

MedCap AB (publ)

(556617-1459)

Denna information offentliggörs enligt krav ställda i noteringsavtal på First North Premier. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 juni 2011, kl. 7.30.

MedCap - Bokslutskommuniké för perioden 1 maj 2010 – 30 april 2011

1 maj 2010 – 30 april 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 315 887* (258 787) KSEK, en ökning med 22 procent.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 37 543* (21 535) KSEK, en ökning med 74 procent.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 18 376* (7 475) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,12 (0,05) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har förbättrats med 13 320 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret.
- Vid utgången av kvartalet hade koncernen en nettoskuld på 3,7 (14,3) MSEK varav 5,5 (6,0) MSEK av lånen är knutna finansieringen av fastigheten i GEWAB AB.

1 februari 2011 – 30 april 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 86 240 (92 363) KSEK, en minskning med 6,6 procent.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 11 003 (10 804) KSEK, en ökning med 1,8 procent.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 6 494 (5 393) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,04 (0,03) SEK.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- MedCap förvärvade ytterligare 29 % av Abilia i enlighet med det optionsavtal som tecknades med Norska minoritetsägaren i samband med förvärvet av Falck Igel i november 2009. Efter transaktionen äger MedCap 99,2 procent av Abilia koncernen.

Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

2010/2011 Maj till april, tkr	Nettoomsättning (föregående år)	EBITDA** (föregående år)	EBITDA marginal** (föregående år)
Abilia	180 642 (116 992) *	25 009 (14 345)	13,8 % (12,3)
Unimedic+ Dunmedic	99 452 (104 020)	10 357 (10 675)	10,4 % (11,5)
IM-Medico	28 429 (23 947)	2 952 (1 617)	10,4 % (6,8)
Quickels	10 986 (12 496)	-823 (1 649)	-7,5 % (13,2)
Handitek	17 422 (10 701)	4 360 (2 286)	25,0 % (21,4)

*Abilia AS / Falck Igel ägdes i fem månader under föregående räkenskapsår.

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

VD har ordet

Bäste aktieägare,

Dags att summera året 2010/2011 som sammanfattas i investering och konsolidering. Stora investeringar i vidareutveckling av dotterbolagen och då primärt i produktutveckling har genomförts under året. Vidare har balansräkningen konsoliderats inför förvärvet av Katalysators 29 % i Abilia vilket varit en tydlig målsättning för verksamhetsåret.

Under året har MedCap analyserat ett 50 tal realistiska möjligheter till nya kärninvesteringar och ett stort antal kompletteringsförvärv. Tyvärr har inte något nytt förvärv genomförts. Det finns självklart flera skäl till att nya förvärv uteblivit men summerat är det inte godkänt. Under året stärktes investeringsorganisationen upp med en investment manager. Vidare lämnade jag över VD rollen i Abilia koncernen den 10 januari i år och har sen dess kunnat vara mer dedikerad till sökandet efter nya kärninvesteringar. Med stärkt och fokuserad organisation skall förvärv kunna genomföras i en takt om två per år vilket är ambitionen.

Dotterbolagen

Abilia har haft ett häftigt år på många sätt med innovationspris, fusionsarbete och en hel del spännande utmaningar på befintliga och nya marknader. Hemma marknaderna Sverige, Norge och Danmark har utvecklats i olika riktning med 11 procents tillväxt i Sverige, viss tillbakagång i Norge och nästan 14 procents negativ tillväxt i Danmark. Valuta effekter med stärkt krona har också en betydande effekt jämfört med förra året. På exportmarknaderna har Abilia vuxit med cirka 8 procent i lokalvaluta. 87 procent av försäljningen sker fortsatt i hemmamarknaderna och Norge och Sverige är fortsatt totalt dominerande med knappt 82 procent av totala försäljningen. Lönsamheten utvecklas i rätt riktning och successivt utvinns allt mer synergier.

