

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 26 augusti 2009, kl. 6.30.

MedCap - Delårsrapport för perioden 1 maj – 31 juli 2009

1 maj – 31 juli 2009

- Nettoomsättningen uppgick till 45 975 (42 461) KSEK.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 5 294 (-234) KSEK.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 1 903 (-1 735) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,02 (-0,01) SEK.
- Överenskommelse med en av de större kunderna till Unimedic innebärande en engångsintäkt om 1 900 KSEK samt prisökningar mot kunden i fråga om cirka 2 700 KSEK på årsbasis på bedömda volymer.
- Resultatet belastas med en engångskostnad för personalavveckling om 703 KSEK
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har förbättrats med 4 275 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Finansiell intäkt om 325 KSEK efter en avskrivning av ett utvecklingslån i Handitek.
- Förslag ställt till årsstämman 26 augusti 2009 om bemyndigande till styrelsen att besluta om nyemission samt förslag till beslut om optionsprogram.

Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

Unimedic AB	2009/2010	2008/2009	Gewa-koncernen + Handitek	2009/2010	2008/2009	IM-Medico + Quickels Systems	2009/2010	2008/2009
	1 maj-31 jul	1 maj-31 jul		1 maj-31 jul	1 maj-31 jul		1 maj-31 jul	1 maj-31 jul
Nettoomsättning	24 446	21 340	Nettoomsättning	13 102	14 346	Nettoomsättning	7 126	6 802
EBITDA**	2 676	1 510	EBITDA**	3 389	1 949	EBITDA**	105	181

** Justerat, d.v.s. exklusive utdebiterad managementkostnad från moderbolaget. Tabellen är justerad för den del av engångsintäkten i Unimedic som är hänförlig till tidigare år. Talen i tabellen är i tusental kronor.

VD har ordet

Bäste Aktieägare,

Första kvartalet har bjudit på en hel del positivt för MedCapkoncernen. Överenskommelsen i Unimedic som vi informerade om den 27 juli är en sådan, men det finns fler, mer om det nedan. Under första kvartalet har vi arbetat intensivt med ett antal mycket spännande möjligheter och även om det fortsatt finns anledning att vara försiktig så erbjuds det trots allt en hel del mycket attraktiva affärer på marknaden. Nyckeln är att kunna säkerställa finansieringen, ha förmågan att vid genomfört förvärv leverera enligt uppgjorda planer samt att alltid ha en bra plan för exit och på vilka grunder exit ska ske. Som jag skrivit tidigare gäller våra förvärvsplaner i första hand kompletteringsförvärv men även andra möjligheter utvärderas om tillräckligt attraktiva villkor kan säkerställas. Vi har också målmedvetet arbetat för att stärka vår finansiella ställning. MedCap-koncernen har vid utgången av Q1 en nettoskuld på 169 KSEK, vilket fortsatt gör oss till en attraktiv partner för bankfinansiärer vid framtida förvärv.

De senaste marknyheterna pekar på att vi har den värsta finansiella turbulensen och konjunkturavmattningen bakom oss, vilket också kronans stärkta ställning gentemot euron under sommaren tyder på – bra för Unimedic och IM-Medico, sämre för GEWA och Quickels. Vår egen bedömning är att våra dotterbolag, och de branscher de verkar i, befinner sig i en senare fas av konjunkturavmattningen eftersom det tar tid att genomföra besparingsåtgärder i offentlig verksamhet. Vi fortsätter att ha en försiktig inställning till det kommande året och prioriterar kostnadskontroll före tillväxt. Detta hindrar dock inte att vi fortsätter – och även utökar – de investeringsprogram för framtida tillväxt som vi inledde under förra året i Unimedic, Quickels, Handitek och GEWA. Under första kvartalet investerade vi totalt nästan 3 MSEK i koncernen i projekt för framtida tillväxt.

Utvecklingen i dotterbolagen under perioden har fortsatt i rätt riktning även om jag inte vill dra för stora slutsatser på basis av ett enskilt kvartal. Vårt största bolag, Unimedic, har ökat både sin omsättning och EBITDA nivå jämfört med första kvartalet förra året. Den ökade omsättningen beror delvis på större efterfrågan från kunder som velat bygga upp lager inför en befarad influensa-pandemi under kommande höst. Resultatet har stärkts avsevärt, jämfört med föregående år, till stor del beroende på den överenskommelse som träffats med en viktig kund, som vi informerat om i ett separat pressmeddelande. Första kvartalet är normalt det resultatmässigt starkaste för Unimedic. Vi fortsätter att arbeta aktivt med att vidareutveckla verksamheten och säkerställa långsiktiga relationer med våra kunder. Under kvartalet har Unimedic också beviljats utvecklingsbidrag från Tillväxtverket om cirka 500 KSEK. Detta bidrag gör det möjligt att utforska nya affärsmöjligheter som kan komplettera

den traditionella verksamheten inom kontraktstillverkning. Det är viktigt för den långsiktiga potentialen och värdeutvecklingen i bolaget att Unimedic får flera ben att stå på.

