

MedCap AB (publ)

(556617-1459)

Denna information offentliggörs enligt krav ställda i noteringsavtal. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 februari 2012, kl. 6.30.

MedCap - Delårsrapport för perioden 1 november 2011 – 31 januari 2012

1 maj 2011 – 31 januari 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 240 562 (229 649) KSEK, en ökning med 4,7 %.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 21 399 (26 541) KSEK, en minskning med 19,4 %.
- Resultatet påverkas negativt av engångsposter om 2 825 KSEK efter nedskrivning av innehavet i Nanosep samt kostnader relaterade till personalomställningar i Abilia koncernen.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 6 293 (11 882) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,05 (0,08) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har försämrats med 5 064 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret.

1 november 2011 – 31 januari 2012

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 86 814 (76 636) KSEK, en ökning med 13,3 %.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 6 325 (5 679) KSEK, en ökning med 11,3 %. Justerat för engångsposter var ökningen drygt 34%.
- Resultatet påverkas negativt av personalomställningskostnader i Abilia om 1 500 KSEK.
- MedCap har erhållit utbetalning från Independent Pharmaceuticas likvidation om 1 208 KSEK, vilket ger en positiv resultat effekt om 208 KSEK i kvartalet.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 786 (1 894) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,01 (0,02) SEK.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Abilia har tillträtt aktierna i Handitek AB per första februari 2012, därmed äger MedCap 86,4% av Abilia.

Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

2011/2012 Maj till jan, tkr	Nettoomsättning Q3 (föregående år)	EBITDA Q3** (föregående år)	EBITDA marginal Q3** (föregående år)	Nettoomsättning (föregående år)	EBITDA** (föregående år)	EBITDA marginal** (föregående år)
Abilia	46 918 (41 495)	3 532 (2 989)	7,5 (7,2)	134 515 (128 621)	15 644 (15 476)	11,6 % (12,0)
Unimedic+ Dunmedic	29 885 (24 740)	1 828 (1 519)	6,1 (6,1)	80 676 (73 803)	5 864 (8 142)	7,3 % (11,0)
IM-Medico	9 113 (9 007)	1 591 (1 327)	17,5 (14,7)	20 870 (21 915)	2 004 (2 638)	9,6 % (12,0)
Quickels	2 398 (3 488)	-767 (-165)	-32,0 (-4,7)	8 002 (8 394)	-970 (130)	-12,1 % (1,6)
Handitek	5 201 (4 226)	994 (959)	19,1 (22,7)	15 110 (11 721)	3 792 (2 948)	25,1 % (25,2)

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

VD har ordet

Bäste aktieägare,

Tredje kvartalet visar att koncernen som helhet är på rätt väg med 13 % omsättningstillväxt och 34 % vinststillväxt justerat för engångsposter. Kassaflödet minskar p.g.a. den ökade rörelsekapitalbindningen vilket delvis förklaras av att koncernen växer men också som ett resultat av en förändrad affärsmix i Unimedic/Dunmedic. Ett ökat innehåll av egna produkter inom apoteksservice kräver lagerhållning vilket läkemedelsservice historiskt inte krävt där vi i de flesta fall producerat mot omedelbar leverans.

Min bedömning är att det fortsatt finns förutsättningar för att göra nya kärninvesteringar utan nyemissioner, även om de tillväxtinvesteringar som görs i (framförallt) Abilia och Unimedic/Dunmedic naggat det utrymmet i kanten. Vi arbetar aktivt för att hitta nästa kärninvestering och generellt finns det även fortsatt möjligheter att belåna förvärv inom MedCaps affärssegment.

Dotterbolagen

Abilia ser fortsatt stabilitet på hemmamarknaderna i Sverige och Norge med cirka 7 % tillväxt i lokal valuta. I danska verksamheten försätter omställningen mot försäljning till kommunerna och även om det inte rör sig om någon ketchupeffekt så ser vi tecken på bättre aktivitet och försäljning under det gångna kvartalet. Export- och industrisidan påverkas fortsatt negativt av en försiktigare attityd från betalande kunder.

Under kvartalet har Abilia lanserat konceptet runt Abilia Senior som i grunden bygger på att dra nytta av den kompetens och det produktprogram som Abilia redan har inom kognition, larm och omgivningskontroll. Vidare har Abilia förvärvat Handitek och därmed fått kontroll över ett produktsortiment som utgör drygt 20 % av försäljningen. Genom förvärvet får Abilia tillgång till ett utvecklingsteam med unik erfarenhet inom mjukvaruutveckling på PDA plattformar.

