

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 14 juni 2010, kl. 7.45.

MedCap - Bokslutskommuniké för perioden 1 maj 2009 – 30 april 2010

1 maj 2009 – 30 april 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 258 787 (187 055) KSEK.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 21 535 (6 990) KSEK.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 7 475 (293) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,06 (0,00) SEK.
- Resultatet belastas med en nedskrivning av innehavet i Independent Pharmaceutica AB om 5 560 KSEK samt en engångskostnad för personalavveckling om 703 KSEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har förbättrats med 14 944 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret.
- Ingen utdelning föreslås.

1 februari 2010 – 30 april 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 92 364 (53 225) KSEK.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 10 804 (4 681) KSEK.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 5 393 (3 085) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,05 (0,03) SEK.
- Ledningen i Abilia förvärvade 1 % av aktierna i bolaget från minoritetsägaren Molift Group som efter transaktionen äger 29% av aktierna. MedCap äger som tidigare resterande 70 %.
- Quickels systems AB beviljades bidrag om 0,4 MSEK i Vinnovas Forska & Väx program.

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-30 april	1 maj-30 april		1 maj-30 april	1 maj-30 april		1 maj-30 april	1 maj-30 april
Nettoomsättning	104 020	94 074	Nettoomsättning	118 340	59 599	Nettoomsättning	35 127	33 868
EBITDA**	10 677	1 951	EBITDA**	18 613	11 776	EBITDA**	3 267	2 789

** Justerat, d.v.s. exklusive utdebiterad managementkostnad från moderbolaget. Tabellen är justerad för en del av en engångsintäkt i Unimedica som är hänförlig till tidigare år. I Abilia koncernen ingår förvärvade Falck Igel koncernen med fem verksamhetsmånader. Talen i tabellen är i tusental kronor.

VD har ordet

Bäste aktieägare,

Med stor glädje och tillfredsställelse kan jag konstatera att precis som förra året uppnådde vi ett nytt vinstrekord i fjärde kvartalet. De två huvudsakliga förklaringarna till den starka utvecklingen är att Unimedic fortsätter att leverera samt att Abilia haft ett mycket starkt kvartal. Jag konstaterar också att Abilia satte omsättningsrekord på samtliga Skandinaviska hemmamarknader under mars månad, vilket självklart ger en fin sista rad. Det verkar därmed som att vi fått en bra start i arbetet med Abilia även om fem månader är lite kort tid för att slå fast att fusionen varit lyckad.

Jag konstaterar samtidigt att samtliga dotterbolag levererar i nivå med eller något över förväntningarna. Detta i en omvärld som präglas av försiktighet och kostnadsmedvetenhet. På moderbolagsnivå har det gångna kvartalet präglats av fusionsarbetet i Abilia-koncernen men vi har också haft tillfälle att titta närmare på ett större antal framtida möjligheter. Ur mitt perspektiv känns det som att marknaden för företagsaffärer i vårt segment fått fart igen efter en tid av lägre aktivitet. Det finns flera strategiskt riktiga förvärv att göra och jag hoppas att vi kan landa några av dessa under kommande verksamhetsår.

Vi har också målmedvetet arbetat för att stärka vår finansiella ställning i MedCap-koncernen för att kunna ha tillgång till förvärvsfinansiering och vi går in i det nya året med 29 423 KSEK i kassan i koncernen samt välfyllda lador i dotterbolagen. MedCap-koncernen har vid utgången av året en nettoskuld på runt 14 255 KSEK, vilket gör oss till en attraktiv partner för bankfinansiärer vid förvärv.

I takt med att vi sett att dotterbolagen parerat krisens utmaningar väl, har vi valt att under året bli offensivare i våra satsningar i dotterbolagen och genomför nu ett antal initiativ för att öka tillväxten och stärka respektive bolags positioner.

Utvecklingen i dotterbolagen under perioden har fortsatt i rätt riktning.

Vårt största bolag, Abilia taktar på rullande tolv månaders pro forma en betydligt högre nivå på översta raden än de siffror som presenterades för

augusti 08 – juli 09 vid samgåendet. Sedan dess har vi tagit fusionskostnader på cirka 3 000 KSEK och har trots detta kunnat bibehålla EBITDA-nivån. Abilia har under våren genomfört ett antal större produktansökringar och har idag en mycket konkurrenskraftig och bred produktportfölj.

