ett nytt år med nya möjligheter samt utmaningar. Som aktieägare kan det dock vara värt att notera att 2008 ser ut att bli det första året i bolagets historia sedan grundandet 2001 som inga nyemissioner genomförs.

Stockholm den 4 december 2008

Karl Tobieson
Verkställande Direktör

MedCaps verksamhet

MedCap ska 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 och företagsgrupper och därigenom leverera avkastning till aktieägarna.

Affärsidén är att förvärva, äga och förädla främst familjeägda små och medelstora Life Science-företag och vars affärsverksamhet kan vidareutvecklas genom att tillföra kapital, kompetens, erfarenhet och nätverk inom respektive bolags verksamhetsområde.

Tidigare familjeägda 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 "driv" hos de personer som leder företaget.

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 KSEK. MedCaps mål är att utnyttja förvärvskrediter till en del av förvärvslikviden. Avsteg från ovan nämnda investeringskriterier kan göras om det rör sig om strategiska förvärv som exempelvis kompletterar befintliga bolagsstrukturer.

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 det gångna halvåret har inga förvärv skett.

Koncernen

Per den 31 oktober 2008 består koncernen av moderbolaget MedCap AB med de helägda dotterbolagen Unimedic AB, IM-Medico Svenska AB, Quickels Systems AB, GEWA AB med dotterbolaget Gewab AB samt de vilande dotterbolagen DunMedic AB och NS Ventures Svenska AB.

UNIMEDIC

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

GEWA

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

IM-MEDICO OCH QUICKELS SYSTEMS

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

Utöver dotterföretagen har koncernen fyra innehav där ägarandelen uppgår till mellan 2 % till 39 % vilka samtliga ingår i vår forsknings- och utvecklingsportfölj. MedCaps styrelse har tagit ett beslut att dessa bolag skall avyttras, antingen ett och ett eller som en enhet.

Sedan oktober 2007, är MedCap huvudägare med 78 procent i företaget Crystal Research AB. Under detta kvartal har företaget försatts i konkurs.

MedCap-koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2008 till 31 oktober 2008 uppgick till 89 646 (88 571) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till -3 015 (2 000) KSEK. Resultatet belastas med en engångspost om 1 186 KSEK som rätteligen borde ha belastat

räkenskapsåret 2007/2008 som härrör från processfelet i Unimedic se vidare not 2.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 8 275 (14 633). Upplåning uppgick till 14 733 (18 827) KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för sexmånadersperioden påverkats negativt med 5 541 KSEK av återbetalning av banklån. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 955 (6 077) KSEK.

Soliditeten, exklusive tillgångar och skulder hänförliga verksamheter under avveckling, uppgick till 68 (64) procent. Eget kapital uppgick till 1,07 (1,18) kronor per aktie.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick, per den 31 oktober 2008, till 124 423 (136 830) KSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden 1 maj 2008 till 31 oktober 2008 uppgick till 2 102 (2 289) KSEK vilken mest består av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -2 764 (-1 615) KSEK, personalkostnader uppgick till 2 734 (1 528) KSEK. Ut av dessa är 1 441 KSEK förknippade med avvecklingen av tidigare VD:n i juni och alltså en engångskostnad. Övriga externa kostnader uppgick till 2 698 (2 841) KSEK i dessa ingår konsultkostnad för VD om 740 KSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 31 oktober till 3 546 (10 343) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 117 346 (136 387) KSEK. Soliditeten uppgår till 100 (93) procent.

Årsstämman beslutade i enlighet med det förslag som framlagts att omvälja Åsa Hedin, Bengt Julander och Karl Tobieson samt nyval av Thomas Axelsson och Kristina Patek. Bengt Julander utsågs till ordförande.

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

Under perioden har moderbolaget köpt tjänster till ett värde av 760 KSEK av närstående.

Styrelseledamoten och VD Karl Tobieson är delägare i bolaget Tobieson & Svennewall AB vilka levererat tjänster för totalt 740 KSEK, främst ersättning för VD uppdraget samt managementtjänster för hantering av forskningsportföljen samt 20 KSEK fakturerat för managementtjänster från Linc AB där Bengt Julander, styrelsens ordförande är ägare.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 120 personer anställda i koncernen motsvarande 109 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.