GEWA har haft ett bra första kvartal även om omsättningen är något lägre än motsvarande kvartal förra året. Eftersom GEWA säljer till återförsäljare i Europa kan en sådan effekt uppstå beroende på hur order infaller i kvartalen. Ett kvartal är helt enkelt för kort period att mäta utvecklingen på i ett så pass litet bolag. Tittar vi istället på den rullande tolv månadersförsäljningen, så följer vi den förväntade kurvan. Under kvartalet har också ett antal viktiga milstolpar passerats i de produktutvecklingsprojekt som drivs just nu, vilket är ett kvitto på att vi är på väg enligt plan mot en lansering på marknaden under hösten och säljstart efter årsskiftet. På EBITDA nivå är utveckling fortsatt mycket bra.

Handitek har haft ett något lugnare kvartal försäljningsmässigt jämfört med föregående år. Handitek är även de inne i en intensiv utvecklingsfas med lansering av nya modeller av Handin och Handifonen till hösten. Vidare pågår lanseringen i av Handiprodukterna i UK och Holland och höstens utmaning är att få fart på den försäljningen.

För IM-Medico och Quickels har första kvartalet historiskt varit det mest utmanande och i år är inget undantag. Nedgången i EBITDA är svår att dra några slutsatser av efter som nivåerna är relativt låga. I Quickels har vi gjort framsteg i produktutvecklingen och under året kommer vi kunna lansera en vidareutveckling av vakuum systemet som ökar användarvänligheten och därmed marknadspotentialen.

I moderbolaget har en engångskostnad om 703 KSEK tagits för avveckling av personal. Därmed är den omstrukturering av moderbolaget som påbörjades i juni förra året avslutad, så när som på några mindre poster som jag hoppas vi kan lösa under hösten.

Arbetet med att avyttra icke verksamhetskritiska tillgångar har stannat av något på grund av svagt intresse i det investeringsklimat som råder för tillfället. Vidare är det värdemässigt största innehavet i forsknings- och utvecklingsportföljen, IPAB, i slutet av sin fas II studie och sista patienten skall avsluta sin behandling under september. Mot denna bakgrund är det i dagsläget svårt att hitta en köpare som är villig att acceptera en risk/reward kalkyl som passar oss som säljare. I eftermiddag är det årsstämma och jag hoppas att många av er har tid att komma. Välkomna!

Stockholm den 26 augusti 2009
Karl Tobieson
Verkställande Direktör

MedCaps verksamhet

MedCaps målsättning är att vara en av de ledande private equity aktörerna på den nordiska Life Science-marknaden för små och medelstora företag. Genom aktivt och professionellt utövande av ägarrollen i de rörelsedrivande bolagen skall MedCap skapa starka företag som ges förutsättningar att växa under förbättrad lönsamhet och därigenom leverera avkastning till aktieägarna.

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

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

Investeringskriterier

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

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

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

Investeringsstrategi

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

Förvärvade bolag erbjuds det stöd som behövs för att öka värdet på det förvärvade företaget samt genomföra nästa steg i respektive företags utveckling. Det gäller inte minst styrelse- och ägarcompetens 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.

Koncernen

Per den 31 juli 2009 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 och det till 51 % delägda dotterbolaget Handitek AB.

MedCap-koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj till 31 juli 2009 uppgick till 45 975 (42 461) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 1 903 (-1 735) KSEK. Resultatet påverkas av en engångspost om 703 KSEK personalavveckling i moderbolaget samt engångsintäkten i Unimedic.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 13 929 (13 984). Upplåning uppgick till 14 098 (14 903) KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats negativt med 255 KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 864 (-1 411) KSEK. Soliditeten, exklusive tillgångar och skulder hänförliga verksamheter under avveckling, uppgick till 66 (69) procent. Eget kapital uppgick till 1,11 (1,08) kronor per aktie.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick, per den 31 juli 2009, till 136 016 (125 704) KSEK varav 129 451 (125 704) är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 6 565 (0) KSEK är hänförligt till minoritetsintressen.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden 1 maj till 31 juli 2009 uppgick till 1 125 (1 051) KSEK vilket består till stor del av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -742 (-2 074) KSEK, personalkostnader uppgick till 1