Handitek fortsätter att utvecklas väl försäljningsmässigt jämfört med föregående år. Speciellt försäljningen på den svenska marknaden har utvecklats mycket väl och jämfört med förra året hade Handiprodukterna en tillväxt på 18 %.

Unimedic har ökat sin omsättning och haft en betydande tillväxt på EBITDA-nivå jämfört med förra året. Bolaget har genomfört en turn-around och kan nu lägga all fokus på tillväxtstrategierna. Vi fortsätter att arbeta aktivt med att vidareutveckla verksamheten och säkerställa långsiktiga relationer med våra kunder. Under sista kvartalet tecknade Unimedic också ett nytt avtal med Abigo, en Svensk produktägare inom vitmanier bland annat, som på sikt kan ge goda tillväxtpotentialer.

IM-Medico och Quickels har under året utvecklats väl. Under ny VD har bolagen också fått en injektion samt nya infallsvinklar. En viktig milstolpe för Quickels under året är också avtalet med Mortara och vi har stora förhoppningar på den affären. Vidare erhöll Quickels medel från Vinnova för ett av de större produktutvecklingsprojekten som för närvarande genomförs, vilket ger en kvalitetsstämpel på organisationen och projektet som sådant.

Med ett mycket starkt 2009/2010 bakom oss har vi gott om utrymme för att genomföra offensiva satsningar och nya förvärv. På medelång sikt är ambitionen att ha 5 -10 dotterbolag i portföljen och vi har aldrig varit så väl rustade att leverera på den ambitionen som idag!

Stockholm den 14 juni 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, vars affärsverksamhet kan vidareutvecklas genom att tillföra kapital, kompetens, erfarenhet och nätverk inom respektive bolags verksamhetsområde.

Tidigare grundarägda bolag hanteras med respekt och känsla för historik och tradition, men med inriktning på en positiv styrning och vidareutveckling.

Investeringskriterier

Kriterier för att MedCap skall välja att investera i ett bolag är bl.a. att bolaget skall vara verksamt inom Life Science-området, ha produkter med god tillväxtpotential och internationell gångbarhet, ha en realistisk framtidsplan och inte minst viktigt, kompetens, erfarenhet och drivkraft hos de personer som leder företaget.

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

Bolagen skall ha ett positivt kassaflöde eller goda förutsättningar att få det genom de åtgärder MedCap vidtar efter förvärvet, med ett produktsortiment som innehåller egna patenterade och/eller väletablerade produkter och varumärken. MedCap ser även en väl utbyggd distributions- och försäljningsorganisation som en styrka. MedCap siktar på förvärv i storleksordningen 50-200 MSEK. MedCaps mål är att utnyttja förvärvskrediter som en del av förvärvslikviden.

Investeringsstrategi

MedCap fokuserar på företag inom Life Science-segmentet med målet att bygga en större portfölj av rörelsedrivna företag. Hittills har 100-procentigt ägande eftersträvat men när det gäller större förvärvsobjekt kan en mindre ägarandel accepteras.

Förvärvade bolag erbjuds det stöd som behövs för att öka värdet på det förvärvade företaget och genomföra nästa steg i respektive företags utveckling. Det gäller inte minst styrelse- och ägarkompetens, vilket ger trovärdighet hos samarbetspartners och kunder. Om så krävs rekryteras nya ledningar i företagen. MedCap bistår i förekommande fall med expansionskapital samt ett nationellt och internationellt nätverk inom relevanta områden för respektive företag. Under kvartalet har inga förvärv genomförts.

Koncernen

Per den 30 april 2010 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 70 % ägda koncernen Abilia samt det till 51 % delägda dotterbolaget Handitek AB.