UNIMEDIC AB

- Nettoomsättning, 46 379 (50 301) KSEK
- EBITDA 944 (5 702) KSEK

Omsättningen har minskat något jämfört med föregående år vilket beror på att man producerat en annan produktmix under denna period jämfört med motsvarande period förra året samt att man förlorat produktionen av volymprodukt under förra verksamhetsåret. Under första halvåret har bolagets övriga externa kostnader ökat jämfört med föregående år en förklaring är ökade hyreskostnader med ca 600 KSEK för perioden efter den ombyggnad som gjordes under förra räkenskapsåret. Bolagets personalkostnader har ökat med ca 1 000 KSEK pga. nyanställningar och till viss del dubbla kostnader under perioden när dessa fasats in i verksamheten. Vidare har valutakursförändringar påverkat resultatet negativt då Unimedic gör majoriteten av sina råvaruinköp i EURO och USD men har samtliga intäkter i SEK. Ett processfel har upptäckts i lagret vilket inneburit att en

engångskostnad om 1 186 KSEK har belastat innevarande år.

GEWAKONCERNEN

- Nettoomsättning, 28 047 (23 934) KSEK
- EBITDA 4 453 (3 432) KSEK

Försäljningsutvecklingen är fortsatt mycket god med en tillväxt på 17 % jämfört med samma kvartal förra året. En ökning har skett för distribuerade produkter vilket påverkar bruttomarginalen negativt.

Den största satsningen någonsin med att ta fram en egen produkt sker just nu inom kommunikationsområdet och bedöms kunna presenteras i sin första version under sommaren 2009.

IM-MEDICO SVENSKA AB och QUICKELS SYSTEMS AB

- Nettoomsättning, 15 385 (14 364) KSEK
- EBITDA 1 382 (726) KSEK

IM-Medico har under perioden haft en positiv utveckling på omsättning och resultat. Bolaget har genomfört en del kostnadsbesparingar jämfört med samma period förra året vilket märks på en väsentligt förbättrad EBITDA. Under första halvåret har arbetet med att lansera Cardiolex på Svenska och internationella marknaden fortsatt och produkten möts med stort intresse. Quickels har fortsatt arbetet med att addera ytterligare distributörer på exportmarknaderna och vi börja se resultat från dessa nya marknader i form av initial försäljning till slutkund.

IM-MEDICO har under andra kvartalet tecknat avtal om att sälja den fastighet de äger för 4,4 MSEK. En åtgärd helt i linje med MedCaps ambition om att sälja icke strategiska tillgångar för att kunna använda medlen i samband med förvärv och investeringar i de rörelsedrivande bolagen. Fastigheten inbringar 4,4 MSEK och detta medför en nettovinst om 2,2 MSEK. Belåningen minskas med 2,5 MSEK.

Försäljningen ger ett positivt kassaflöde om 1,9 MSEK efter försäljningskostnader och återbetalning av lån. Affären beräknas slutföras under december 2008.

Utveckling i forsknings- och utvecklingsbolagen

MedCap avser att sälja ut forskningsportföljen på affärsmässigt bästa möjliga sätt, antingen ett och ett eller som en enhet.

Under första halvåret såldes innehavet i Niconovum i samband med att en nyemission genomfördes i bolaget. En del av likviden var 100 000 köpoptioner. Optionerna ger MedCap rätt att före den 31 december 2009 förvärva 100 000 aktier för 26 SEK/aktie.

CytoGenomics Sverige AB

Arbetar med att utveckla instrument och metodik för att analysera genförändringar och därmed spåra cancer i ett mycket tidigt skede.

Independent Pharmaceutica AB

Utvecklingen av ett vaccin benämnt Niccine, som skall hjälpa rökare att inte återfalla, går vidare med en fas II-studie. Den omfattar 400 personer på fem kliniker i tre nordiska länder och beräknas pågå i minst ett år och påbörjades under sommaren 2008.

Karocell Tissue Engineering AB

Produktion och försäljning av cellprodukter till brännskade- och plastikkirurgikliniker. Bolaget befinner sig i en omstrukturering och under hösten väntas beslut fattas om hur de skall gå vidare.

