

MedCap AB (publ)

(556617-1459)

Denna information offentliggörs enligt krav ställda i noteringsavtal på First North Premier. Informationen lämnades för offentliggörande den 30 november 2011, kl. 6.30.

MedCap - Delårsrapport för perioden 1 augusti 2011 – 31 oktober 2011

1 maj 2011 – 31 oktober 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 153 748 (152 009) KSEK en ökning med 1 %.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 15 073 (20 863) KSEK en minskning med 23 %.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 5 507 (10 216) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,05 (0,09) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har försämrats med 1 312 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret.

1 augusti 2011 – 31 oktober 2011

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 78 731 (80 511) KSEK en minskning med 2%.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 6 436 (12 643) KSEK en minskning med 49%.
- Resultatet påverkas negativt av nedläggningen av Nanosep AB med 1,6 MSEK.
- Unimedic har under kvartalet påbörjat leveranser av extempore läkemedel samt lanserat en produkt inom dentalmarknaden. Vidare har Unimedic beviljats innovationsstöd av Länsstyrelsen Västernorrland på drygt 1,7 MSEK.
- Ny VD tillträtt i Quickels Systems AB den 19/9 2011. VD i IM-Medico Svenska AB har utnämns och tillträder 1/1 2012. Båda internt rekryterade.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 2 046 (6 717) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,02 (0,06) SEK.

Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

2011 Maj till okt, tkr	Nettoomsättning (föregående år)	EBITDA** (föregående år)	EBITDA marginal** (föregående år)
Abilia	87 597 (87 126)	12 112 (12 487)	13,8 % (14,3)
Unimedic+ Dunmedic	50 791 (49 063)	4 036 (6 623)	7,9 % (13,5)
IM-Medico	11 757 (12 908)	413 (1 311)	3,5 % (10,2)
Quickels	5 604 (4 906)	-203 (295)	-3,6 % (6,0)
Handitek	9 909 (7 495)	2 798 (1 989)	28,2 % (26,5)

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

VD har ordet

Bäste aktieägare,

Första halvåret har varit intensivt med hög aktivitet både i koncernens dotterbolag och rörande nya potentiella affärsmöjligheter. Dysta rubriker till trots finns fortsatt bra möjligheter att hitta intressanta bolag och säkra förvärvsfinansiering inom MedCaps segment. Flera av våra dotterbolag genomför nu också satsningar som kortsiktigt sänker resultat och kassaflöden men som på sikt skapar helt andra förutsättningar för ökad tillväxt och lönsamhet.

Dotterbolagen

Abilia ser fortsatt stabilitet på hemmamarknaderna i Sverige och Norge medan danska verksamheten fortsatt brottas med omställningar och svag försäljningsutveckling. Export- och industrisidan påverkas svagt negativt av försiktigare attityd från betalande kunder.

Under första halvåret har Abilia vidareutvecklat konceptet runt 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. Under första halvåret har ett antal projektinstallationer skett i Norge med stort intresse från användare, media och politiker. Marknadspotentialen för konceptlösningar inom teknik för äldre är betydande.

Handitek fortsätter att utvecklas över förväntan med stark tillväxt och stark lönsamhetsutveckling. Under 2012 lanseras Handi 5 på operativsystemet android vilket innebär stora utvecklingsmöjligheter men även utmaningar.

Unimedic genomgår en transformation och har numera två affärsområden som servicepartner till läkemedelsbolag respektive apotek. Inom apoteksdelen hamnar bland annat extempore läkemedel där bolaget under 2011 påbörjar leveranser av inledningsvis 8 st extempore-läkemedel. Under verksamhetsåret är målet att produktportföljen skall innehålla cirka 15

stycken. Totalt bedöms marknaden för extempore läkemedel omsätta cirka 350 MSEK på årsbasis. Vidare finns ett flertal andra produkter inom apoteks-servicedelen som lanserats alternativt kommer att lanseras under verksamhetsåret. Vidare har Länsstyrelsen västernorrland beviljat innovationsstöd om drygt 1,7 MSEK vilket maximalt kan utgöra 25 procent av genomförda investeringar på extempore satsningen. Stödet avser både maskin-, produkt- och organisationsinvesteringar.

Affärsområdet servicepartner till läkemedelsbolag utvecklas positivt och under kvartalet har vi skrivit ett antal nya avtal. Resultatförsämringen i Unimedic under första halvåret är helt relaterad till uppbygganden av apoteksservice delen.