322 (2 163) KSEK. Av dessa är 703 KSEK förknippade med avvecklingen av personal och alltså en engångskostnad. Övriga externa kostnader uppgick till 875 (1 422) KSEK i dessa ingår konsultkostnad för VD om 382 KSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 31 juli 2009 till 2 386 (9 015) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 119 669 (119 626) KSEK. Soliditeten uppgår till 98 (99) 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

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 124 personer anställda i koncernen motsvarande 112 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, 24 446 (21 340) KSEK
- EBITDA 2 676 (1 510) KSEK

Omsättningen har ökat jämfört med föregående år vilket i huvudsak beror på att

kunder till Unimedic velat bygga upp lagren inför en befarad influensa-pandemi i höst.

Unimedic fortsätter sin positiva resultatutvecklingstrend. I slutet på juli kommunicerade vi en överenskommelse som träffats med en av Unimedics större kunder. Uppgörelsen innebar bland annat en engångsintäkt om 1,9 MSEK, av dessa är 0,6 MSEK hänförliga till första kvartalet i år och ligger följaktligen med i ovan presenterade EBITDA. Resterande 1,3 MSEK är med i koncernens resultat för kvartalet men ingår inte i det resultat som presenteras i faktarutan rörande Unimedic.

Under kvartalet har vi också tagit en del viktiga steg mot att bygga upp kompletterande verksamhetsgrenar runt den traditionella kontraktstillverkningen. Beslutet från Tillväxtverket att medverka med bidrag i dessa affärsutvecklingsprocesser är självklart mycket välkommet.

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

GEWAKONCERNEN och HANDITEK AB

- Nettoomsättning, 13 102 (14 346) KSEK
- EBITDA 3 389 (1 949) KSEK

GEWA och Handitek har haft en något svagare försäljning första kvartalet i år än förra året. Ett kvartal är dock för kort tid att dra några långtgående slutsatser från. Under kvartalet har vi i både GEWA och Handitek fortsatt investera betydande belopp i produktutveckling vilket också gett resultat i utvecklingsprojekten.

Eftersom ett antal viktiga milstolpar mötts under sommaren känner vi oss trygga med att planen för lansering skall hålla. Vi är därför stärkta i bedömningen att vi under hösten skall kunna presentera den nya plattformen för omgivningskontroll i sin första version samt en ny version av produkterna Handi och Handifon.

EBITDA resultatet har utvecklats mycket positivt då vi haft en väsentligt högre bruttomarginal under första kvartalet i år jämfört med förra året samtidigt som kostnaderna i rörelsen hållits under kontroll.

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.

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

IM-MEDICO SVENSKA AB och QUICKELS SYSTEMS AB

- Nettoomsättning, 7 126 (6 802) KSEK
- EBITDA 105 (181) KSEK

IM-Medico och Quickels har under första kvartalet i år haft en något högre omsättning än motsvarande period förra året. Första kvartalet är dock normalt sett det svagaste för IM-Medico och Quickels varför det inte går att dra speciellt mycket slutsatser av omsättningsutvecklingen. Dock kan vi konstatera att det tapp som vi befarande kunde komma i försäljningen i takt med försvagade finanser för Landstingen ännu inte gjort sin entré i någon omfattning.

Resultatet för de samverkande bolagen är i linje med vad vi förväntade oss under första kvartalet och avvikelsen mot förra året är från relativt små nivåer och går inte att dra några långtgående slutsatser från. Quickels har haft mött ett antal milstolpar i produktutvecklingen under kvartalet vilket är mycket positivt.

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

Utveckling i forsknings- och utvecklingsbolagen

Utöver dotterföretagen har koncernen tre innehav där ägarandelen uppgår till mellan 5,4 % till 39 % vilka samtliga ingår i vår forsknings- och utvecklingsportfölj. MedCap avser att sälja ut forskningsportföljen på affärsmässigt bästa möjliga sätt, antingen ett och ett eller som en enhet.

Independent Pharmaceutica AB

Utvecklingen av ett vaccin benämnt Niccine, som skall hjälpa rökare att inte återfalla. Under hösten bedöms deras fas II-studie avslutas och resultat kunna presenteras. Den omfattar 400 personer på fem kliniker i tre nordiska länder.

Karocell Tissue Engineering AB

Produktion och försäljning av cellprodukter till brännskade- och plastikkirurgikliniker. Bolaget befinner sig i en likvidationsfas.