Nanosep AB

Bolaget arbetar med rening och analys av proteiner. Arbete med extern produktion av nanopartiklar är genomfört under första halvåret utan att stöta på problem. Det är en viktig milstolpe i Bolagets utveckling. Bolaget har också genomfört en nyemission om 0,6 MSEK. MedCaps ägarandel efter att emissionen registrerats sjunker från 46,0 % till 39,0 % då MedCap inte deltar i emissionen.

Innehav	Omsättning 2007	Investerat belopp	Andel av röster och kapital	Bokfört värde
CytoGenomics Sverige AB	216	209	2,00%	-
Independent Pharmaceutica AB	-	17 462	5,40%	6 560
Karocell Tissue Engineering AB	1 318	2 499	28,00%	-
Nanosep AB	-	970	39,00%	1 533

Avyttrade verksamheter under året

Under första kvartalet har innehavet i Niconovum avyttrats. MedCap erhåller 16 SEK/aktie, vilket ger 10 314 KSEK kontant samt 100 000 optioner som försäljningslikvid. Optionerna ger MedCap rätt att före den 31 december 2009 förvärva 100 000 aktier för 26 SEK/aktie.

Verksamhet under avveckling

CRYSTAL RESEARCH AB
Under det gångna kvartalet har bolaget lämnat in en konkursansökan. Beslutet fattades efter att bolaget kunde konstatera att någon överenskommelse om ett frivilligt ackord inte var möjligt.

Koncernens resultaträkning

KSEK	Not	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2006/2007	2007/2008
		1 aug-31 okt 2008	1 aug-31 okt 2007	1 maj-31 okt 2008	1 maj-31 okt 2007	1 maj 2007-30 april 2008
Nettoomsättning		47 185	47 415	89 646	88 571	188 857
Övriga rörelseintäkter		144	92	189	473	1 162
Summa		47 329	47 507	89 835	89 044	190 019
Verkligt värdeförändring aktier och andelar		-51	0	-360	-25	-7 899
Råvaror och förnödenheter		-23 246	-21 371	-43 050	-40 578	-82 932
Övriga externa kostnader		-8 799	-9 206	-17 704	-16 176	-35 255
Ersättningar till anställda		-15 157	-15 060	-28 879	-27 194	-58 238
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 735	-1 673	-3 441	-3 144	-9 525
Rörelseresultat		-1 659	197	-3 599	1 927	-3 830
Finansiella intäkter		-	-393	22	581	1 249
Finansiella kostnader		-554	-429	-890	-994	-1 805
Resultat före skatt		-2 213	-625	-4 467	1 514	-4 386
Inkomstskatt		933	352	1 452	486	1 030
Årets resultat från kvarvarande verksamheter		-1 280	-273	-3 015	2 000	-3 356
Årets resultat från avvecklade verksamheter		-	-	-	-	-4 371
Årets resultat		-1 280	-273	-3 015	2 000	-7 727
Resultat per aktie före och efter utspädning från kvarvarande verksamheter, kr		-0,01	0,00	-0,03	0,02	-0,07
Resultat per aktie före och efter utspädning hänförlig avvecklad verksamhet, kr		-0,01	0,00	-0,03	0,02	-0,07
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	114 400 302	115 427 828
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		116 256 184	116 256 184	116 256 184	114 400 302	115 427 828

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	2008 31-okt	2007 31-okt	2008 30-apr
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		74 259	77 260	73 940
Materiella anläggningstillgångar		30 840	31 612	31 489
Finansiella anläggningstillgångar		8 581	31 138	19 205
Uppskjuten skattefordran		1 209	0	1 209
		114 889	140 010	125 843
Omsättningstillgångar				
Varulager		25 842	28 248	28 405
Kundfordringar och andra fordringar		34 391	29 747	30 877
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		8 275	14 633	8 498
		68 508	72 628	67 780
Tillgångar hänförliga verksamheter under avveckling		-	-	1 914
SUMMA TILLGÅNGAR		183 397	212 638	195 537
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		124 423	136 830	127 439
Långfristiga skulder				
Upplåning		8 981	12 281	12 696
Uppskjutna skatteskulder		17 768	17 660	17 786
		26 749	29 941	30 482
Kortfristiga skulder				
Upplåning		5 752	6 546	7 579
Aktuella skatteskulder		-3 144	-	970
Leverantörsskulder och andra skulder		29 617	39 321	27 153
		32 225	45 867	35 702
Skulder hänförliga verksamheter under avveckling		-	-	1 914
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		183 397	212 638	195 537