Handitek fortsätter att utvecklas över förväntan med stark tillväxt och stark lönsamhetsutveckling. Efter kvartalets utgång har även produkten Handi 5 lanserats och mött stort intresse bland förskrivare. Den 1 februari tillträdde Abilia aktierna i Handitek vilket innebär att med start Q4 11/12 ingår Handitek i sin helhet i Abilia koncernens resultat och balansräkning och rapporteras där .

Unimedic/Dunmedic håller fortsatt hög aktivitet i produktutveckling och försäljningen inom Apoteksservice börjar komma igång på allvar. Under det gångna kvartalet har volymerna ökat successivt från månad till månad och innan året är slut är målet att takta 1 MSEK per månad i försäljning inom Apoteksservice. Även läkemedelsservice utvecklas väl med stigande volymer. Resultatet släpar sett över hela året men i och med gångna kvartalet ser vi helt klart att de satsningar som gjorts har börjat ge resultat.

IM-Medico visar i och med tredje kvartalet, att de är på rätt väg. Fokuseringen av verksamheten fortlöper enligt plan och akutsidan växer fortsatt bra. Av diagnostik området återstår nu bara produkterna inom EKG. Quickels har ställt om organisationen under 2011/12 och har idag en väsentligt bantad kostnadsmassa. Med de förändringarna på plats finns förutsättningar för ett bra avslut på året och ett positivt 12/13.

Summerat befinner sig samtliga dotterbolag i centrala exekveringslägen inför avslutningen på året. Med rätt genomförande ser innevarande år och framtiden riktigt ljus ut för befintlig portfölj.

Stockholm den 24 februari 2012
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.

Koncernen

Per den 31 januari 2012 består koncernen av moderbolaget MedCap AB med de helägda dotterbolagen Unimedic AB, IM-Medico Svenska AB, Quickels Systems AB, Gewab AB och DunMedic AB, den till 96,3 % ägda koncernen Abilia samt det till 51 % delägda dotterbolaget Handitek AB.

MedCap-koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2011 till 31 januari 2012 uppgick till 240 562 (229 649) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 6 293 (11 882) KSEK.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 22 690 (28 074). Upplåning uppgick till 53 087 (38 168) KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats negativt med -8 693 (-5 028) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12 856 (17 920) KSEK. Soliditeten uppgick till 51 (59) procent. Eget kapital uppgick till 1,35 (1,52) kronor per aktie.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick, per den 31 januari 2012, till 159 712 (176 226) KSEK varav 156 674 (145 976) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 3 038 (30 250) KSEK är hänförligt till minoritetsintressen.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden 1 maj 2011 till 31 januari 2012 uppgick till 3 627 (4 395) KSEK vilket består till stor del av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 17 033 (15 828) KSEK. Personalkostnaderna uppgick till -2 033 (-2 276) KSEK. Övriga externa kostnader uppgick till -1 814 (-1 606) KSEK.

Likvida medel uppgick per den 31 januari 2012

till 11 952 (19 101) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 184 719 (163 003) KSEK. Soliditeten uppgår till 97 (97) 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

Inköp mellan bolagen har under året uppgått till 22 871 (19 842) KSEK. Härutöver har inga transaktioner med andra närstående funnits under året.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 195 (181) personer anställda i koncernen motsvarande 186 (172) 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, 134 515 (128 621) KSEK
- EBITDA 15 644 (15 476) KSEK

Abilia ser fortsatt stabilitet på hemmamarknaderna i Sverige och Norge med cirka 7 % tillväxt i lokal valuta. I danska verksamheten försätter omställningen mot försäljning till kommunerna och även om det inte rör sig om någon ketchupeffekt så ser vi tecken på bättre aktivitet och försäljning under det gångna kvartalet. Jämfört med föregående år växer danska verksamheten med knappt 10 % men från en allt för låg nivå. Export- och industrisidan påverkas fortsatt negativt av försiktigare attityd från betalande kunder. Exportsidan påverkas även klart negativt av en svagare euro omräknat till SEK.

Under kvartalet har Abilia tagit engångskostnader om 1,5 MSEK relaterade till personalomställningar i Svenska och Norska verksamheten. Vidare har konceptet runt Abilia Senior lanserats kommersiellt.