MedCap-koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2009 till 30 april 2010 uppgick till 258 787 (187 055) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 7 475 (293) KSEK. Resultatet påverkas av en engångspost om 703 KSEK avseende personalavveckling i moderbolaget samt en engångsintäkt om 1 300 KSEK i Unimedic.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 29 423 (14 275). Upplåning uppgick till 43 678 (13 802) KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats positivt med 29 995 (-4 252) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17 317 (2 373) KSEK. Soliditeten uppgick till 56 (64) procent. Eget kapital uppgick till 1,45 (1,10) kronor per aktie. På grund av att rörelseförvärvet under kvartal 3 var preliminärt redovisat skiljer kassaflödet från den slutliga redovisningen.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick, per den 30 april 2010, till 169 938 (134 113) KSEK varav 137 995 (127 553) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 31 943 (6 560) KSEK är hänförligt till minoritetsintressen. I rapporten för tredje kvartalet var rörelseförvärvet preliminärt redovisat vilket medförde att fördelningen av det egna kapitalet mellan majoritetens och minoritetens del skiljer sig från den slutliga redovisningen.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden 1 maj 2009 till 30 april 2010 uppgick till 4 065 (4 300) KSEK vilket består till stor del av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 15 269 (-2 833) KSEK i resultatet ingår en realisationsvinst avseende koncernintern försäljning av dotterbolag. Personalkostnaderna uppgick till 3 835 (3 867) KSEK. Av dessa är 703 KSEK förknippade med avvecklingen av personal och alltså en engångskostnad. Övriga externa kostnader uppgick till 2 958 (4 573) KSEK i dessa ingår konsultkostnad för VD om 382 KSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 30 april 2010 till 7 644 (2 832) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 136 334 (119 669) KSEK. Soliditeten uppgår till 92 (98) 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 portföljen.

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 181 personer anställda i koncernen motsvarande 174 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, 118 340 (59 599) KSEK
- EBITDA 18 613 (11 776) KSEK

Abilia fortsätter att ha en stark omsättningstillväxt och har tagit flera betydelsefulla steg under året. I mars månad hade bolaget försäljningsrekord på samtliga Skandinaviska marknader – en bra start för Abilia. Våren har varit fylld av spännande produktlanseringar, och storordern på Memoactive till Danmark levererades under det gångna kvartalet. Under de första fem månaderna har vi tagit fusionskostnader på 3 000 KSEK i koncernen och vi har också kunnat påbörja realiseringen av synergier. Abilia siktar på att nå positionen som världsledande inom assistive technology och efter fem månader som en organisation kan vi konstatera att alla ingredienser finns på plats för att kunna nå dit.

Handitek har under det gångna kvartalet haft en fortsatt mycket positiv försäljningsutveckling framför allt vad gäller Handi-produkterna som dominerar företagets produktportfölj. Speciellt i Sverige utvecklas försäljningen av dessa produkter väl och jämfört med förra året hade företaget en tillväxt på 18 %. Trots den kraftiga försäljningstillväxten på denna produktgrupp är det vår bedömning att det finns gott om utrymme för fortsatt expansion. Abilia är återförsäljare för Handitek på samtliga Skandinaviska marknader och i och med det står Abilia för så gott som hela Handiteks försäljning.

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

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

UNIMEDIC AB

- Nettoomsättning 104 020 (94 074) KSEK
- EBITDA 10 677 (1 951) KSEK

Omsättningen har ökat jämfört med föregående år, vilket delvis beror på att Unimedic justerat priserna men även den faktiska producerade volymen har ökat. Det finns flera skäl till denna volymökning och vi tror att en avreglerad Apoteksmarknad är en del av förklaringen. Även, den i början av året meddelade uppgörelsen med en av våra kunder har bidragit till ökad omsättning och stärkt resultat.

Unimedic har fortsatt sin positiva resultatutvecklingstrend och är nu tillbaka på acceptabel lönsamhet. En kraftig försvagning av Euro:n har haft en påtalig effekt på den snabba lönsamhetsförbättringen. Dock kan konstateras att en generellt ökad kostnadsnivå på media-området och andra omkostnader har haft en negativ inverkan under året.

Bolaget fortsätter att ta viktiga steg mot att bredda affären för att få kompletterande ben att stå på, och vi har flera projekt för ökad tillväxt och förbättrad lönsamhet som kan bära frukt under kommande verksamhetsår.