IM-Medico och Quickels, MedCaps minsta portföljbolag, har båda haft svaga första halvår. Under kvartalet har Krister Sjöberg tillträtt som VD i Quickels och ett omstruktureringsprogram har sjösatts. I IM-Medico har Anders Killberg utsetts till VD och han tillträder vid årsskiftet. Även i IM-Medico genomförs omställningar och en fokusering av verksamheten. Den minskade försäljningen är i sin helhet relaterad till diagnostiksidan.

Sammanfattningsvis följer Abilia och Unimedic sina planer och Handitek går fortsatt bättre än förväntat. IM-Medico och Quickels ligger efter men med vidtagna åtgärder skall slutet av verksamhetsåret, och framför allt nästa år, kunna bli väsentligt bättre.

När vi nu går in i andra halvåret finns många spännande initiativ som går in i kommersiella faser i flera dotterbolag och det finns all anledning att se ljust på möjligheterna att kapitalisera på dessa!

Stockholm den 30 november 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 oktober 2011 består koncernen av moderbolaget MedCap AB med de helägda dotterbolagen Unimedic AB, IM-Medico Svenska AB, Quickels Systems AB, Gewab AB, DunMedic AB, den till 96,2 % 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 oktober 2011 uppgick till 153 748 (152 009) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 5 507 (10 216) KSEK.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 16 849 (25 010). Upplåning uppgick till 51 034 (41 433) KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats negativt med -10 676 (-2 331) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6 320 (7 632) KSEK. Soliditeten uppgick till 52 (58) procent. Eget kapital uppgick till 1,35 (1,53) kronor per aktie.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick, per den 31 oktober 2011, till 159 738 (177 696) KSEK varav 156 760 (145 855) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 2 978 (31 840) KSEK är hänförligt till minoritetsintressen.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden 1 maj 2011 till 31 oktober 2011 uppgick till 2 441 (2 827) KSEK vilket består till stor del av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 16 929 (8 236) KSEK. Personalkostnaderna uppgick till 1 259 (1 483) KSEK. Övriga externa kostnader uppgick till 1 241 (1 123) KSEK.

Likvida medel uppgick per den 31 juli 2011 till 11 558 (12 276) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 184 615 (155 604) KSEK. Soliditeten uppgår till 97 (95) 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 14 722 (12 745) KSEK. Härutöver har inga transaktioner med andra närstående funnits under året.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 185 (179) personer anställda i koncernen motsvarande 176 (175) 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, 87 597 (87 126) KSEK
- EBITDA 12 112 (12 487) KSEK

Under första halvåret har flera mycket lovande pilotprojekt på Abilia Senior konceptet installerats i Norska marknaden. Under verksamhetsårets första sex månader har Senior projektet också gått från test- till kommersiell fas. Intresset är stort för tekniska lösningar som kan öka säkerheten och välbefinnandet för äldre, deras anhöriga och underlätta för stödpersonal. Den samhällsekonomiska kalkylen är vidare mycket fördelaktig vilket samtliga intressenter inser. Abilia har valt att i första hand fokusera på konceptutveckling och försäljning av Senior i norska marknaden för att under nästa kalender år påbörja testförsäljning i resten av Skandinavien.

På hjälpmedelssidan har Abilia fortsatt stabil efterfrågan på hemmamarknaderna Sverige och Norge medan danska verksamheten fortsatt taktar under förväntan och befinner sig under strukturella förändringar. Export och industridelarna påverkas svagt negativt av en försiktigare situation inför årsskiftet och därmed ett nytt budgetår i kundledet.

Första halvåret (maj – oktober) är traditionellt svagare månader för Abilia både avseende resultat och kassaflöden 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 50 791 (49 063) KSEK
- EBITDA 4 036 (6 623) KSEK

Unimedic lägger stor energi för närvarande på apoteksservicedelen där extemporesatsningen under oktober genomfört första leveranser till slutkund. Resultat minskningen är till största del relaterad till satsningarna som nu genomförs på apoteksservice delen av verksamheten. Bolaget har även beviljats innovationsstöd på 1,7 MSEK under kvartalet. Stödet avropas i takt med att investeringar genomförs och får motsvara upp till 25 % av genomförda investeringar.

Parallellt utvecklas de traditionella affärerna som servicepartner till läkemedelsindustrin väl.

Faktureringen under första halvåret kunde varit högre men det har varit utmanande att hinna med. Organisationen går på högtryck med bra efterfrågeutveckling inom båda verksamhetsområdena.