Konceptet bygger på att dra nytta av den kompetens och det produktprogram som Abilia redan har inom kognition, larm och omgivningskontroll. Vidare har Abilia förvärvat Handitek och därmed fått kontroll över ett produktsortiment som utgör drygt 20 % av försäljningen. Vidare får Abilia genomförvärvet tillgång till ett utvecklingsteam med unika erfarenheter inom mjukvaruutveckling på PDA plattformar.

Avskrivningarna har ökat väsentligt under året vilket till 1 MSEK beror på en anpassning av avskrivningshastigheten på produktutvecklingsprojektet Omni. Resterande del av ökningen är relaterad till ökade immateriella avskrivningar på produktutvecklingsprojekt där försäljning påbörjats.

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 80 676 (73 803) KSEK
- EBITDA 5 864 (8 142) KSEK

Unimedic lägger stor energi för närvarande på apoteksservedelen där extemporesatsningen under kvartalet kommit igång ordentligt och ökat försäljningsvolymen månad för månad. Resultat minskningen är relaterad till satsningarna som nu genomförs på apoteksservice delen av verksamheten där ett antal extra tjänster tillförts under året. Bolaget har ansökt och fått utbetalt en del av innovationsstödet (totalt på 1,7 MSEK) under kvartalet. Stödet avropas i takt med att investeringar genomförs och får motsvara upp till 25 % av genomförda investeringar.

Parallellt utvecklas de traditionella affärerna som servicepartner till läkemedelsindustrin väl med ökade försäljningsvolymerna på några av de största kunderna.

Organisationen går fortsatt på högtryck med bra efterfrågeutveckling inom båda verksamhetsområdena och resursbrist är fortsatt en utmaning för båda verksamhetsområdena inför sista kvartalet.

Dunmedics försäljning av d-droppar utvecklas som förväntat och tar marknadsandelar på konsumentmarknaden. Dunmedics d-droppar bedöms ha en 25 % marknadsandel idag.

Bolaget är servicepartner till apotek och läkemedelsindustrin inom flytande läkemedel, för såväl svenska som internationella läkemedelsföretag och primärt svenska apoteksmarknaden. Bolaget är också Sveriges första privata extempore apotek. Bland kunderna finns t.ex. McNiel, ACO, Kabi Fresenius, Meda, Bayer och sjukhusapoteken.

IM-MEDICO SVENSKA AB

- Nettoomsättning, 20 870 (21 915) KSEK
- EBITDA 2 004 (2 638) KSEK

IM-Medico har haft en minskad försäljning under första nio månaderna vilket slagit rakt igenom i resultatet. Tillbakagången är koncentrerad till vår diagnostik del. Akutsidan växer fortsatt men inte tillräckligt för att väga upp tappet på diagnostik. Under året skalas diagnostiksidan ner och de säljare som bearbetat den sidan lämnar bolaget. Kvar av diagnostik sortimentet blir endast EKG produkterna. Tredje kvartalet var dock ett steg i rätt riktning med bättre försäljning och resultat jämfört med föregående år.

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, 8 002 (8 394) KSEK
- EBITDA -970 (130) KSEK

Quickels har haft ett svagt år hittills. Resultat försämringen jämfört med föregående år är i huvudsak relaterad till minskade aktiveringar i produktutvecklingen. Orderingången under första nio månaderna var dock stark. I december och januari har Quickels haft problem med utleveranser vilka därmed till viss del skjutits in i februari.

Under året har ett omstruktureringsprogram genomförts vilket mot slutet av verksamhetsåret kommer minska kostnadsmassan dramatiskt.

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, 15 110 (11 721) KSEK
- EBITDA 3 792 (2 948) KSEK

Handitek, som i stort sett har 100 % av sin försäljning till Abilia, och då i synnerhet på den svenska marknaden, har utvecklats över förväntan med stark tillväxt och stark lönsamhetsutveckling.

Bolaget har efter kvartalets utgång lanserat Handi 5. Per den första februari genomfördes Abilias förvärv av Handitek AB och från om med nästa kvartal ingår därmed Handitek i Abilia.

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 det helägda fastighetsbolaget GEWAB AB, som förvaltar en industrifastighet utanför Uppsala som hyrs ut till Abilia AB.