Förändring av koncernens eget kapital

KSEK	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Upparbetat resultat inklusive periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare
Eget kapital 1 maj 2007		4 197	139 086	-27 026	116 257
Årets resultat		-	-	-7 727	-7 727
Summa redovisade intäkter och kostnader				-7 727	-7 727
Nyemission		453	18 128	-	18 581
Teckningsoptioner		-	328	-	328
Eget kapital 30 april 2008		4 650	157 532	-34 743	127 439
Eget kapital 1 maj 2008		4 650	157 532	-34 743	127 439
Årets resultat		-	-	-3 015	-3 015
Summa redovisade intäkter och kostnader				-3 015	-3 015
Eget kapital 31 oktober 2008		4 650	157 532	-37 759	124 423
Eget kapital 1 maj 2007		4 197	139 086	-27 016	116 267
Årets resultat		-	-	2 000	2 000
Summa redovisade intäkter och kostnader				2 000	2 000
Nyemission		453	18 110	-	18 563
Eget kapital 31 oktober 2007		4 650	157 196	-25 016	136 830

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	6 mån	6 mån	12 mån
	1 maj-31 okt 2008/2009	1 maj-31 okt 2007/2008	1 maj-30 apr 2007/2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	1 955	6 077	10 696
Förändringar i rörelsekapital	-3 630	-7 204	-8 550
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 675	-1 127	2 146
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7 203	-5 764	-15 172
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 751	-18 660	-18 660
Periodens kassaflöde	-223	-25 551	-31 686
Likvida medel vid periodens början	8 498	40 184	40 184
Likvida medel vid periodens slut	8 275	14 633	8 498

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	Not	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2007/2008
		1 aug-31 okt 2008	1 aug-31 okt 2007	1 maj-31 okt 2008	1 maj-31 okt 2007	1 maj 2007- 30 april 2008
Nettoomsättning		1 051	2 289	2 102	2 289	4 353
Övriga rörelseintäkter		18	93	36	93	115
Summa		1 069	2 382	2 138	2 382	4 468
Övriga externa kostnader		-1 276	-1 811	-2 698	-2 841	-5 841
Personalkostnader		-571	-850	-2 734	-1 528	-3 162
Av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar		-7	-9	-16	-17	-30
Rörelseresultat		-785	-288	-3 310	-2 004	-4 565
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	-	-	-7 471
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-	-	-	-154
Värdeförändringar av finansiella poster värderade till verkligt värde		-50	-	-359	-25	-8 308
Övriga ränteintäkter		-	3	19	552	781
Räntekostnader		-	-1	-47	-138	-213
Resultat före skatt		-835	-286	-3 697	-1 615	-19 930
Skatt på årets resultat		126	-	933	-	4 125
Årets resultat		-709	-286	-2 764	-1 615	-15 805

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2008 31-okt	2007 31-okt	2008 30-apr
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	32	53	48
Finansiella anläggningstillgångar	95 143	122 924	116 177
Uppskjuten skattefordran	1 209	-	1 209
	96 384	122 977	117 434
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	17 416	3 067	3 194
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	3 546	10 343	4 547
	20 962	13 410	7 741
SUMMA TILLGÅNGAR	117 346	136 387	125 175
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	116 862	126 320	119 626
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	-	2 350
	0	0	2 350
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	-	600
Leverantörsskulder och andra skulder	484	10 067	2 599
	484	10 067	3 199
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	117 346	136 387	125 175

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport 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 2007/2008 är följande:

Delår 1 augusti-31 oktober 2008/2009	Unimedica	Gewa	IM-Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens totala intäkter	25 039	13 701	8 584	1 033	-1 217	47 140
EBITDA justerad	619	2 504	1 201	-3 062	-1 186	76
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-1 346	-274	-108	-7		-1 735
Nedskrivning av goodwill						0
Rörelseresultat	-727	2 231	1 093	-3 069	-1 186	-1 659
Tillgångar	75 321	58 068	30 881	118 468	-99 341	183 397