Nanosep AB

Bolaget arbetar med rening och analys av proteiner. Under sommaren har en extern validering av tekniken genomförts med goda resultat.

Innehav	Omsättning 2008	Investerat belopp	Andel av röster och kapital	Bokfört värde
Independent Pharmaceutica AB	6	17 462	5,4%	6 560
Karocell Tissue Engineering AB	1 196	2 499	28,0%	-
Nanosep AB	-	970	39,0%	1 533

Koncernens rapport över totalresultatet

KSEK	2009/2010	2008/2009	2008/2009
	1 maj - 31 juli 2009	1 maj - 31 juli 2009	1 maj 2008 - 30 april 2009
Nettoomsättning	45 975	42 461	187 055
Övriga rörelseintäkter	223	45	1 554
Omsättning	46 198	42 506	188 609
Verkligt värdeförändring aktier och andelar	-	-309	-208
Råvaror och förnödenheter	-19 355	-19 804	-84 312
Övriga externa kostnader	-8 630	-8 905	-37 331
Ersättningar till anställda	-12 919	-13 722	-59 768
Avskrivning	-2 039	-1 706	-7 243
Rörelseresultat	3 255	-1 940	-253
Finansiella intäkter	23	106	1 020
Finansiella kostnader	-358	-420	-2 066
Resultat efter finansiella poster	2 920	-2 254	-1 299
Inkomstskatt	-1 017	519	1 592
Periodens nettoresultat	1 903	-1 735	293
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens övriga totalresultat	1 903	-1 735	293
Netto resultat hänförligt till:	1 903	-1 735	293
Moderbolagets aktieägare	1 898	-1 735	114
Minoritets ägare	5	-	179
Totalresultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,02	-0,01	0,00
Antal aktier	116 256 184	116 256 184	116 256 184
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	116 256 184	116 256 184	116 256 184
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	116 256 184	116 256 184	116 256 184

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

Koncernens rapport över finansiellställning

KSEK	Not	2009 31-jul	2008 31-jul	2009 30-apr
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		89 245	73 395	87 442
Materiella anläggningstillgångar		26 372	31 057	27 175
Finansiella anläggningstillgångar		8 269	8 581	8 269
Uppskjuten skattefordran		1 507	1 209	1 507
		125 393	114 242	124 393
Omsättningstillgångar				
Varulager		30 936	27 587	27 341
Kundfordringar och andra fordringar		25 763	25 892	34 593
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		13 929	13 984	14 275
		70 628	67 463	76 209
Tillgångar hänförliga verksamheter under avveckling		0	1 908	0
SUMMA TILLGÅNGAR		196 021	183 613	200 602
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		129 451	125 704	127 553
Eget kapital hänförligt minoritetsägare		6 565	0	6 560
Totalt eget kapital		136 016	125 704	134 113
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		8 556	10 216	8 811
Uppskjutna skatteskulder		19 142	17 265	19 404
		27 698	27 481	28 215
Kortfristiga skulder				
Skulder kreditinstitut		5 542	4 687	4 991
Aktuella skatteskulder		3 597	156	659
Leverantörsskulder och andra skulder		23 168	23 677	32 624
		32 307	28 520	38 274
Skulder hänförliga verksamheter under avveckling		0	1 908	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		196 021	183 613	200 602

Förändring av koncernens eget kapital

	1 maj - 31 juli 2009			1 maj - 31 juli 2008		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa Eget kapital	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa Eget kapital
KSEK						
Ingående balans enligt balansräkningen	127 553	6 560	134 113	127 439	0	127 439
Periodens totalresultat	1 898	5	1 903	-1 735		-1 735
Belopp vid periodens utgång	129 451	6 565	136 016	125 704	0	125 704
				1 maj 2008 - 30 april 2009		
Ingående balans enligt balansräkningen				127 439	0	127 439
Förvärv av dotterbolag med minoritetsandel					6 748	6 748
Utdelning i dotterbolag med minoritetsandel					-367	-367
Periodens totalresultat				114	179	293
Belopp vid periodens utgång				127 553	6 560	134 113

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	3 mån	3 mån	12 mån
	1 maj-31 jul 2009/2010	1 maj-31 jul 2008/2009	1 maj-30 apr 2008/2009
KSEK			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	6 532	1 047	3 682
Förändringar i rörelsekapital	-3 668	-2 458	-1 309
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 864	-1 411	2 373
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 955	9 897	7 656
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-255	-3 000	-4 252
Periodens kassaflöde	-346	5 486	5 777
Likvida medel vid periodens början	14 275	8 498	8 498
Likvida medel vid periodens slut	13 929	13 984	14 275