Handitek som har i stort sett 100 procent av sin försäljning till Abilia och då i synnerhet till den Svenska marknaden har utvecklats över

förväntan med stark tillväxt och godkänd lönsamhetsutveckling.

Unimedic har i och med extempore apoteks godkännandet helt nya affärsmöjligheter att utmana det statliga monopolet på extempore läkemedelsmarknaden. Det är dock fortsatt en process tills alla frågetecken runt avregleringen är utträtade och en marknad i fri konkurrens kan ta vid.

Under våren lanserade Dunmedic sin första produkt, d-droppar utan E320 (BHA), vilket inledningsvis kommer säljas genom apotekskedjorna. Konsumentförsäljningen utgör cirka 20 procent av marknaden för d-droppar i Sverige.

IM-Medico summerar ett starkt år med fin tillväxt och tillfredställande lönsamhetsutveckling. Vi har mot slutet av året kunnat se effekt av samarbetet med Laerdal som aviserades i mars 2011. Organisationen har också förstärkts och vi har nu en plattform att växa från.

Quickels har under året fortsatt investerat i produktutveckling och samarbeten med tre stora EKG tillverkare i form av Mortara, Philips och nu senast aviserat Schiller. Omsättning och lönsamhet påverkas negativt av den stärkta kronan i och med att 70 % av försäljningen går på export.

Med ett rekord starkt 2010/2011 i ryggen och ett bedömt utrymme på 70 MSEK att förvärva för finns alla förutsättningar på plats för ett spännande och intensivt 2011/2012. Exitmarknaden har tagit fart ordentligt under året som gick och det finns alla anledning för MedCap att undersöka möjligheterna på den arenan också kommande året.

Stockholm den 14 juni 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. Dagarna efter kvartalets utgång förvärvades ytterligare 29 % av Abilia

Koncernen

Per den 30 april 2011 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 70,2 % ägda koncernen Abilia samt det till 51 % delägda dotterbolaget Handitek AB.

MedCap-koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2010 till 30 april 2011 uppgick till 315 887 (258 787) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 18 376 (7 475) KSEK.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 30 309 (29 423). Upplåning uppgick till 34 028 (43 678) KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats negativt med -9 575 (29 995) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 30 637 (17 317) KSEK. Soliditeten uppgick till 58 (56) procent. Eget kapital uppgick till 1,55 (1,46) kronor per aktie.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick, per den 30 april 2011, till 179 988 (169 938) KSEK varav 148 781 (137 995) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 31 207 (31 943) KSEK är hänförligt till minoritetsintressen.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden 1 maj 2010 till 30 april 2011 uppgick till 5 587 (4 065) KSEK vilket består till stor del av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 16 181 (18 270) KSEK. Personalkostnaderna uppgick till 3 024 (3 835) KSEK. Övriga externa kostnader uppgick till 2 043 (2 958) KSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 30 april 2011 till 18 312 (7 644) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 167 685 (146 655) KSEK. Soliditeten uppgår till 96 (94) 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

Inköp mellan bolagen har under året uppgått till 27 541 (21 535) KSEK. Härutöver har inga transaktioner med andra närstående funnits under året.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 181 (181) personer anställda i koncernen motsvarande 175 (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

- Nettoomsättning, 180 642 (116 992) KSEK
- EBITDA 25 009 (14 345) KSEK

Abilia har haft en fullt godkänd tillväxt under första fusionsåret jämfört med pro forma-siffror från förra året men tillväxt takten hålls tillbaka av valutaeffekter som går i motsatt riktning. Under Mars månad passerade koncernen 20 MSEK i försäljning för första gången. Sverige fortsätter växa starkt, framför allt drivet av stark tillväxt inom kognition. De negativa valuta effekterna påverkar både Abilias exportsida och dotterbolagen utanför Sverige. Marginalnivåer och vinstnivån påverkas dock

inte i nämnvärd omfattning då bolaget även har betydande inköp i de aktuella valutorna. Under har Abilia brottats med leveransstörningar av och till vilket också gjort att bolaget medvetet binder något mer kapital nu än vid ingången på 2010/2011. Vidtagna åtgärder har gett effekt och leveranser har flutit normalt mot slutet av året.