Koncernens rapport över resultatet

KSEK	1 nov 2011- 31 jan 2012	1 nov 2010- 31 jan 2011	1 maj 2011- 31 jan 2012	1 maj 2010- 31 jan 2011	1 maj 2010 - 30 apr 2011
Nettoomsättning	86 814	77 636	240 562	229 649	315 887
Övriga rörelseintäkter	561	0	1 680	1 297	2 020
Omsättning	87 375	77 636	242 242	230 946	317 907
Verklig värdeförändring aktier och andelar	208	214	-1 325	87	13
Råvaror och förnödenheter	-34 323	-33 653	-95 413	-92 720	-127 045
Övriga externa kostnader	-15 996	-12 226	-42 785	-38 388	-52 096
Ersättningar till anställda	-30 938	-26 292	-81 320	-73 384	-101 236
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 235	-2 740	-10 425	-8 208	-11 244
Rörelseresultat	2 091	2 939	10 974	18 333	26 299
Finansiella intäkter	0	429	975	982	1 362
Finansiella kostnader	-990	-649	-2 963	-2 331	-2 944
Resultat efter finansiella poster	1 101	2 719	8 986	16 982	24 717
Inkomstskatt	-315	-825	-2 693	-5 100	-6 341
Periodens nettoresultat	786	1 894	6 293	11 882	18 376
Periodens nettoresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	594	503	5 251	9 091	13 511
Minoritetens ägare	192	1 391	1 042	2 791	4 865
Koncernens rapport över totalresultatet					
Periodens nettoresultat	786	1 894	6 293	11 882	18 376
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet	-680	-156	-716	-1 112	-3 763
Summa totalresultat för perioden	106	1 738	5 577	10 770	14 613
Totalresultatet hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-86	347	4 535	7 979	10 865
Minoritetens ägare	192	1 391	1 042	2 791	3 747
Resultat per aktie i kr före utspädning	0,01	0,00	0,05	0,08	0,12
Resultat per aktie i kr efter utspädning	0,01	0,00	0,04	0,08	0,12
Antal aktier före utspädning	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184	116 256 184
Antal aktier efter utspädning	116 931 760	116 256 184	116 931 760	116 256 184	117 176 647

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 5 200 000 tecknats. Genomsnittskursen för aktien har under perioden 1 maj till 31 januari 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	2012 31 januari	2011 31 januari	2011 30 april
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	148 893	146 125	145 971
Materiella anläggningstillgångar	25 398	24 822	23 903
Finansiella anläggningstillgångar	899	3 653	3 935
Uppskjuten skattefordran	1 507	1 507	1 507
	176 697	176 107	175 316
Omsättningstillgångar			
Varulager	57 598	51 466	55 463
Aktuell skattefordran	57	0	190
Kundfordringar och andra fordringar	51 716	40 916	48 750
Likvida medel	22 690	28 074	30 309
	132 061	120 456	134 712
SUMMA TILLGÅNGAR	308 758	296 563	310 028
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare	156 674	145 976	148 781
Eget kapital hänförligt minoritetsägare	3 038	30 250	31 207
Totalt eget kapital	159 712	176 226	179 988
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	23 523	25 633	22 528
Uppskjutna skatteskulder	32 855	34 940	32 415
	56 378	60 573	54 943
Kortfristiga skulder			
Skulder kreditinstitut	29 564	12 535	11 500
Aktuella skatteskulder	11 095	7 698	9 135
Leverantörsskulder och andra skulder	52 009	39 531	54 462
	92 668	59 764	75 097
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	308 758	296 563	310 028

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. intr.	Summa Eget kapital
Eget kapital 1 maj 2010	4 650	157 532	-24 187	137 994	31 943	169 938
Periodens nettoresultat	-	-	13 511	13 511	4 865	18 376
Valutakursdifferenser	-	-	-2 646	-2 646	-1 118	-3 764
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	148 781	31 207	179 988
Eget kapital 1 maj 2011	4 650	157 532	-13 400	148 781	31 207	179 988
Övrigt totalresultat	-	-	4 535	4 535	1 042	5 577
Utdelning i dotterbolag med minoritetsintressen	-	-	-	-	-6 940	-6 940
Förvärv av dotterbolag med minoritetsandel	-	-	-330	-330	-24 106	-24 436
Option hänförlig till förvärv av dotterbolag	-	-	2 500	2 500	-	2 500
Försäljning av dotterbolagsaktier	-	-	1 188	1 188	1 835	3 023
Eget kapital 31 januari 2012	4 650	157 532	-5 507	156 67	3 038	159 712