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	2009/2010	2008/2009	2008/2009
	1 maj - 31 juli 2009	1 maj - 31 juli 2008	1 maj 2008- 30 april 2009
Nettoomsättning	1 125	1 051	4 300
Övriga rörelseintäkter	20	18	73
Summa	1 145	1 069	4 373
Övriga externa kostnader	-875	-1 422	-4 573
Personalkostnader	-1 322	-2 163	-3 867
Avskrivning	-3	-9	-22
Rörelseresultat	-1 055	-2 525	-4 089
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-
Värdeförändringar av finansiella poster värderade till verkligt värde	-	-309	76
Övriga ränteintäkter	48	-	298
Räntekostnader	-	-47	-47
Resultat före skatt	-1 007	-2 881	-3 762
Skatt på årets resultat	265	807	929
Årets resultat	-742	-2 074	-2 833

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2009 31-jul	2008 31-jul	2009 30-apr
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	11	38	14
Finansiella anläggningstillgångar	102 182	95 143	102 182
Uppskjuten skattefordran	1 507	1 209	1 507
	103 700	96 390	103 703
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	15 871	13 877	15 528
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	2 386	9 015	2 832
	18 257	22 892	18 360
SUMMA TILLGÅNGAR	121 957	119 282	122 063
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	118 924	117 552	119 668
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	-	-
	0	0	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	3 033	1 730	2 395
	3 033	1 730	2 395
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	121 957	119 282	122 063

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna bokslutslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34, *Delårsrapportering*. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) sådana de antagits av EU samt Redovisningsrådets Rekommendation RFR 1.1, *Kompletterande redovisningsregler för koncerner* samt Årsredovisningslagen.

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

Not 1 Information om rörelsesegment

Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av verkställande direktören och som används för att fatta strategiska beslut. Verkställande direktören bedömer verksamheten per förvärv (enskilt bolag eller i förekommande fall koncern). De rörelsesegment för vilka information ska lämnas, erhåller sina intäkter främst från produktion av läkemedel samt försäljning av medicinsk teknik.

Den segmentinformation, avseende de segment för vilka information ska lämnas, som lämnats till VD för verksamhetsåret 2009/2010 är följande:

Delår 1 maj - 31 juli 2009/2010	Unimedic	Gewa Handitek	IM- Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens nettoomsättning	24 446	13 102	7 126	1 125	176	45 975
EBITDA justerad	2 676	3 389	105	-1 052	176	5 294
Avskrivning av materiella och immateriella tillg	-1 381	-577	-78	-3		-2039
Rörelseresultat	1 295	2 812	27	-1 055	176	3 255
Tillgångar	79 041	83 711	25 094	122 991	-114 816	196 021
Delår 1 maj - 31 juli 2008/2009	Unimedic	Gewa	IM- Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens nettoomsättning	21 340	14 346	6 802	1 069	-1 050	42 507
EBITDA justerad	1 510	1 949	181	-3 325		315
Avskrivning av materiella och immateriella tillg	-1 332	-158	-94	-9	-113	-1706
Rörelseresultat	178	1 791	87	-3 334	-113	-1 391
Tillgångar	74 070	56 690	26 603	120 784	-96 442	181 705
Helår 2008/2009	Unimedic	Gewa Handitek	IM- Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens nettoomsättning	94 074	59 599	33 868	4 299	-4 786	187 054
EBITDA justerad	1 951	11 776	2 789	-4 067	-5 459	6 990
Avskrivning av materiella och immateriella tillg	-5 407	-1 530	-284	-22		-7243
Rörelseresultat	-3 456	10 246	2 505	-4 089	-5 459	-253
Tillgångar	79 967	88 460	26 734	122 981	-117 540	200 602

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. De intäkter från externa parter som rapporteras till verkställande direktören värderas på samma sätt som i resultaträkningen. Verkställande direktören bedömer rörelsesegmentens resultat baserat på ett mått som benämns Justerat EBITDA. Detta mått exkluderar effekterna av management fees som debiteras från moderbolaget (moderbolaget ingår i Övriga segment).

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

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

Stockholm den 26 augusti 2009

MedCap AB (publ)

Bengt Julander
Styrelseordförande

Karl Tobieson
Styrelseledamot, VD

Åsa Hedin
Styrelseledamot

Thomas Axelsson
Styrelseledamot

Kristina Patek
Styrelseledamot

Denna bokslutskommuniké 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 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