

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 30 november 2009, kl. 8.30.

MedCap - Delårsrapport för perioden 1 maj – 31 oktober 2009

1 maj – 31 oktober 2009

- Nettoomsättningen uppgick till 96 661 (89 646) KSEK.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 3 833 (-158) KSEK.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till -1 133 (-3 015) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,01 (-0,03) SEK.
- Resultatet belastas med en nedskrivning av innehavet i Independent Pharmaceutica AB om 5 560 KSEK samt engångskostnad för personalavveckling om 703 KSEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har förbättrats med 4 455 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret.
- Optionsprogram i moderbolaget MedCap genomfört i enlighet med beslut fattade på årsstämman i augusti.

1 augusti – 31 oktober 2009

- Nettoomsättningen uppgick till 50 686 (47 185) KSEK.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var -1 461 (76) KSEK.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till -3 036 (-1 280) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 (-0,01) SEK.
- Resultatet belastas med en nedskrivning av innehavet i Independent Pharmaceutica AB om 5 560 KSEK.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- GEWA går samman med Falck Igel koncernen och bildar Europas ledande bolag inom sin nisch.

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 okt	1 maj-31 okt		1 maj-31 okt	1 maj-31 okt		1 maj-31 okt	1 maj-31 okt
Nettoomsättning	52 034	46 379	Nettoomsättning	29 131	28 047	Nettoomsättning	15 496	15 385
EBITDA**	4 185	944	EBITDA**	6 304	4 453	EBITDA**	1 500	1 382

** 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,

Efter andra kvartalets utgång hade vi glädjen att tillkännage att GEWA går samman med Falck Igel koncernen. Den nya koncernen blir det ledande i sin nisch i Europa. Det finns stora synergier mellan bolagen på såväl marknad och säljområdet som inom logistik, produktion och inköp. Produktutbudet i de båda bolagen kompletterar varandra på ett förtjänstfullt sätt och som ett gemensamt bolag finns stora möjligheter att fortsätta växa på befintliga och nya marknader. Affären delfinansieras genom en förvärvskredit som tas i den nybildade koncernen. Detta är en milstolpe i MedCaps historia då det är första gången vi finansierar ett förvärv med hjälp av bank. Vidare är förvärvet helt i linje med den strategi som MedCap stakat ut, dvs. att i första hand fokusera på tilläggsförvärv till befintliga innehav. Året börjat bra för MedCap-koncernen. Samtliga dotterbolag levererar i nivå med förväntningarna eller något över förväntan. Detta i en omvärld som fortsatt präglas av försiktighet och kostnadsmedvetenhet. På moderbolagsnivå har det gångna kvartalet präglats av den nu genomförda affären mellan GEWA och Falck Igel och som krävt mycket tid och energi. Det finns helt klart fler strategiskt riktiga kompletteringsförvärv att göra till befintliga dotterbolag och fokus ligger fortsatt på den uppgiften i MedCap.

Vi har också målmedvetet arbetat för att stärka vår finansiella ställning i MedCap-koncernen för att kunna ha tillgång till förvärvsfinansiering och som ett led i detta har vi fortsatt att minska kostymen i moderbolaget. Den omstruktureringen är nu genomförd och effekterna av detta kommer fullt ut under Q3 i år. MedCap-koncernen har vid utgången av Q2 en nettoskuld på runt 3 600 KSEK, vilket fortsatt gör oss till en attraktiv partner för bankfinansiärer vid förvärv som det ovan presenterade.

Vi gör fortsatt bedömningen 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.

Utvecklingen i dotterbolagen under perioden har fortsatt i rätt riktning och speciellt glädjande är den fina utvecklingen i dotterbolagen IM-Medico och Quickels Systems.

Vårt största bolag, Unimedic, har ökat både sin omsättning och EBITDA-nivå jämfört med första halvåret förra året. Bolaget har genomfört en turn-around och kan nu lägga allt fokus på tillväxtstrategierna. Det finns gott om utvecklingsspår för bolaget som nu övergår från

plan till handling. Vi fortsätter att arbeta aktivt med att vidareutveckla verksamheten och säkerställa långsiktiga relationer med våra kunder.