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	3 mån 1 nov 2011- 31 jan 2012	3 mån 1 nov 2010- 31 jan 2011	9 mån 1 maj 2011- 31 jan 2012	9 mån 1 maj 2010- 31 jan 2011	12 mån 1 maj-30 apr 2010/2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	3 432	3 384	20 297	15 405	24 806
Förändringar i rörelsekapital	3 104	6 904	-7 441	2 515	5 831
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 536	10 288	12 856	17 920	30 637
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 663	-4 527	-11 806	-14 241	-15 178
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 983	-2 697	-8 693	-5 028	-14 100
Periodens kassaflöde	5 856	3 064	-7 643	-1 349	1 359
Likvida medel vid periodens början	16 849	25 010	30 309	29 423	29 423
Valutakursdifferenser i likvida medel	-15	0	24	0	-473
Likvida medel vid periodens slut	22 690	-28 074	22 690	28 074	30 309

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	1 nov 2011- 31 jan 2012	1 nov 2010 - 31 jan 2011	1 maj 2011- 31 jan 2012	1 maj 2010- 31 jan 2011	1 maj 2010 – 30 april 2011
Nettoomsättning	1 186	1 568	3 627	4 395	5 587
Summa	1 186	1 568	3 627	4 395	5 587
Verklig värdeförändring aktier och andelar	208	0	208	0	0
Övriga externa kostnader	-573	-483	-1 814	-1 606	-2 043
Personalkostnader	-774	-793	-2 033	-2 276	-3 024
Avskrivning	-1	-3	-3	-9	-4
Rörelseresultat	46	289	-15	504	516
Utdelning	0	7 020	17 101	15 285	15 285
Ränteintäkter och liknande poster	135	91	1 188	232	974
Räntekostnader och liknande poster	-15	0	-1 100	0	-267
Resultat före skatt	166	7 400	17 174	16 021	16 508
Skatt på årets resultat	-62	-193	-141	-193	-327
Periodens resultat	104	7 207	17 033	15 828	16 181

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2012 31 jan	2011 31 jan	2011 30 apr
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	2	0	5
Finansiella anläggningstillgångar	153 127	136 677	136 677
Uppskjuten skattefordran	1 507	1 507	1 507
	154 636	138 184	138 189
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	3 681	11 468	216
Fordringar på koncernföretag	19 583	0	18 790
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	11 952	19 101	18 312
	35 216	30 569	37 318
SUMMA TILLGÅNGAR	189 852	168 753	175 507
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	184 719	163 003	167 685
Långfristiga skulder	0	2 500	2 500
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	120	0	0
Leverantörsskulder och andra skulder	5 013	3 250	5 322
	5 133	3 250	5 322
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	189 852	168 753	175 507

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.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter har omarbetats. För MedCap medför IAS 1 att intäkter och kostnader som tidigare redovisats direkt i eget kapital numera redovisas i en separat räkning. Rapport över totalresultat, i anslutning till koncernens resultatrapport. I rapporten för eget kapital redovisas endast förändringar som rör transaktioner med aktieägarna. IFRS 8 Rörelsesegment ersätter IAS 14 Segmentsrapportering. Den nya standarden behandlar rapportering av segment. Denna standard har inte påverkat MedCaps rapportering av segment.

Not 1 Information om rörelsesegment

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

Den segmentinformation, avseende de segment för vilka information ska lämnas, som lämnats till VD för verksamhetsåret 2011/2012 är följande:

Delår 1 nov 2011 – 31 jan 2012	Unimedic & IM		Quickels	Handitek	Övriga	Elim	Totalt	
	Abilia	Dunmedic						
Segmentens nettoomsättning	46 918	29 885	9 113	2 398	5 201	1 396	-8 097	86 814
Segmentens omsättning exkl intern omsättning	46 906	28 766	9 113	1 773	257	-1	0	86 814
EBITDA justerad	3 532	1 828	1 591	-767	994	955	-1 807	6 326
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 256	-867	-18	-138	-36	-920	0	-4 235
Rörelseresultat	1 276	961	1 573	-905	958	35	-1 807	2 091
<i>Tillgångar</i>	<i>183 649</i>	<i>60 995</i>	<i>8 566</i>	<i>6 496</i>	<i>11 140</i>	<i>59 408</i>	<i>-21 496</i>	<i>308 758</i>