Exportsidan har vuxit med strax under 8 procent jämfört med året innan i lokal valuta. Organisationen på exportsidan har genomgått en omstrukturering under året och mot bakgrund av det får tillväxt ses som väl godkänt.

Lanseringen av den nya omgivningskontrollplattformen Omni har mötts av stort intresse, framför allt på exportsidan, och under året såldes mer än 250 st vilket är över förväntan för ett lanseringsår.

Årets höjdpunkt var dock utmärkelsen "Norges mest innovativa företag 2010" som tilldelades Abilia AS av Norsk Innovationsrådet under hösten. Ett erkännande till hela organisationen. Under året utsågs också ny VD i koncernen, Erland Pontusson, som tidigare varit bl.a. VD för flertalet Nordiska organisationer.

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 99 452 (104 020) KSEK
- EBITDA 10 357 (10 675) KSEK

Från och med Q1 2010/2011 redovisas bolaget Dunmedic tillsammans med Unimedic i segmentsredovisningen. Jämförelsetalen har räknats om för föregående perioder.

Kärnverksamheten inom kontrakttillverkningen har fakturerat något mindre än föregående år vilket till viss del hänger ihop med att förra året kännetecknades av extra aktivitet pga av lageruppbyggnad i apoteksledet som en effekt av avregleringen. Lönsamheten är dock fortsatt solid även om ökade kostnader tagits för uppbyggnad av extempore verksamheten. Resultatet påverkas positivt av valutaeffekter i form av stärkt krona. Från början av 2011 kommer dessa valutaeffekter att begränsas framåt då Unimedic fakturerar en del i EURO från första januari 2011. Bedömningen är att

ungefär halva valutaeffekten på detta sätt säkras.

Resultat kommer nu också av de affärsutvecklingsaktiviteter som pågått de senaste åren. Under våren har Dunmedic lanserat sin första egna produkt i apoteksledet och Unimedica har fått sitt godkännande som extemporeapotek.

Bolaget är kontraktstillverkare av flytande läkemedel för såväl svenska som internationella läkemedelsföretag. Bolaget är också Sveriges första privata extemporeapotek. Bland kunderna finns t.ex. McNeil, ACO, Kabi Fresenius, Meda, Bayer och sjukhusapoteken.

IM-MEDICO SVENSKA AB

- Nettoomsättning, 28 429 (23 947) KSEK
- EBITDA 2 952 (1 617) KSEK

IM-Medico har utvecklats mycket bra under verksamhetsåret och fortsätter därmed den fina trenden som inleddes för två år sedan. Relativt föregående år är tillväxten nästan 19 procent och resultat tillväxten över 83 procent. Glädjande är också att bolaget nått delmålet om en Justrad EBITDA marginal på över 10 %. Bolaget flyttar fram sina positioner på den svenska marknaden och de satsningar som genomförts på att stärka försäljningsorganisationen har givit resultat. Mot slutet av verksamhetsåret startades samarbetet med Laerdal vilket förhoppningsvis kan generera betydande volymer redan under 2011/2012.

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, 10 986 (12 496) KSEK
- EBITDA -823 (1 649) KSEK

Quickels har ett verksamhetsår med väldigt blandad utveckling. Försäljningen har inte alls levt upp till målen vilket delvis hänger ihop med att bolaget får sämre betalt för sina produkter på exportsidan. Däremot har bolaget sålt fler system än på länge vilket förhoppningsvis också skall resultera i en ökad försäljning av förbrukningsvaror kommande

åren. Produktutvecklingsprojekten löper på bra och under året som kommer förväntas ett antal viktiga lanseringar.