Delår 1 augusti-31 oktober 2007/2008	Unimedica	Gewa	IM-Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens totala intäkter	26 964	12 568	7 960	2 289	-2 366	47 415
EBITDA justerad	2 145	1 765	663	-3 022	319	1 870
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-1 194	-300	-170	-9		-1 673
Nedskrivning av goodwill						0
Rörelseresultat	951	1 466	493	-3 031	319	198
Tillgångar	77 849	60 176	29 441	135 426	-88 845	214 047

Delår 1 maj-31 oktober 2008/2009	Unimedica	Gewa	IM-Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens totala intäkter	46 379	28 047	15 385	2 102	-2 267	89 646
EBITDA justerad	943	4 453	1 382	-5 750	-1 186	-158
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 678	-534	-213	-16		-3 441
Nedskrivning av goodwill						0
Rörelseresultat	-1 735	3 919	1 169	-5 766	-1 186	-3 599
Tillgångar	75 321	58 068	30 881	118 468	-99 341	183 397

Delår 1 maj-31 oktober 2007/2008	Unimedic	Gewa	IM- Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens totala intäkter	50 301	23 934	14 364	2 289	-2 317	88 571
EBITDA justerad	5 702	3 432	726	-6 198	1 409	5 071
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 307	-564	-256	-17		-3 144
Nedskrivning av goodwill						0
Rörelseresultat	3 395	2 868	470	-6 215	1 409	1 927
Tillgångar	77 849	60 176	29 441	135 426	-88 845	214 047

Helår 2007/2008	Unimedic	Gewa	IM- Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens totala intäkter	104 814	51 510	32 380	4 353	-4 200	188 857
EBITDA justerad	12 496	7 609	2 244	-16 654		5 695
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-4 888	-1 122	-384	-30		-1 536
Nedskrivning av goodwill					-3100	-3100
Rörelseresultat	7 608	6 487	1 860	-16 684	-3 100	1 059
Tillgångar	74 655	63 840	29 258	133 807	-107 938	193 622

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 Bokföringsfel

Efter byte av ekonomisystem i Unimedic föregående höst har ett processfel noterats vilket lett till att en specifik artikel som skickas för förädling hos en underleverantör har registrerats dubbelt i lagret. Egentligen skulle kostnaderna för råvaror och förnödenheter varit 1 186 MSEK högre i årsbokslutet 2007/2008 för Unimedic och resultatet lika mycket sämre. Dessa kostnader skulle ha fördelats på kvartal 2-4 med 319 KSEK, 479 KSEK respektive 388 KSEK under föregående räkenskapsår. Siffrorna för Unimedic har justerats med avseende på detta för innevarande halvår med 1 186 KSEK. Föregående års siffra har justerats med 319 KSEK.

Förra hösten avled Gewas ekonomichef och som en följd av detta har det uppdagats att resultatet som rapporterades förra året var felaktigt pga att inte lagerförändringar bokats. Detta rättades till inför Q3-2007/2008. EBITDA som rapporterades var 4 522 och har justerats med 1 090 KSEK för halvårsperioden.

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 koncernredovisningen)
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
EVCA	European Venture Capital Association

Informationstillfällen

- Q3-rapport 2008/2009, den 2 mars 2009
- Bokslutskommuniké 2008/2009, den 15 juni 2009

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

Stockholm den 4 december 2008
MedCap AB (publ)

Bengt Julander
Styrelseordförande

Karl Tobieson
Verkställandedirektör

Åsa Hedin

Thomas Axelsson

Kristina Patek

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

Bengt Julander, styrelseordförande
Mobil +46 703 19 59 09
e-post bengt.julander@linc.se

Cecilia Driving, Ekonomi- och Finansdirektör
Telefon +46 8 34 71 10, mobil +46 70 515 04 09
e-post cecilia.driving@medcap.se

MedCap AB (publ) är ett First North noterat private equitybolag som investerar inom läkemedel, medicinsk teknik och bioteknik. MedCap handlas under symbolen MCAP på First North som drivs av Stockholmsbörsen. Mer information finns att läsa på hemsidan www.medcap.se. Certified Adviser är Erik Penser Bankaktiebolag, www.penser.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