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

Bolaget är servicepartner till apotek och läkemedelsindustrin inom flytande läkemedel, för såväl svenska som internationella läkemedelsföretag och primärt svenska apoteksmarknaden. Bolaget är också Sveriges första privata extempore apotek. Bland kunderna finns t.ex. McNiel, ACO, Kabi Fresenius, Meda, Bayer och sjukhusapoteken.

IM-MEDICO SVENSKA AB

- Nettoomsättning, 11 757 (12 908) KSEK
- EBITDA 413 (1311) KSEK

IM-Medico har haft en minskad försäljning under första halvåret vilket slagit rakt igenom i resultatet. Tillbakagången är koncentrerad till vår diagnostik del och åtgärder vidtas för att ändra trenden och minska försäljningskostnaderna inom diagnostik. 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, 5 604 (4 906) KSEK
- EBITDA -279 (295) KSEK

Quickels har haft ett svagt första halvår, primärt resultatet är svagare än förra året och under förväntan. Ordergången under första halvåret 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 första halvåret har ett omstruktureringsprogram genomförts vilket mot slutet av verksamhetsåret kommer minska kostnadsmassan dramatiskt.

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, 9 909 (7 495) KSEK
- EBITDA 2 798 (1 989) 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.

Bolaget förbereder sig för lanseringen av Handi 5 som kommer lanseras under våren 2012. Då kommer även produkten Handifon att nyttja operativsystemet Android vilket innebär en hel del nya möjligheter för både användare och förskrivare.

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 ett innehav där ägarandelen uppgår till 5,4 %. Vidare har MedCap det helägda fastighetsbolaget GEWAB AB, som förvaltar en industrifastighet utanför Uppsala som 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, första del utskiftning beräknas innan årsskiftet, bedöms MedCap erhålla totalt 1 000 KSEK i kontanta medel.

Innehav

Independent Pharmaceutica AB

-

**Investerat
belopp**
17 462

**Andel av röster
och kapital**
5,4%

**Bokfört
värde**
1 000

Koncernens rapport över resultatet

KSEK	1 aug 2011- 31 okt 2011	1 aug 2010- 31 okt 2010	1 maj 2011- 31 okt 2011	1 maj 2010- 31 okt 2010	1 maj 2010 - 30 apr 2011
Nettoomsättning	78 731	80 511	153 748	152 009	315 887
Övriga rörelseintäkter	826	866	1 119	1 299	2 020
Omsättning	79 577	81 377	154 867	153 308	317 907
Verkligt värdeförändring aktier och andelar	-1 533	-130	-1 533	-126	13
Råvaror och förnödenheter	-33 143	-32 832	-61 090	-59 066	-127 045
Övriga externa kostnader	-13 365	-12 490	-26 789	-26 161	-52 096
Ersättningar till anställda	-25 080	-23 282	-50 382	-47 092	-101 236
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 478	-2 813	-6 190	-5 468	-11 244
Rörelseresultat	2 958	9 830	8 883	15 395	26 299
Finansiella intäkter	773	467	1 012	723	1 362
Finansiella kostnader	-1 262	-792	-2 010	-1 627	-2 944
Resultat efter finansiella poster	2 469	9 505	7 885	14 491	24 717
Inkomstskatt	-423	-2 788	-2 378	-4 275	-6 341
Periodens nettoresultat	2 046	6 717	5 507	10 216	18 376
Periodens nettoresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	2 033	5 768	4 656	8 815	13 511
Minoritetens ägare	13	949	850	1 401	4 865
Koncernens rapport över totalresultatet					
Periodens nettoresultat	2 046	6 717	5 507	10 216	18 376
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet	51	-795	-41	-956	-3 763
Summa totalresultat för perioden	2 097	5 922	5 466	9 260	14 613
Totalresultatet hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2 084	4 973	4 616	7 859	10 865
Minoritetens ägare	13	949	850	1 401	3 747
Resultat per aktie i kr före utspädning	0,02	0,06	0,05	0,09	0,12
Resultat per aktie i kr efter utspädning	0,02	0,06	0,05	0,09	0,12
Antal aktier före utspädning	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184
Antal aktier efter utspädning	117 122 197	116 256 184	117 122 197	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 5 200 000 tecknats. Genomsnittskursen för aktien har under perioden 1 maj till 31 oktober 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	2011 31 oktober	2010 31 oktober	2011 30 april
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	150 448	145 129	145 971
Materiella anläggningstillgångar	24 403	25 524	23 903
Finansiella anläggningstillgångar	1 911	2 408	3 935
Uppskjuten skattefordran	1 507	1 507	1 507
	178 269	174 568	175 316
Omsättningstillgångar			
Varulager	58 688	54 749	55 463
Aktuell skattefordran	0	0	190
Kundfordringar och andra fordringar	50 354	52 514	48 750
Likvida medel	16 849	25 010	30 309
	125 891	132 273	134 712
SUMMA TILLGÅNGAR	304 160	306 841	310 028
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare	156 760	145 855	148 781
Eget kapital hänförligt minoritetsägare	2 978	31 840	31 207
Totalt eget kapital	159 738	177 696	179 988
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	27 423	28 137	22 528
Uppskjutna skatteskulder	33 288	34 342	32 415
	60 711	62 478	54 943
Kortfristiga skulder			
Skulder kreditinstitut	23 611	13 296	11 500
Aktuella skatteskulder	11 584	7 612	9 135
Leverantörsskulder och andra skulder	48 516	45 759	54 462
	83 711	66 667	75 097
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	304 160	306 841	310 028

