

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 27 augusti 2010, kl. 7.30.

MedCap - Delårsrapport för perioden 1 maj – 31 juli 2010

1 maj – 31 juli 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 71 498 (45 975) KSEK en ökning med 55,5%.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 8 220 (5 294) KSEK en ökning med 55,3%.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 3 585 (1 903) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,03 (0,02) SEK.
- Christer Ahlberg, tidigare Norden VD för Eisai, rekryterades som arbetande styrelseordförande till Unimedic.
- Kallelse till årsstämma med förslag på beslut om emissionsmandat liknande förra året samt incitamentsprogram för ledande befattningshavare i några av dotterbolagen.
- Vid utgången av kvartalet hade koncernen en nettoskuld på 15,1 MSEK.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Handitek AB, där MedCap äger 51%, beslutade om utdelning om totalt 3 MSEK den 24 augusti 2010.

Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

Unimedic AB + Dunmedic AB	2010/2011	2009/2010	Abilia-koncernen + Handitek	2010/2011	2008/2009	IM-Medico + Quickels Systems	2010/2011	2009/2010
	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	21 027	24 446	Nettoomsättning	41 878	13 102	Nettoomsättning	8 593	7 126
EBITDA**	2 872	2 676	EBITDA**	6 372	3 389	EBITDA**	486	105

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

Från och med detta kvartal redovisas bolaget Dunmedic tillsammans med Unimedic i segmentsredovisningen. Jämförelsetalen har räknats om för föregående perioder.

VD har ordet

Bäste Aktieägare,

Första kvartalet i år var klart bättre än förväntat. Jämfört med motsvarande period förra året är det en positiv utveckling, speciellt med tanke på att första kvartalet 2009 innehöll engångseffekter på resultatet netto motsvarande 1,2 MSEK.

MedCap är nu i ett läge där balansräkningen och den starka resultatutvecklingen ger utrymme för nya affärer. För att dra nytta av detta gynnsamma läge har vi förstärkt investeringsorganisationen i moderbolaget. MedCap-koncernen har vid utgången av Q1 en nettoskuld på 15 089 KSEK, dvs en ND/EBITDA på 0,62 rullande 12 månader, vilket är långt under den långsiktiga målsättningen. Vår bedömning är att vi med nuvarande balansräkning och kassa har utrymme att genomföra förvärv på upp till 100 MSEK.

Omvärlden visar tecken på återhämtning och frågan för närvarande tycks vara om den är beständig eller ej. Inom de områden som våra dotterbolag verkar tycks dock hjulen snurra på bra och, som påpekats tidigare, går den långsiktiga trenden i vår riktning. Oron på längre sikt är naturligtvis hur staterna skall ha råd att finansiera välfärdssystemen men för att möta dessa utmaningar har, till exempel Abilia, gott om lösningar som sparar samhället stora personella resurser och pengar.

Dotterbolagen

Abilia fortsätter att visa fin tillväxt framför allt i Sverige där föregående verksamhetsår var något av ett mellanår. I Norge har försäljningen påverkats negativt av den transportstrejk som störde verksamheten i maj och skapade problem med både in- och utleveranser. Första kvartalet är normalt sett ett svagt kvartal för Abilia, då det är svårt att få till stånd utprovningar av hjälpmedel i slutet av juni och i princip hela juli. Abilia har även fått känna av den komponentbrist som finns hos underleverantörer, vilket försenar utleveranser. Vid kvartalets utgång var orderstocken större än någonsin tidigare i bolagets historia, vilket indikerar att försäljningen utvecklats väl men att leveransorganisationen haft en del utmaningar. Fusionsprocessen löper på enligt plan.

Unimedic har minskat sin försäljning jämfört med samma period föregående år, vilket till största delen beror på att vi i år haft tre veckors produktionsstopp för underhåll och service av maskinparken. Dessutom hade vi första kvartalet förra året något

av en produktionsstopp med stora leveranser till kunder som förberedde sig för en befarad influensapandemi. Lönsamheten är god trots lägre volymer, vilket skall ses i ljuset av produktionsstoppet samt att kostnader för underhåll och service tas rakt över resultatet. Under kvartalet rekryterades Christer Ahlberg till rollen som VD i Dunmedic och som ordförande i Unimedic. Detta är en viktig rekrytering i och med att de affärsutvecklingsprojekt som drivits inom Unimedic nu går mot genomförande. Christer har en omfattande erfarenhet från läkemedelsbranschen och kommer närmast från rollen som Nordenchef för japanska läkemedelsbolaget Eisai.

Handitek har haft ett bra kvartal försäljningsmässigt jämfört med föregående år och speciellt glädjande är att försäljningen utanför Sverige tagit fart. Detta samtidigt som den årliga tillväxten på den svenska marknaden fortsatt är över femton procent. Under sommaren genomfördes beta-tester av den nya Handimjukvaran och en lansering planeras under hösten.