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

IM-MEDICO SVENSKA AB och QUICKELS SYSTEMS AB

- Nettoomsättning, 35 127 (33 868) KSEK
- EBITDA 3 267 (2 789) KSEK

IM-Medico och Quickels har haft en mycket positiv utveckling under året. Dels har Quickels flyttat fram positionerna både avseende nya produkter och i kontakten med systemleverantörerna, som står för majoriteten av Quickels intäkter. Avtalet med Mortara är ett led i att stärka affären med en viktig systemleverantör på den Europeiska marknaden. Avtalet ger en helt annan tillgång

till Mortaras dotterbolag och återförsäljare i Europa. Även IM-Medico har visat att de med ett bra produktutbud och kompetenta medarbetare kan öka volymerna, trots en generellt sett svagare marknad. Under andra kvartalet fick bolagen också en ny VD i Tom Sundelin. Tom kommer med sin gedigna erfarenhet av internationalisering inom medtech branschen att kunna bidra till att utveckla den internationella satsningen på Quickels system. Efter kvartalets utgång förstärktes även Quickels organisation med en renodlad exportsäljare med uppdrag att aktivt bearbeta de internationella återförsäljarna.

Även i IM-Medico har vi under året förstärkt säljorganisationen, och avsikten är att fortsätta bygga ut områdena diagnostik och akutsjukvård med mer säljresurser under året som kommer.

Resultatet för bolagen är klart bättre än vad vi förväntade oss med tanke på omständigheterna och vi tar det som ett kvitto på att vi slagit in på rätt väg.

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

Övriga innehav

Utöver de rörelsedrivande dotterföretagen har koncernen två innehav där ägarandelen uppgår till 5,4 % samt 39 %. Vidare har MedCap det vilande helägda dotterbolaget Dunmedic samt 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 nyligen genomförda fas II-studie. Ägarna har beslutat om likvidation av bolaget och bedömningen är att likvidationen kan genomföras innan årsskiftet. 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 under året kunnat säkerställa ytterligare finansiering.

Innehav	Omsättning 2009	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

	2009/2010 1 feb 2010- 30 april 2010	2008/2009 1 feb 2009- 30 april 2009	2009/2010 1 maj 2009 - 30 apr 2010	2008/2009 1 maj 2008 -30 april 2009
KSEK				
Nettoomsättning	92 363	53 225	258 787	187 055
Övriga rörelseintäkter	-1 860	-39	671	1 554
Omsättning	90 503	53 186	259 458	188 609
Verkligt värdeförändring aktier och andelar	80	93	-5 768	-208
Råvaror och förnödenheter	-34 479	-23 126	-104 262	-84 312
Övriga externa kostnader	-15 624	-10 422	-47 420	-37 331
Ersättningar till anställda	-29 676	-15 050	-80 473	-59 768
Avskrivning	-2 706	-1 997	-8 975	-7 243
Rörelseresultat	8 098	2 684	12 560	-253
Finansiella intäkter	703	413	1 107	1 020
Finansiella kostnader	-874	-372	-1 780	-2 066
Resultat efter finansiella poster	7 927	2 725	11 887	-1 299
Inkomstskatt	-2 535	360	-4 411	1 592
Periodens nettoresultat	5 393	3 085	7 475	293
Periodens nettoresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	3 822	2 893	5 797	114
Minoritetens ägare	1 571	192	1 678	179
Koncernens rapport över totalresultatet				
Periodens nettoresultat	5 393	3 085	7 475	293
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet	-206	-	-206	-
Summa totalresultat för perioden	5 187	3 085	7 269	293
Totalresultatet hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	3 616	2 893	5 591	114
Minoritetens ägare	1 571	192	1 678	179
Resultat per aktie kr före och efter utspädning	0,05	0,03	0,07	0,00
Antal aktier före och efter utspädning	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184

Bolaget har ställt ut 11 000 000 teckningsoptioner till anställda inom koncernen. Genomsnittskursen för aktien under samtliga perioder understiger lösenkursen för teckningsoptionerna varför någon utspädningseffekt ej har beaktats. Antalet aktier vid utgången av rapportperioden uppgick till 116 256 184.