Delår 1 nov 2010 – 31 jan 2011	Unimedic & IM		Quickels	Handitek	Övriga	Elim	Totalt	
	Abilia	Dunmedic						
Segmentens nettoomsättning	41 495	24 740	9 007	3 488	4 226	1 778	-7 097	77 636
Segmentens omsättning exkl intern omsättning	41 494	24 740	9 007	2 149	170	76	0	77 636
EBITDA justerad	2 989	1 519	1 327	-165	959	879	-1 833	5 675
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-497	-850	-18	-110	0	-1 265	0	-2 740
Rörelseresultat	2 492	669	1 309	-275	959	-386	-1 833	2 935
<i>Tillgångar</i>	<i>185 801</i>	<i>41 616</i>	<i>7 895</i>	<i>6 174</i>	<i>7 887</i>	<i>66 646</i>	<i>-19 456</i>	<i>296 563</i>

Delår 1 maj 2011– 31 jan 2012	Unimedic & IM		Quickels	Handitek	Övriga	Elim	Totalt	
	Abilia	Dunmedic						
Segmentens nettoomsättning	134 515	80 676	20 870	8 002	15 110	4 259	-22 870	240 562
Segmentens omsättning exkl intern omsättning	134 461	78 523	20 870	6 151	558	-1	0	240 562
EBITDA justerad	15 644	5 864	2 004	-970	3 792	2 662	-7 557	21 399
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-4 501	-2 583	-53	-417	-108	-2 763	0	-10 425
Rörelseresultat	11 143	3 281	1 951	-1 387	3 684	-141	-7 557	10 974
<i>Tillgångar</i>	<i>183 649</i>	<i>60 995</i>	<i>8 566</i>	<i>6 496</i>	<i>11 140</i>	<i>59 408</i>	<i>-21 496</i>	<i>308 758</i>

Delår 1 maj 2010 – 31 jan 2011	Unimedic & IM			Quickels	Handitek	Övriga	Elim	Totalt
	Abilia	Dunmedic	Medico					
Segmentens nettoomsättning	128 621	73 803	21 915	8 394	11 721	5 034	-19 842	229 646
Segmentens omsättning exkl intern omsättning	128 528	73 803	21 915	5 111	212	77	0	229 646
EBITDA justerad	15 476	8 142	2 638	130	2 948	3 765	-6 559	26 541
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-1 532	-2 544	-53	-278	0	-3 801	0	-8 208
Rörelseresultat	13 944	5 598	2 585	-148	2 948	-36	-6 559	18 333
Tillgångar	185 801	41 616	7 895	6 174	7 887	66 646	-19 456	296 563

Helår 1 maj 2010- 30 april 2011	Unimedic & IM			Quickels	Handitek	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 omsättning	180 525	99 261	28 429	7 071	486	115	0	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	0	-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

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

Not 2 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser i koncernen

Ställda säkerheter	31 jan 2012	30 april 2011
Företagsinteckningar	37 910	20 600
Fastighetsinteckningar	6 675	6 675
Maskiner och inventarier med äganderättsförbehåll		
Aktier i dotterföretag	25 035	25 035
Spärrmedel	1 220	1 220
Ansvarsförbindelser		
Borgensförbindelse dotterföretag	22 320	22 120

Nyckeltal

	3 mån 1 nov – 31 jan 2011/2012	3 mån 1 nov – 31 jan 2010/2011	9 mån 1 maj – 31 jan 2011/2012	9 mån 1 maj – 31 jan 2010/2011	12 mån 1 maj -30 apr 2010/2011
Avkastning på eget kapital, %	0,5	0,3	4,1	5,3	10,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,0	1,6	5,6	9,0	12,9
Avkastning på totalt kapital, %	0,7	1,1	3,9	6,4	9,0
Eget kapital per aktie innan utspädning kr	1,35	1,52	1,35	1,52	1,55
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,34	1,46	1,34	1,50	1,52
Kassaflöde per aktie, kr	0,05	0,03	-0,07	-0,01	0,01
Soliditet, %	51	59	51	59	58
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	116 931 760	120 797 280	116 931 760	117 758 874	117 176 647

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

- Bokslutskommuniké 2011/2012, den 14 juni 2012
- Delårsrapport 1 2012/2013, den 31 augusti 2012
- Delårsrapport 2 2012/2013, den 30 november 2012
- Delårsrapport 3 2012/2013, den 22 februari 2013
-

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

Stockholm den 24 februari 2012

MedCap AB (publ)

Bengt Julander
Styrelseordförande

Thomas Axelsson
Styrelseledamot

Anders Hansen
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)

Sköldungagatan 4 – 114 27 Stockholm – Org. nr 556617-1459
Telefon +46 8 34 71 10 – info@MedCap.se – www.MedCap.se