IM-Medico är inne i en mycket positiv trend och uppvisar ökad försäljning och lönsamhet jämfört med samma period föregående år. Under kvartalet har vi också stärkt upp säljstyrkan i IM-Medico med ytterligare en person.

För Quickels har första kvartalet historiskt sett varit det mest utmanande och gångna perioden är inget undantag. Även i Quickels märker vi av bristen på komponenter, vilket leder till ökade leveranstider och förskjuten försäljning. Långsiktigt ser det fortsatt mycket intressant ut med flera produktnyheter på väg mot lansering.

Framtidsutsikter

Året som vi inlett har förutsättningar att bli ett mycket bra år för MedCap som helhet. Det finns numera en bra struktur på plats med vettiga tillväxtinitiativ till rimliga kostnader. Vi har en positiv trend i dotterbolagen, utrymme för att genomföra nya förvärv, bra inflöde av nya affärsmöjligheter och förutsättningarna för att säkra förvärvsfinansiering.

I eftermiddag är det årsstämma och vi hoppas att många av er har tid att komma. Välkomna!

Stockholm den 27 augusti 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 31 juli 2010 består koncernen av moderbolaget MedCap AB med de helägda dotterbolagen Unimedic AB, IM-Medico Svenska AB, Quickels Systems AB, Gewab AB samt det vilande dotterbolaget 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 till 31 juli 2010 uppgick till 71 948 (45 975) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 3 585 (1 903) KSEK.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 33 109 (13 929). Upplåning uppgick till 48 198 (14 098) KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats negativt med 3 765 (255) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 856 (2 864) KSEK. Soliditeten, uppgick till 58 (66) procent. Eget kapital uppgick till 1,49 (1,11) kronor per aktie.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick, per den 31 juli 2010, till 173 362 (136 016) KSEK varav 140 967 (129 451) är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 32 395 (6 565) KSEK är hänförligt till minoritetsintressen.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden 1 maj till 31 juli 2010 uppgick till 1 569 (1 125) KSEK vilket består till stor del av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 291 (-742) KSEK, personalkostnader uppgick till -720 (-1 322) KSEK. Övriga externa kostnader uppgick till -592 (-875).

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 31 juli

2010 till 12 266 (2 386) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 147 272 (119 669) KSEK. Soliditeten uppgår till 94 (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 0 (382) KSEK av närstående. VD Karl Tobieson är delägare i bolaget Tobieson & Svennewall AB vilka levererat tjänster för totalt 0 (382)KSEK för ersättning för VD uppdraget under perioden 1 maj tom den 31 juli 2009.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 183 (124) personer anställda i koncernen motsvarande 177 (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.

ABILIAKONCERNEN och HANDITEK AB

- Nettoomsättning 41 878 (13 102) KSEK
- EBITDA 6 372 (3 389) KSEK

Abilia och Handitek har haft en tillväxt under första kvartalet jämfört med pro forma-siffror från förra året. Tillväxttakten hölls dock tillbaka något på grund av engångshändelser såsom transportstrejken i Norge och i några fall brist på vissa komponenter. Under kvartalet tecknades ett nytt avtal på den holländska marknaden och bolaget fokuserar stort på att skapa tillväxt även utanför Skandinavien. På flera av våra huvudmarknader upplever vi också ett klart ökat intresse för kognitiva hjälpmedel, ett produktområde där Abilia har en helt dominerande position. Lanseringen av den nya omgivningskontroll-plattformen Omni

har mötts av stort intresse och under hösten sker den verkliga säljstarten. Försäljningen på den svenska marknaden utvecklas över förväntan.

Abilias försäljning av Handitek-produkter fortsätter att växa starkt. Glädjande är att försäljningstillväxten inte bara är koncentrerad till Sverige utan att även Norge och Danmark går bra.

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 och DUNMEDIC AB

- Nettoomsättning 21 027 (24 446) KSEK
- EBITDA 2 872 (2 676) KSEK

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

Under juli genomförde Unimedic en hel del service och underhåll på maskinparken samt lokalerna. Detta gjorde att omsättningen blev betydligt lägre än motsvarande period förra året. Underliggande trend är dock snarare en ökning för de produkter som Unimedic kontraktstillverkar, vilket delvis hänger ihop med att totalmarknaden för OTC produkter, läkemedel och icke-läkemedel hos apotekskedjorna förväntas växa med större utbud och tillgänglighet.

Resultatutvecklingen är mycket glädjande med tanke på att vi kunnat öka marginalerna trots den lägre omsättningen. Här skall också nämnas att med tanke på att kostnaderna för service och underhåll belastar resultatet direkt, så är resultatförstärkningen betydande jämfört med föregående år.