Viktigast milstolpen under året var lanseringen av samarbetet med Schiller. Därmed är tre av Europas absolut största leverantörer av EKG system partners till Quickels. Schiller har en synnerligen stark position på den Tyska marknaden vilken är den enskilt största marknaden för vakuum elektrodsystem.

Resultatutvecklingen är klart otillfredsställande och åtgärder vidtas för att vända den trenden.

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, 17 422 (10 701) KSEK
- EBITDA 4 360 (2 286) KSEK

Handitek har haft en stark tillväxt under året framför allt kopplad till den svenska marknaden där företagets produkter vinner allt mer mark. Under året lanserades också Handi 4 som är senaste versionen av kognitiva stödmjukvaran som hjälper användare att organisera sin vardag. Därmed avslutades också ett av de mest omfattande utvecklingsarbetena i bolagets historia.

Produkterna Handi och Handifon fortsätter att sälja bra och relativt föregående år samma period har försäljningen stigit med 24 procent. Att omsättningen stigit med 62 procent jämfört med samma period förra året skall dock ses mot bakgrund att Handitek numera även säljer hårdvara till sina kunder i vissa fall – inte bara licenser. Underliggande organiska tillväxten är runt 20 % på hela produktportföljen.

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 två innehav där ägarandelen uppgår till 5,4 % respektive 39 %. Vidare har MedCap ett helägt fastighetsbolag, GEWAB AB, som förvaltar en industrifastighet utanför Uppsala som i sin tur hyrs ut till Abilia AB.

Independent Pharmaceutica AB

Bolaget har inte kunnat visa önskad effekt i sin genomförda fas II-studie. Ågarna har beslutat om likvidation av bolaget. Vid utskiftning av tillgångarna efter avslutad likvidation bedöms MedCap erhålla 1 000 KSEK.

Nanosep AB

Bolaget arbetar med rening och analys av proteiner. Bolaget drivs framåt med små resurser.

Innehav		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

	2010/2011	2009/2010	2010/2011	2009/2010
KSEK	1 feb 2011- 30 april 2011	1 feb 2010- 30 april 2010	1 maj 2010 - 30 apr 2011	1 maj 2009 - 30 apr 2010
Nettoomsättning	86 240	92 363	315 887	258 787
Övriga rörelseintäkter	723	-1 860	2 020	671
Omsättning	86 963	90 503	317 907	259 458
Verkligt värdeförändring aktier och andelar	-75	80	13	-5 768
Råvaror och förnödenheter	-34 325	-34 479	- 127 045	-104 262
Övriga externa kostnader	-13 708	-15 624	-52 096	-47 420
Ersättningar till anställda	-27 852	-29 676	-101 236	-80 473
Avskrivningar och nedskrivningar	-3 036	-2 706	-11 244	-8 975
Rörelseresultat	7 967	8 098	26 299	12 560
Finansiella intäkter	509	703	1 362	1 107
Finansiella kostnader	-742	-874	-2 944	-1 780
Resultat efter finansiella poster	7 734	7 927	24 717	11 887
Inkomstskatt	-1 240	- 2 535	-6 341	-4 411
Periodens nettoresultat	6 494	5 393	18 376	7 475
Periodens nettoresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	4 420	3 822	13 511	5 797
Minoritetens ägare	2 074	1 571	4 865	1 678

Koncernens rapport över totalresultatet

Periodens nettoresultat	6 494	5 393	18 376	7 475
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet	-2 651	-206	-3 763	-206
Summa totalresultat för perioden	3 843	5 187	14 613	7 269
Totalresultatet hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	2 887	3 616	10 866	5 591
Minoritetens ägare	956	1 571	3 747	1 678
Resultat per aktie i kr före utspädning	0,04	0,03	0,12	0,05
Resultat per aktie i kr efter utspädning	0,04	0,03	0,11	0,05
Antal aktier före utspädning	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184
Antal aktier efter utspädning	120 435 721	116 256 184	118 328 776	116 256 184