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. intr.	Summa Eget kapital
Eget kapital 1 maj 2010	4 650	157 532	-24 187	137 994	31 943	169 938
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
Eget kapital 30 april 2011	4 650	157 532	-13 400	148 781	31 207	179 988
Eget kapital 1 maj 2011	4 650	157 532	-13 400	148 781	31 207	179 988
Övrigt totalresultat	-	-	4 616	4 616	850	5 466
Utdelning i dotterbolag med minoritetsintressen	-	-	-	-	-6 940	-6 940
Förvärv av dotterbolag med minoritetsandel	-	-	-330	-330	-23 970	-24 300
Option hänförlig till förvärv av dotterbolag	-	-	2 500	2 500	-	2 500
Försäljning av dotterbolagsaktier	-	-	1 193	1 193	1 831	3 024
Eget kapital 31 juli 2011	4 650	157 532	-5 421	156 760	2 978	159 738

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
	1 aug-31 okt 2011	1 aug-31 okt 2010	1 maj-31 okt 2011	1 maj-31 okt 2010	1 maj-30 apr 2010/2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	4 796	9 776	16 865	12 021	24 806
Förändringar i rörelsekapital	-2 189	-5 000	-10 545	-4 389	5 831
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 607	4 776	6 320	7 632	30 637
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 185	-5 949	-9 143	-9 714	-15 178
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	45	-6 926	-10 676	-2 331	-14 100
Periodens kassaflöde	-1 533	-8 099	-13 499	-4 413	1 359
Likvida medel vid periodens början	18 359	33 109	30 309	29 423	29 423
Valutakursdifferenser i likvida medel	23	0	39	0	-473
Likvida medel vid periodens slut	16 849	25 010	16 849	25 010	30 309

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	1 aug 2011- 31 okt 2011	1 aug 2010 - 31 okt 2010	1 maj 2011- 31 okt 2011	1 maj 2010- 31 okt 2010	1 maj 2010 – 30 april 2011
Nettoomsättning	1 143	1 258	2 441	2 827	5 587
Summa	1 143	1 258	2 441	2 827	5 587
Övriga externa kostnader	-858	-531	-1 241	-1 123	-2 043
Personalkostnader	-615	-763	-1 259	-1 483	-3 024
Avskrivning	-1	-3	-2	-6	-4
Rörelseresultat	-331	-39	-61	215	516
Utdelning	3 061	8 265	17 101	8 265	15 285
Ränteintäkter och liknande poster	965	0	1 053	0	974
Räntekostnader och liknande poster	-1 085	0	-1 085	0	-267
Resultat före skatt	2 610	8 226	17 008	8 226	16 508
Skatt på årets resultat	15	10	-79	10	-327
Periodens resultat	2 625	8 236	16 929	8 236	16 181

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2011 31 okt	2010 31 okt	2011 30 apr
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	3	3	5
Finansiella anläggningstillgångar	154 483	136 565	136 677
Uppskjuten skattefordran	1 507	1 507	1 507
	155 993	138 075	138 189
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	17	13 847	216
Fordringar på koncernföretag	18 093	0	18 790
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	15 415	12 276	18 312
	33 525	26 123	37 318
SUMMA TILLGÅNGAR	189 518	164 198	175 507
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	184 615	155 604	167 685
Långfristiga skulder	0	0	2 500
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	0	5 414	0
Leverantörsskulder och andra skulder	4 903	3 180	5 322
	4 903	8 594	5 322
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	189 518	164 198	175 507