GEWA har haft ett bra första halvår även om omsättningen är i nivå med förra året. Resultatutvecklingen är fortsatt mycket stark. Vidare kan noteras att GEWA under kvartalet haft kostnader i samband med flytten till nya lokaler om cirka 300 KSEK som är av engångskaraktär. För att förbereda affären med Falck Igel har vi också under kvartalet lyft ut den fastighet som tidigare låg inom GEWA-koncernen och koncentrerat verksamheten till ett bolag. Detta innebär också att GEWA betalar hyra, en förändring som genomfördes den första september. De produktutvecklingsprojekt som drivs just nu fortsätter enligt plan och förväntan om en lansering efter årsskiftet kvarstår.

Handitek fortsätter att utvecklas väl försäljningsmässigt jämfört med föregående år. Handitek är även de inne i en intensiv utvecklingsfas med lansering av nya modeller av Handin och Handifonen.

IM-Medico och Quickels har haft ett bra första halvår. Under andra kvartalet har vi också bytt VD i bolagen. Det har gett en injektion till bolagen och jag är övertygad om att vi kommer att se mer resultat av detta under de kommande kvartalen. Tack vare en bra produktportfölj, kompetenta medarbetare och en stark position på respektive marknad är IM-Medico och Quickels Systems hittills så gott som helt opåverkade av finanskrisen. Vi fortsätter att satsa på att vidareutveckla Quickels-systemet för att befästa vår position som aktör på marknaden för vakuum EKG-system och fortsatt vara en attraktiv partner till leverantörerna av EKG system.

Arbetet med att avyttra icke verksamhetskritiska tillgångar har stannat av helt. Med beskedet runt Independent Pharmaceuticas misslyckade fas II studie är de kvarstående värdena i forsknings- och utvecklingsportföljen mycket små i förhållande till den totala balansen. När vi nu summerar utvecklingen i forsknings- och utvecklingsportföljen konstaterar jag att det var ett klokt beslut av MedCap att överge strategin med investeringar i tidiga skeden.

Nu kan vi lägga all kraft på att utveckla de rörelsedrivande dotterbolagen och det finns fortsatt många bra affärer att göra i vårt segment.

Stockholm den 30 november 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 oktober 2009 består koncernen av moderbolaget MedCap AB med de helägda dotterbolagen Unimedic AB, IM-Medico Svenska AB, Quickels Systems AB, GEWA AB och 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 oktober 2009 uppgick till 96 661 (89 646) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till -1 133 (-3 015) 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 13 616 (8 275). Upplåning uppgick till 17 269 (14 733) KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats positivt med 3 768 KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10 512 (1 955) KSEK. Soliditeten, exklusive tillgångar och skulder hänförliga verksamheter under avveckling, uppgick till 67 (68) procent. Eget kapital uppgick till 1,09 (1,07) kronor per aktie.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick, per den 31 oktober 2009, till 133 281 (124 423) KSEK varav 126 614 (124 423) är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 6 667 (0) KSEK är hänförligt till minoritetsintressen.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden 1 maj till 31 oktober 2009 uppgick till 2 075 (2 102) KSEK vilket består till stor del av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -6 761 (-2 764) KSEK, personalkostnader uppgick till 2

111 (2 734) KSEK. Av dessa är 703 KSEK förknippade med avvecklingen av personal och alltså en engångskostnad. Övriga externa kostnader uppgick till 1 456 (2 698) KSEK i dessa ingår konsultkostnad för VD om 382 KSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 31 oktober 2009 till 7 181 (3 546) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 112 907 (117 346) KSEK. Soliditeten uppgår till 98 (100) procent.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsriska 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 120 personer anställda i koncernen motsvarande 108 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, 52 034 (46 379) KSEK
- EBITDA 4 185 (944) 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 har även under föregående år justerat priserna vilket också bidrar till ökade intäkter. Även den tidigare kommunicerade uppgörelsen har bidragit till ökad omsättning och stärkt resultat.

Unimedic fortsätter sin positiva resultatutvecklingstrend och även om vi fortsatt inte är tillbaks på acceptabel lönsamhet är vi en bit på väg. En generell ökad kostnadsnivå på media och andra omkostnader har dock överraskat negativt under första halvåret.