Bolaget är 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 8 593 (7 126) KSEK
- EBITDA 486 (105) KSEK

IM-Medico har utvecklats mycket bra de senaste tolv månaderna, och det första kvartalet i år förstärker intrycket av denna positiva trend. Försäljningen har ökat markant och så även resultatet. Vi fortsätter att göra offensiva satsningar och nyligen anställde vi en säljare inom diagnostik som börjar arbeta i bolaget under augusti månad.

Quickels har haft en del problem med komponentbrist under kvartalet, vilket påverkat försäljningen negativt. Bolaget fortsätter att utveckla sina relationer med nyckelkunderna och under kvartalet knöts en renodlad exportsäljare till bolaget för att säkerställa kontinuerliga aktiviteter på den Europeiska marknaden. Utvecklingsprojektet, där Vinnova beviljat bidragspengar, utvecklas väl och ligger före den ursprungliga planen. Långsiktigt finns det en spännande tillväxtpotential i Quickels med de produktansatser som planerats de närmaste åren.

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

Utveckling i forsknings- och utvecklingsbolagen

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 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 drivs framåt med relativt små resurser.

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 resultaträkning

KSEK	2010/2011	2009/2010	2009/2010
	1 maj - 31 juli 2010	1 maj - 31 juli 2009	1 maj 2009 -30 april 2010
Nettoomsättning	71 498	45 975	258 787
Övriga rörelseintäkter	433	223	671
Omsättning	71 931	46 198	259 458
Verklig värdeförändring aktier och andelar	3	-	-5 768
Råvaror och förnödenheter	-26 235	-19 355	-104 262
Övriga externa kostnader	-13 615	-8 630	-47 420
Personalkostnader	-23 864	-12 919	-80 473
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 655	-2 039	-8 975
Rörelseresultat	5 565	3 255	12 560
Finansiella intäkter	256	23	1 107
Finansiella kostnader	-749	-358	-1 780
Resultat efter finansiella poster	5 072	2 920	11 887
Inkomstskatt	-1 487	-1 017	-4 411
Periodens nettoresultat	3 585	1 903	7 475
Periodens nettoresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	3 133	1 898	5 797
Minoritetsägare	452	5	1 678

Koncernens rapport över totalresultatet

Periodens nettoresultat	3 585	1 903	7 745
Omräkningsdifferenser i utländsk verksamhet	-161	-	-206
Årets totalresultat	3 424	1 903	7 269
Totalresultatet hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	2 972	1 898	5 591
Minoritetsägare	452	5	1 678
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,03	0,02	0,05
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

Bolaget har ställt ut 11 000 000 teckningsoptioner till anställda inom koncernen. Genomsnittskursen för aktien har under samtliga perioder understigit 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 31-jul	2009 31-jul	2010 30-apr
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		142 900	89 245	141 819
Materiella anläggningstillgångar		26 061	26 372	27 049
Finansiella anläggningstillgångar		3 833	8 269	2 533
Uppskjuten skattefordran		1 507	1 507	1 757
		174 301	125 393	173 157
Omsättningstillgångar				
Varulager		52 398	30 936	50 599
Kundfordringar och andra fordringar		38 936	25 763	51 663
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar		33 109	13 929	29 423
		124 443	70 628	131 685
Tillgångar hänförliga verksamheter under avveckling			0	
SUMMA TILLGÅNGAR		298 744	196 021	304 842
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		140 967	129 451	137 995
Eget kapital hänförligt minoritetsägare		32 395	6 565	31 943
Totalt eget kapital		173 362	136 016	169 938
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		30 796	8 556	33 715
Uppskjutna skatteskulder		33 992	19 142	33 476
		64 788	27 698	67 191
Kortfristiga skulder				
Skulder kreditinstitut		17 402	5 542	9 963
Aktuella skatteskulder		7 017	3 597	11 101
Leverantörsskulder och andra skulder		36 175	23 168	46 650
		60 594	32 307	67 713
Skulder hänförliga verksamheter under avveckling			0	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		298 744	196 021	304 842

Förändring av koncernens eget kapital

KSEK	1 maj - 31 juli 2010			1 maj - 31 juli 2009		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa Eget kapital	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa Eget kapital
Ingående balans enligt balansräkningen	137 995	31 943	169 938	127 553	6 560	134 113
Periodens totalresultat	3 133	452	3 585	1 898	5	1 903
Valutakursdifferenser	-161		-161			
Belopp vid periodens utgång	140 967	32 395	173 362	129 451	6 565	136 016
				1 maj 2009 - 30 april 2010		
Ingående balans enligt balansräkningen				127 553	6 560	134 113
Förvärv av dotterbolag med minoritetsandel				7 050	23 705	30 755
Valutakursdifferenser				-206		-206
Teckningsoptioner				301		301
Option hänförlig till förvärv av dotterbolag				-2 500		-2 500
Periodens totalresultat				5 797	1 678	7 475
Belopp vid periodens utgång				137 995	31 943	169 938