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 augusti – 31 oktober 2011	Unimedic & Dunmedic		IM	Quickels	Handitek	Övriga	Elim	Totalt
	Abilia	Medico						
Segmentens nettoomsättning	43 821	26 843	6 240	3 395	2 813	1 354	-5 735	78 731
Segmentens omsättning exkl intern oms	43 779	26 059	6 240	2 562	90	1	0	78 731
EBITDA justerad	6 738	2 320	440	24	98	563	-3 747	6 436
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-1 479	-878	-17	-148	-36	-920	0	-3 478
Rörelseresultat	5 259	1 442	423	-124	62	-357	-3 747	2 958
<i>Tillgångar</i>	191 575	50 469	6 701	7 472	9 495	60 529	-22 081	304 160

Delår 1 augusti – 31 oktober 2010	Unimedic & Dunmedic		IM	Quickels	Handitek	Övriga	Elim	Totalt
	Abilia	Medico						
Segmentens nettoomsättning	45 190	28 036	6 636	2 345	3 992	1 469	-7 159	80 511
Segmentens omsättning exkl intern oms	45 179	28 036	6 636	641	19	0	0	80 511
EBITDA justerad	7 604	3 750	878	240	1 282	1 272	-2 384	12 642
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-589	-847	-17	-91	0	-1 269	0	-2 813
Rörelseresultat	7 015	2 903	861	149	1 282	3	-2 384	9 830
<i>Tillgångar</i>	199 421	46 273	7 468	6 516	7 074	64 749	-24 660	306 841

Delår 1 maj – 31 oktober 2011	Unimedic & Dunmedic		IM	Quickels	Handitek	Övriga	Elim	Totalt
	Abilia	Medico						
Segmentens nettoomsättning	87 597	50 791	11 757	5 604	9 909	2 862	-14 722	153 748
Segmentens omsättning exkl intern oms	87 555	49 757	11 757	4 378	301	0	0	153 748
EBITDA justerad	12 112	4 036	413	-203	2 798	1 667	-5 750	15 073
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 245	-1 716	-35	-279	-72	-1 843	0	-6 190
Rörelseresultat	9 867	2 320	378	-482	2 726	-176	-5 750	8 883
<i>Tillgångar</i>	191 575	50 469	6 701	7 472	9 495	60 529	-22 081	304 160

Delår 1 maj – 31 oktober 2010	Unimedic & IM			Quickels	Handitek	Övriga	Elim	Totalt
	Abilia	Dunmedic	Medico					
Segmentens nettoomsättning	87 126	49 063	12 908	4 906	7 495	3 256	-12 745	152 009
Segmentens omsättning exkl intern oms	87 034	49 063	12 908	2 962	42	0	0	152 009
EBITDA justerad	12 487	6 623	1 311	295	1 989	2 886	-4 729	20 862
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-1 035	-1 694	-35	-168	0	-2 536	0	-5 468
Rörelseresultat	11 452	4 929	1 276	127	1 989	350	-4 729	15 394
Tillgångar	199 421	46 273	7 468	6 516	7 074	64 749	-24 660	306 841

Helår 1 maj 2010- 30 april 2011	Unimedic & IM			Quickels	Handitek	Övriga	Elim	Totalt
	Abilia	Dunmedic	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	0	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	0	-11 244
Rörelseresultat	21 621	6 975	2 879	-1 223	4 203	527	-9 684	26 299
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 okt 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		
Borgensförbindelse dotterföretag	22 120	22 120

Nyckeltal

	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
	1 aug – 31 okt	1 aug – 31 okt	1 maj – 31 okt	1 maj – 31 okt	1 maj -30 apr
	2011	2010	2011	2010	2010/2011
Avkastning på eget kapital, %	1,3	3,9	3,6	5,9	10,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,8	4,8	4,7	7,4	12,9
Avkastning på totalt kapital, %	1,2	3,4	3,2	5,2	9,0
Eget kapital per aktie innan utspädning kr	1,35	1,53	1,35	1,53	1,55
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,34	1,53	1,34	1,53	1,52
Kassaflöde per aktie, kr	-0,01	-0,07	-0,12	-0,04	0,01
Soliditet, %	52	58	52	58	58
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	117 122 197	116 256 184	117 122 197	116 256 184	117 176 647

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

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

Stockholm den 30 november 2011

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 – info@MedCap.se – www.MedCap.se