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 verksamhetsåret. Vi gör fortsatt bedömningen att Unimedic behöver komplettera sin traditionella affär inom kontraktstillverkning med andra intäktskällor.

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, 29 131 (28 047) KSEK
- EBITDA 6 304 (4 453) KSEK

GEWA och Handitek har haft en försäljning ungefär i paritet med förra året samma period. Resultat utvecklingen har dock varit mycket positiv och detta trots att GEWA tagit en del engångskostnader i samband med flytt till nya lokaler. Under andra kvartalet har vi i både GEWA och Handitek fortsatt investera betydande belopp i produktutveckling vilket också gett resultat i utvecklingsprojekten.

I förberedelserna inför affären med Falck Igel koncernen har GEWAs verksamhet koncentrerats till ett bolag och den fastighet som tidigare ingick i GEWA koncernen har lyfts ut till moderbolaget MedCap.

De stora utvecklingsprojekten som körs nu i både GEWA och Handitek löper på enligt plan och majoriteten av de planerade investeringarna inom dessa projekt är nu

genomförda. Vi räknar därmed med ett stärkt kassaflöde under andra halvåret.

Efter kvartalets utgång tillkännagavs att GEWA går samman med Falck Igel koncernen. Den nya konstellationen får en mycket stark plattform att fortsätta växa från och blir i ett slag det ledande företaget inom Europa inom sin nisch.

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, 15 496 (15 385) KSEK
- EBITDA 1 500 (1 382) KSEK

IM-Medico och Quickels har haft en mycket positiv utveckling under första halvåret. Dels har Quickels flyttat fram positionerna både avseende nya produkter men även i kontakten med systemleverantörerna som står för majoriteten av Quickels affär. Även IM-Medico har visat att de med ett bra produktutbud och kompetenta medarbetare kan bibehålla volymerna trots en generellt sett svagare marknad. Under andra kvartalet har bolagen också fått en ny VD i Tom Sundelin. Tom kommer med sin gedigna erfarenhet av internationalisering inom medtech branschen

kunna bidra till att utveckla den internationella satsningen på Quickels system.

Resultatet för de samverkande bolagen är klart bättre än vad vi förväntade oss givet 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.

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. Har inte kunnat visa önskad effekt i sin nyligen genomförda fas II studie. Vid likvidation bedöms MedCaps aktier i Bolaget vara värda 1 000 KSEK

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. Bolaget utvecklas väl och har kunnat säkerställa ytterligare finansiering under gångna kvartalet.

Innehav	Omsättning 2008	Investerat belopp	Andel av röster och kapital	Bokfört värde
Independent Pharmaceutica AB	6	17 462	5,4%	1 000
Karocell Tissue Engineering AB	1 196	2 499	28,0%	-
Nanosep AB	-	970	39,0%	1 533

Koncernens rapport över totalresultatet

KSEK	2009/2010 1 aug- 31 okt 2009	2008/2009 1 aug - 31 okt 2009	2009/2010 1 maj - 31 okt 2009	2008/2009 1 maj - 31 okt 2009	2008/2009 1 maj 2008 -30 april 2009
Nettoomsättning	50 686	47 185	96 661	89 646	187 055
Övriga rörelseintäkter	253	144	476	189	1 554
Omsättning	50 939	47 329	97 137	89 835	188 609
Verkligt värdeförändring aktier och andelar	-5 736	-51	-5 736	-360	-208
Råvaror och förnödenheter	-21 819	-23 246	-41 174	-43 050	-84 312
Övriga externa kostnader	-10 393	-8 799	-19 023	-17 704	-37 331
Ersättningar till anställda	-14 452	-15 157	-27 371	-28 879	-59 768
Avskrivning	-2 047	-1 735	-4 086	-3 441	-7 243
Rörelseresultat	-3 508	-1 659	-253	-3 599	-253
Finansiella intäkter	350	-	373	22	1 020
Finansiella kostnader	184	-554	-174	-890	-2 066
Resultat efter finansiella poster	-2 974	-2 213	-54	-4 467	-1 299
Inkomstskatt	-62	933	-1 079	1 452	1 592
Periodens nettoresultat	-3 036	-1 280	-1 133	-3 015	293
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens övriga totalresultat	-3 036	-1 280	-1 133	-3 015	293
Netto resultat hänförligt till:	-3 036	-1 280	-1 133	-3 015	293
Moderbolagets aktieägare	-3 138	-1 280	-1 240	-3 015	114
Minoritets ägare	102	-	107	-	179
Totalresultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,03	-0,01	-0,01	-0,03	0,00
Antal aktier	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184