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	3 mån	3 mån	12 mån
	1 maj-31 jul 2010	1 maj-31 jul 2009	1 maj-30 apr 2009/2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	2 245	6 532	28 285
Förändringar i rörelsekapital	611	-3 668	-10 968
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 856	2 864	17 317
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 765	-2 955	-32 124
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 595	-255	29 955
Periodens kassaflöde	3 686	-346	15 148
Likvida medel vid periodens början	29 423	14 275	14 275
Likvida medel vid periodens slut	33 109	13 929	29 423

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	2009/2010	2009/2010	2009/2010
	1 maj - 31 juli 2009	1 maj - 31 juli 2009	1 maj 2009 – 30 april 2010
Nettoomsättning	1 569	1 125	4 065
Övriga rörelseintäkter	0	20	80
Summa	1 569	1 145	4 145
Övriga externa kostnader	-592	-875	-2 958
Personalkostnader	-720	-1 322	-3 835
Avskrivning	-3	-3	-5
Rörelseresultat	254	-1 055	-2 653
Resultat från andelar i koncernföretag		-	20 194
Resultat från andelar i intresseföretag		-	74
Övriga ränteintäkter	141	48	-
Räntekostnader	-	-	-
Resultat före skatt	395	-1 007	17 615
Skatt på årets resultat	-104	265	655
Årets resultat	291	-742	18 270

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2010	2009	2010
	31-jul	31-jul	30-apr
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	6	11	9
Finansiella anläggningstillgångar	135 953	102 182	135 953
Uppskjuten skattefordran	1 507	1 507	1 507
	137 466	103 700	137 469
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	7 032	15 871	11 147
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	12 266	2 386	7 644
	19 298	18 257	18 791
SUMMA TILLGÅNGAR	156 764	121 957	156 260
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	147 272	118 924	146 655
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernbolag	2 500	-	2 500
	2 500		2 500
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	6 992	3 033	7 105
	6 992	3 033	7 105
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	156 764	121 957	156 260

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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

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 maj - 31 juli 2010	Unimedic och Dunmeic	Abilia Handitek	IM- Medico Quickels	Övriga segment	Eliminering	Summa
Segmentens nettoomsättning	21 027	41 878	8 593	-	-	71 498
EBITDA justerad	2 872	6 372	486	-399	-1 111	8 220
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-847	-1 228	-94	-486	-	-2 655
Rörelseresultat	2 025	5 144	392	-885	-1 111	5 565
Tillgångar	52 732	201 260	25 196	147 268	-127 712	298 744

Delår 1 maj - 31 juli 2009	Unimedic och Dunmeic	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 tillgångar	-1 381	-577	-78	-3	-	-2 039
Rörelseresultat	1 295	2 812	27	-1 055	176	3 255
Tillgångar	79 478	83 711	25 094	122 991	-115 253	196 021

Helår 2009/2010	Unimedic och Dunmeic	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	10 676	18 613	3 267	-853	-10 168	21 535
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-5 341	-2 677	-340	-627	-	-8 975
Rörelseresultat	5 336	15 946	2 927	-1 480	-10 169	12 560
Tillgångar	69 964	208 930	28 668	131 873	-134 593	304 842

Från och med detta kvartal redovisas bolaget Dunmeic tillsammans med Unimedic i segmentsredovisningen. Jämförelsetalen har räknats om för föregående perioder.

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).

Nyckeltal

	3 mån 1 maj-31 jul 2010	3 mån 1 maj-31 jul 2009	12 mån 1 maj-31 apr 2009/2010
Avkastning på eget kapital, %	2,1	0,0	4,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,7	2,2	7,6
Avkastning på totalt kapital, %	1,9	1,7	5,4
Eget kapital per aktie, kr	1,5	1,2	1,5
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,5	1,2	1,5
Kassaflöde per aktie, kr	0,03	0,0	0,25
Soliditet, %	58	69	56
Antal aktier	116 256 184	116 256 184	116 256 184
Genomsnittligt antal aktier	116 256 184	116 256 184	116 256 184
Antal aktier efter utspädning	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 2 2010/2011, den 30 november 2010
- Delårsrapport 3 2010/2011, den 1 mars 2011
- Bokslutskommuniké 2010/2011, den 14 juni 2011
- Delårsrapport 1 2011/2012, den 26 augusti 2011

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

Stockholm den 27 augusti 2010

MedCap AB (publ)

Bengt Julander
Styrelseordförande

Karl Tobieson
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

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