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 5 100 000 tecknats. Genomsnittskursen för aktien har under perioden 1 maj till 30 april 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	Not	2011 30 april	2010 30 april
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar		145 971	141 819
Materiella anläggningstillgångar		23 903	27 048
Finansiella anläggningstillgångar		3 935	2 533
Uppskjuten skattefordran		1 507	1 757
		175 316	173 157
Omsättningstillgångar			
Varulager		55 463	50 599
Aktuell skattefordran		190	1 575
Kundfordringar och andra fordringar		48 750	50 088
Likvida medel		30 309	29 423
		134 712	131 685
SUMMA TILLGÅNGAR		310 028	304 842
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		148 781	137 995
Eget kapital hänförligt minoritetsägare		31 207	31 943
Totalt eget kapital		179 988	169 938
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		22 528	33 715
Uppskjutna skatteskulder		32 415	33 476
		54 943	67 191
Kortfristiga skulder			
Skulder kreditinstitut		11 500	9 963
Aktuella skatteskulder		9 135	11 101
Leverantörsskulder och andra skulder		54 462	46 650
		75 097	67 713
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		310 028	304 842

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 2010	4 650	157 532	-34 629	127 553	6 560	134 113
Övrigt 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	137 994	31 943	169 938
Övrigt totalresultat	-	-	10 866	10 866	3 747	14 613
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	148 782	31 207	179 988

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	1 feb-30 apr 2010/2011	1 feb-30 apr 2009/2010	1 maj-30 apr 2010/2011	1 maj-30 apr 2009/2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	9 401	13 765	24 806	28 285
Förändringar i rörelsekapital	3 316	-4 319	5 831	-10 968
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 717	9 446	30 637	17 317
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-937	-171	-15 253	-32 124
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 072	-1 364	-14 025	29 955
Periodens kassaflöde	2 708	7 911	1 359	15 148
Likvida medel vid periodens början	28 074	21 512	29 423	14 275
Valutakursdifferenser i likvida medel	-473	-	-473	-
Likvida medel vid periodens slut	30 309	29 423	30 309	29 423

Moderbolagets resultaträkning

	2009/2010	2009/2010	2010/2011	2009/2010
KSEK	1 feb 2010 - 30 april 2010	1 feb 2010 - 30 april 2010	1 maj 2010 - 30 april 2011	1 maj 2009 - 30 april 2010
Nettoomsättning	1 192	708	5 587	4 065
Övriga rörelseintäkter	-	15	-	80
Summa	1 192	723	5 587	4 145
Övriga externa kostnader	-437	-840	-2 043	-2 958
Personalkostnader	-748	-630	-3 024	-3 835
Avskrivning	5	-4	-4	-5
Rörelseresultat	12	-743	516	- 2 653
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper	-	-	-	20 194
Utdelning från dotterbolag	-	-	15 285	-
Övriga ränteintäkter	742	-	974	74
Räntekostnader	-267	-	-267	-
Resultat före skatt	487	-743	16 508	17 615
Skatt på årets resultat	-134	172	-327	655
Periodens resultat	353	-571	16 181	18 270

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2011 30 apr	2010 30 apr
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	5	9
Finansiella anläggningstillgångar	136 677	135 953
Uppskjuten skattefordran	1 507	1 507
	138 189	137 469
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar och andra fordringar	216	98
Fordringar på koncernföretag	18 790	11 049
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	18 312	7 644
	37 318	18 791
SUMMA TILLGÅNGAR	175 507	156 260
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	167 685	146 655
Långfristiga skulder	2 500	2 500
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	-	3 137
Leverantörsskulder och andra skulder	5 322	3 968
	5 322	7 105
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	175 507	156 260

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.

Segmentsredovisningen har ändrats från föregående år. Jämförelsetalen har för föregående år räknats om för att korrespondera med hur segmenten redovisas innevarande år.