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

Koncernens rapport över finansiellställning

KSEK	Not	2009 31-okt	2008 31-okt	2009 30-apr
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		90 861	74 259	87 442
Materiella anläggningstillgångar		26 927	30 840	27 175
Finansiella anläggningstillgångar		2 533	8 581	8 269
Uppskjuten skattefordran		1 507	1 209	1 507
		121 828	114 889	124 393
Omsättningstillgångar				
Varulager		27 829	25 842	27 341
Kundfordringar och andra fordringar		34 909	34 391	34 593
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		13 616	8 275	14 275
		76 354	68 508	76 209
SUMMA TILLGÅNGAR		198 182	183 397	200 602
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare				
		126 614	124 423	127 553
Eget kapital hänförligt minoritetsägare				
		6 667	-	6 560
Totalt eget kapital		133 281	124 423	134 113
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		10 442	8 981	8 811
Uppskjutna skatteskulder		18 673	17 768	19 404
		29 115	26 749	28 215
Kortfristiga skulder				
Skulder kreditinstitut		6 827	5 752	4 991
Aktuella skatteskulder		3 263	-3 144	659
Leverantörsskulder och andra skulder		25 696	29 617	32 624
		35 786	32 225	38 274
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		198 182	183 397	200 602

Förändring av koncernens eget kapital

KSEK	1 maj - 31 oktober 2009			1 maj - 31 oktober 2008		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa Eget kapital	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa Eget kapital
Ingående balans enligt balansräkningen	127 553	6 560	134 113	127 439	0	127 439
Teckningsoptioner	301		301			
Periodens totalresultat	-1 240	107	-1 133	-3 015	-	-3 015
Belopp vid periodens utgång	126 614	6 667	133 281	124 424	0	124 424
				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

KSEK	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
	1 aug-31 okt 2009/2010	1 aug-31 okt 2008/2009	1 maj-31 okt 2009/2010	1 maj-31 okt 2008/2009	1 maj-30 apr 2008/2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	3 980	908	10 512	1 955	3 682
Förändringar i rörelsekapital	-4 064	-1 172	-7 732	-3 630	-1 309
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-84	-264	2 780	-1 675	2 373
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 252	-2 694	-7 207	7 203	7 656
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 023	-2 751	3 768	-5 751	-4 252
Periodens kassaflöde	-313	-5 709	-659	-223	5 777
Likvida medel vid periodens början	13 929	13 984	14 275	8 498	8 498
Likvida medel vid periodens slut	13 616	8 275	13 616	8 275	14 275

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	2009/2010	2008/2009	2009/2010	2008/2009	2008/2009
	1 aug - 31 okt 2009	1 aug - 31 okt 2008	1 maj - 31 okt 2009	1 maj - 31 okt 2008	1 maj 2008- 30 april 2009
Nettoomsättning	950	1 051	2 075	2 102	4 300
Övriga rörelseintäkter	22	18	42	36	73
Summa	972	1 069	2 117	2 138	4 373
Övriga externa kostnader	-581	-1 276	-1 456	-2 698	-4 573
Personalkostnader	-789	-571	-2 111	-2 734	-3 867
Avskrivning	-3	-7	-6	-16	-22
Rörelseresultat	-401	-785	-1 456	-3 310	-4 089
Värdeförändringar av finansiella poster värderade till verkligt värde	-5 736	-50	-5 736	-359	76
Övriga ränteintäkter	16	-	64	19	298
Räntekostnader	-	-	-	-47	-47
Resultat före skatt	-6 121	-835	-7 128	-3 697	-3 762
Skatt på årets resultat	101	126	366	933	929
Årets resultat	-6 020	-709	-6 762	-2 764	-2 833