Koncernens rapport över finansiellställning

KSEK	Not	2010 30 april	2009 30-apr
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar		141 819	87 442
Materiella anläggningstillgångar		27 048	27 175
Finansiella anläggningstillgångar		2 568	8 269
Uppskjuten skattefordran		1 757	1 507
		173 192	124 393
Omsättningstillgångar			
Varulager		50 599	27 341
Aktuell skattefordran		1 575	0
Kundfordringar och andra fordringar		50 053	34 593
Likvida medel		29 423	14 275
		131 650	76 209
SUMMA TILLGÅNGAR		304 842	200 602
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		137 995	127 553
Eget kapital hänförligt minoritetsägare		31 943	6 560
Totalt eget kapital		169 938	134 113
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		33 715	8 811
Uppskjutna skatteskulder		33 476	19 404
		67 191	28 215
Kortfristiga skulder			
Skulder kreditinstitut		9 963	4 991
Aktuella skatteskulder		11 101	659
Leverantörsskulder och andra skulder		46 650	32 624
		67 714	38 274
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		304 842	200 602

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
Eget kapital 1 maj 2008	4 650	157 532	-34 743	127 439	-	127 439
Årets totalresultat	-	-	114	114	179	293
Förvärv av dotterbolag med minoritetsandel	-	-	-	-	6 748	6 748
Utdelning i dotterbolag med minoritetsandel	-	-	-	-	-367	-367
Eget kapital 30 april 2009	4 650	157 532	-34 629	127 553	6 560	134 113
Årets totalresultat	-	-	5 591	5 591	1 678	7 269
Förvärv av dotterbolag med minoritetsandel	-	-	7 050	7 050	23 705	30 755
Teckningsoption	-	-	301	301	-	301
Option hänförlig till förvärv av dotterbolag	-	-	-2 500	-2 500	-	-2 500
Eget kapital 30 april 2010	4 650	157 532	-24 187	137 995	31 943	169 938

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	1 feb-30 apr 2009/2010	1 feb-30 apr 2008/2009	1 maj-30 apr 2009/2010	1 maj-30 apr 2008/2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	13 765	316	28 285	3 682
Förändringar i rörelsekapital	-4 319	2 798	-10 968	-1 309
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 446	3 114	17 317	2 373
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-171	-947	-32 124	7 656
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 364	-1 925	29 955	-4 252
Periodens kassaflöde	7 911	-242	15 148	5 777
Likvida medel vid periodens början	21 512	14 517	14 275	8 498
Likvida medel vid periodens slut	29 423	14 275	29 423	14 275

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009
	1 feb 2010 - 30 april 2010	1 feb 2009 - 30 april 2009	1 maj 2009 - 30 april 2010	1 maj 2008 - 30 april 2009
Nettoomsättning	708	1 125	4 065	4 300
Övriga rörelseintäkter	15	18	80	73
Summa	723	1 143	4 145	4 373
Övriga externa kostnader	-840	-931	-2 958	-4 573
Personalkostnader	-630	-595	-3 835	-3 867
Avskrivning	4	-3	-5	-22
Rörelseresultat	-743	-384	- 2 653	-4 089
Värdeförändringar av finansiella poster värderade till verkligt värde	-	377	-	76
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper	-	-	20 194	-
Övriga ränteintäkter	-	52	74	298
Räntekostnader	-	-	-	-47
Resultat före skatt	-743	45	17 615	-3 762
Skatt på årets resultat	-2 829	-53	-2 346	929
Periodens resultat	-3 572	-8	15 269	-2 833

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2010	2009
	30 apr	30-apr
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	9	14
Finansiella anläggningstillgångar	135 952	102 182
Uppskjuten skattefordran	1 507	1 507
	137 468	103 703
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar och andra fordringar	2 512	15 528
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	7 644	2 832
	10 156	18 360
SUMMA TILLGÅNGAR	147 624	122 063
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	136 334	119 668
Långfristiga skulder	2 500	-
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	4 533	-
Leverantörsskulder och andra skulder	4 257	2 395
	8 790	2 395
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	147 624	122 063

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34, *Delårsrapportering*. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) sådana de antagits av EU samt Redovisningsrådets Rekommendation RFR 1, *Kompletterande redovisningsregler för koncerner* samt Årsredovisningslagen.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

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 2009/2010 är följande:

Delår 1 feb – 30 april 2010	Unimedica	Abilia Handitek	IM- Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens nettoomsättning	26 191	53 980	10 894	3 290	-1 990	93 364
EBITDA justerad	3 752	10 084	829	1 057	-4 919	10 804
Avskrivning av materiella och immateriella tillg	-1 307	-693	-89	-617		-2 706
Rörelseresultat	2 445	9 391	740	440	-4 919	8 098
Tillgångar	69 226	208 930	28 668	131 873	-134 715	303 982

Delår 1 feb – 30 april 2009	Unimedica	Gewa Handitek	IM- Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens nettoomsättning	26 903	17 085	9 734	1 123	-1 620	53 225
EBITDA justerad	1 822	3 833	446	1 964	-3 328	4 737
Avskrivning av materiella och immateriella tillg	-1 371	-627	4	-3		-1 997
Rörelseresultat	451	3 206	450	1 961	-3 328	2 740
Tillgångar	79 967	88 460	26 734	122 981	-117 540	200 602

Helår 1 maj 2009- 30 april 2010	Unimedica	Abilia Handitek	IM- Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens nettoomsättning	104 020	118 340	35 127	5 365	-4 065	258 787
EBITDA justerad	10 677	18 613	3 267	-853	-10 169	21 535
Avskrivning av materiella och immateriella tillg	-5 341	-2 667	-340	-627		-8 975
Rörelseresultat	5 336	15 946	2 927	-1 480	-10 169	12 560
Tillgångar	69 226	208 930	28 668	131 873	-134 715	303 982

Helår 1 maj 2008 – 30 april 2009	Unimedica	Abilia 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	11 766	2 789	-4 067	-5 459	6 990
Avskrivning av materiella och immateriella tillg	-5 407	-1 530	-284	-22		-7 243
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	41 366	22 610
Fastighetsinteckningar	6 675	6 675
Maskiner och inventarier med äganderättsförbehåll		514
Aktier i dotterföretag	13 169	-
Spärrmedel	1 300	-
Ansvarsförbindelser	2009/2010	2008/2009
Borgensförbindelse dotterföretag	10 475	7 200

Not 3 Rörelseförvärv

Under tredje kvartalet förvärvades Falk Igel-koncernen som nu igår i Abilia. Köpeskillingen fördelas enligt följande:

Total anskaffningsvärde 57 116

Förvärvade tillgångar

Verklig värde av övertagna tillgångar 55 752
Goodwill 1 365

Förvärvade tillgångar och skulder	Bokfört värde	Justering	Verkligt värde
Likvid medel	2 295	-	2 295
Egenutvecklad programvara och licenser	2 645	9 100	11 745
Varumärke	-	37 773	37 773
Materiella anläggningstillgångar	1 463	-	1 463
Varulager	23 675	-	23 675
Kundfordringar och andra fordringar	18 602	-	18 602
Uppskjutna skatteskulder	-	-13 124	-13 124
Leverantörsskulder och andra skulder	-26 677	-	-26 677
	22 003	59 997	55 752
Goodwill			1 365
			57 117
Kontant reglerad köpeskillning	-23 823		
Likvida medel i förvärvade bolag	2 295		
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet	-21 528		

Varumärke och egenutvecklad programvara och licenser har värderats till det diskonterade nuvärdet av framtida betalningsströmmar. Nyttjandeperioden för varumärket kan ej bestämmas varför värdet årligen kommer att prövas för nedskrivning. Nyttjandeperioden har för egenutvecklad programvara och licenser bedömts till 5 år.

Nyckeltal

	3 mån 1 feb – 30 apr 2010	3 mån 1 feb – 30 apr 2009	12 mån 1 maj-30 apr 2009/2010	12 mån 1 maj-30 apr 2008/2009
Avkastning på eget kapital, %	3,2	3,4	4,9	0,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,9	2,1	7,6	0,5
Avkastning på totalt kapital, %	2,1	1,5	5,4	0,4
Eget kapital per aktie, kr före utspädning	1,5	1,2	1,5	1,15
Eget kapital per aktie, kr efter utspädning	1,5	1,2	1,5	1,15
Kassaflöde per aktie, kr före utspädning	0,07	0,0	0,25	0,05
Kassaflöde per aktie, kr efter utspädning	0,07	0,0	0,25	0,05
Soliditet, %	56	67	56	67
Antal aktier	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
Antal aktier efter utspädning	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

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

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

Stockholm den 14 juni 2010

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. 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