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 2010/2011 är följande:

Delår 1 feb – 30 april 2011	Unimedic & Dunmedic		IM	Quickels	Handiteck	Övriga	Elim	Totalt
	Abilia	Dunmedic	Medico					
Segmentens nettoomsättning	52 021	25 649	6 514	2 592	5 701	1 463	-7 700	86 240
Segmentens omsättning exkl intern oms	51 997	25 458	6 514	1 960	311	-	-	86 240
EBITDA justerad	9 533	2 215	314	-953	1 412	1 267	-2 785	11 003
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-1 856	-838	-20	-122	-157	-43	-	-3 036
Rörelseresultat	7 677	1 377	294	-1 075	1 255	1 224	-2 785	7 967
Tillgångar	193 433	49 467	6 806	8 696	13 634	73 807	-35 816	310 028

Delår 1 feb – 30 april 2010	Unimedic & Dunmedic		IM	Quickels	Handiteck	Övriga	Elim	Totalt
	Abilia	Dunmedic	Medico					
Segmentens nettoomsättning	53 848	27 491	7 038	4 262	4 785	918	-5 980	92 363
Segmentens omsättning exkl intern oms	53 811	27 491	7 038	3 855	168	-	-	92 363
EBITDA justerad	6 646	3 701	609	69	1 647	678	-2 546	10 804
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-467	-857	-13	-75	-	-1 294	-	-2 706
Rörelseresultat	6 179	2 844	596	-6	1 647	-616	-2 546	8 098
Tillgångar	198 894	44 855	7 829	5 501	8 874	51 219	-12 329	304 842

Helår 1 maj 2010- 30 april 2011	Unimedic & Dunmedic		IM	Quickels	Handiteck	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	-	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	-	-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

Helår 1 maj 2009 – 30 april 2010	Unimedic & IM			Quickels	Handiteck	Övriga	Elim	Totalt
	Abilia	Dunmedic	Medico					
Segmentens nettoomsättning	116 992	104 020	23 947	12 496	10 701	11 972	-21 341	258 787
Segmentens omsättning exkl intern oms	116 943	104 020	23 947	11 179	1 397	1 301		258 787
EBITDA justerad	14 345	11 975	1 617	1 649	2 286	2 392	-12 729	21 535
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-1 029	-3 541	-51	-288	-	-4 066	-	-8 975
Rörelseresultat	13 316	8 434	1 566	1 361	2 286	-1 675	-12 729	12 560
Tillgångar	198 894	44 855	7 829	5 501	8 874	51 219	-12 329	304 842

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	2010/2011	2009/2010
Företagsinteckningar	20 600	41 366
Fastighetsinteckningar	6 675	6 675
Aktier i dotterföretag	25 035	13 169
Spärrade medel	1 220	1 300
Ansvarsförbindelser	2010/2011	2009/2010
Borgensförbindelse dotterföretag	22 120	10 475

Nyckeltal

	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
	1 feb – 30 apr	1 feb – 30 apr	1 maj -30 apr	1 maj-30 apr
	2011	2010	2010/2011	2009/2010
Avkastning på eget kapital, %	3,7	3,2	10,5	4,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,0	2,9	12,9	7,6
Avkastning på totalt kapital, %	2,8	2,1	9,0	5,4
Eget kapital per aktie innan utspädning kr	1,55	1,50	1,55	1,46
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,49	1,50	1,52	1,46
Kassaflöde per aktie, kr	0,02	0,07	0,01	0,13
Soliditet, %	58	56	58	56
Antal aktier	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
Antal aktier efter utspädning	120 435 721	116 256 184	118 328 776	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

Informationstillfällen

- Delårsrapport 1 2011/2012, den 26 augusti 2011
- Delårsrapport 2 2011/2012, den 30 november 2011
- Delårsrapport 3 2011/2012, den 24 februari 2012
- Bokslutskommuniké 2011/2012, den 14 juni 2012

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

Stockholm den 14 juni 2011

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