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2009	2008	2009
	31-okt	31-okt	30-apr
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	8	53	14
Finansiella anläggningstillgångar	96 527	122 924	102 182
Uppskjuten skattefordran	1 507	0	1 507
	98 042	122 977	103 703
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	10 015	3 067	15 528
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	7 181	10 343	2 832
	17 196	13 410	18 360
SUMMA TILLGÅNGAR	115 238	136 387	122 063
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	112 906	126 320	119 668
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	2 332	10 067	2 395
	2 332	10 067	2 395
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	115 238	136 387	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 augusti - 31 oktober 2009/2010	Unimedica	Gewa	IM-Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens nettoomsättning	27 588	16 029	8 370	950	-2 251	50 686
EBITDA justerad	1 509	2 915	1 395	-2 473	-4 807	-1 461
Avskrivning av materiella och immateriella tillg	-1 364	-601	-79	-3		-2047
Rörelseresultat	145	2 314	1 316	-2 476	-4 807	-3 508
Tillgångar	71 387	95 924	23 869	116 458	-109 455	198 183

Delår 1 augusti - 31 oktober 2008/2009	Unimedica	Gewa	IM-Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens nettoomsättning	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 tillg	-1 346	-274	-108	-6,6		-1734
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 maj - 31 oktober 2009/2010	Unimedica	Gewa Handitek	IM-Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens nettoomsättning	52 034	29 131	15 496	2 075	-2 075	96 661
EBITDA justerad	4 185	6 304	1 500	-3 525	-4 631	3 833
Avskrivning av materiella och immateriella tillg	-2 745	-1 178	-157	-6		-4086
Rörelseresultat	1 440	5 126	1 343	-3 531	-4 631	-253
Tillgångar	71 387	95 924	23 869	116 458	-109 455	198 183

Delår 1 maj - 31 oktober 2008/2009	Unimedica	Gewa	IM-Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens nettoomsättning	46 379	28 047	15 385	2 102	-2 267	89 646
EBITDA justerad	944	4 453	1 382	-5 750	-1 186	-158
Avskrivning av materiella och immateriella tillg	-2 678	-534	-213	-16		-3441
Rörelseresultat	-1 734	3 919	1 169	-5 766	-1 186	-3 599
Tillgångar	75 321	58 068	30 881	118 468	-99 341	183 397

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).

Not 2 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser i koncernen

Ställda säkerheter	2009/2010	2008/2009
Företagsinteckningar	22 610	22 610
Fastighetsinteckningar	6 675	6 675
Maskiner och inventarier med äganderättsförbehåll	514	514
Aktier i dotterföretag	-	-
Ansvarsförbindelser	2009/2010	2008/2009
Borgensförbindelse dotterföretag	8 300	7 200

Nyckeltal

	3 mån 1 aug-31 okt 2009/2010	3 mån 1 aug-31 okt 2008/2009	6 mån 1 maj-31 okt 2009/2010	6 mån 1 maj-31 okt 2008/2009	12 mån 1 maj-30 apr 2008/2009
Avkastning på eget kapital, %	-2,3	-1,0	-0,8	-2,4	0,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-2,1	-1,2	0,1	-2,5	0,5
Avkastning på totalt kapital, %	-1,6	-0,9	0,1	-1,9	0,4
Eget kapital per aktie, kr	1,15	1,07	1,15	1,07	1,15
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,15	1,07	1,15	1,07	1,15
Kassaflöde per aktie, kr	0,00	-0,05	-0,01	0,00	0,05
Soliditet, %	67	68	67	68	67
Antal aktier	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184
Genomsnittligt antal aktier	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184
Antal aktier efter utspädning	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184

Definitioner av begrepp som förekommer i delårsrapporten:

EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar)
Justerat EBITDA	EBITDA justerat för utdebiterad management fee (gäller ej koncern-redovisningen)
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
EVCA	European Venture Capital Association

Informationstillfällen

- 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 30 november 2009

MedCap AB (publ)

Bengt Julander
Styrelseordförande

Thomas Axelsson
Styrelseledamot

Martin Hansson
Styrelseledamot

Åsa Hedin
Styrelseledamot

Kristina Patek
Styrelseledamot

Karl Tobieson
VD

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

För mer information, kontakta:

Karl Tobieson, verkställande direktör
Telefon +46 8 34 71 10, mobil +46 709 35 85 74
e-post karl.tobieson@medcap.se

MedCap AB (publ) är ett First North Premier noterat private 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