

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 15 juni 2009 kl.8.30.

MedCap - Bokslutskommuniké för perioden 1 maj 2008-30 april 2009

1 maj 2008 – 30 april 2009

- Nettoomsättningen uppgick till 187 055 (188 857) KSEK.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 6 990 (5 695) KSEK.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 293 (-7 727) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,00 (-0,07) SEK.
- Resultaten belastas med en engångskostnad för personalavveckling om 1 966 KSEK.
- Resultatet belastas med tre poster hänförliga till förra året i Unimedic 1 186 KSEK beroende på processfel i lagret, 549 KSEK relaterat till el- och mediakostnader samt 340 KSEK hänförligt till felaktig fakturering.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har förbättrats med 227 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret.
- Ingen utdelning föreslås.

1 februari 2009 – 30 april 2009

- Nettoomsättningen uppgick till 53 225 (48 542) KSEK.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 4 681 (-5 191) KSEK.
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 3 085 (-5 825) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,03 (-0,05) SEK.
- Utdelning från Handitek AB erhållen om 383 KSEK.
- MedCap godkändes för notering på First Norths segment Premier.

Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

| Unimedic AB | 2008/2009 | 2007/2008 | Gewa-koncernen + Handitek | 2008/2009 | 2007/2008 | IM-Medico + Quickels Systems | 2008/2009 | 2007/2008 |
|-----------------|-----------------|-----------------|------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 1 maj-30 apr | 1 maj-30 apr | | 1 maj-30 apr | 1 maj-30 apr | | 1 maj-30 apr | 1 maj-30 apr |
| Nettoomsättning | 94 074 | 104 814 | Nettoomsättning | 59 599 | 51 510 | Nettoomsättning | 33 868 | 32 407 |
| EBITDA** | 1 951 | 10 421 | EBITDA** | 11 776 | 7 609 | EBITDA** | 2 789 | 2 244 |

** Justerat, d.v.s. exklusive utdebiterad managementkostnad från moderbolaget. Talen i tabellen är i tusental kronor. Samt justerat för processfel avseende lager, el- och media kostnader samt fel fakturering i Unimedic ovan se not 2. I GEWA och Handitek siffrorna ingår Handitek per förvärvsdatumet 2009-01-01. IM-Medico & Quickels Systems redovisas exklusive nettointäkten från fastighetsförsäljningen.

VD har ordet

Bäste Aktieägare,

Precis som i förra årets kommuniké kan jag konstatera att även det gångna verksamhetsåret präglats starkt av turbulens på finansmarknaden och vikande konjunktur. Mot denna bakgrund är det extra glädjande att konstatera att företaget under det sista kvartalet 2008/2009 redovisar sitt bästa resultat någonsin. Bakom detta resultat ligger allt hårt arbete som koncernens medarbetare lagt ner under senhösten och våren. I huvudsak är det tre faktorer som sticker ut och tillsammans gör att vi uppnår denna vinst. För det första har medarbetarna och ledningen i Unimedic efter en resultatmässigt tung sommar och höst lyckats vända utvecklingen till ett positivt rörelseresultat. För det andra har GEWA fortsatt sin fina resultatutveckling och de avslutade även verksamhetsåret med att slå omsättningsrekord i april. Tredje faktorn är att moderbolaget fått kontroll över kostnaderna, och även om de är fortsatt höga så var kostnadsnivån ungefär hälften så hög under fjärde kvartalet som under samma period förra året. I korthet har det åtgärdsprogram som lanserades under hösten fått effekt.

Återigen kan vi konstatera att våra portföljbolag i allt väsentligt inte är konjunkturberoende. Hittills har vi inte sett några reella effekter av konjunkturedgången på orderingången i dotterbolagen även om vi naturligtvis inte utesluter att minskade skatteintäkter i kommuner och landsting på sikt kan leda till vikande efterfrågan. Det är dock viktigt att komma ihåg att flera av våra dotterbolag erbjuder produkter och system som i realiteten sänker kostnaderna för kommun och landsting totalt sett när de tas i bruk. Det är extra viktigt att peka på den hälsoekonomiska kalkylen nu när resurserna dras ner och prioriteringar måste göras.

Under året har vi tittat på ett relativt stort antal förvärv, de flesta med avseende på våra befintliga dotterbolag. Vi kan konstatera att säljarnas prisförväntningar sjunkit och det finns gott om bra möjligheter inom vår bransch men vi fortsätter att ha en mycket selektiv process med fokus på kompletteringsförvärv till de befintliga dotterbolagen.

Under året har vi även genomfört ett kompletteringsförvärv genom att öka vår ägarandel från 18 till 51 % i Handitek AB. Förvärvet var av stor strategiskt betydelse för GEWA eftersom över 30 % av GEWA:s försäljning kommer från Handitek AB:s

produktportfölj. Handitek AB:s produkter, Handi och Handifon, är fortsatt de produkter som växer snabbast i GEWA:s utbud.

Under det gångna året har ytterligare fokus lagts på att genom aktivt ägande förstärka och utveckla de helägda dotterbolagen och därmed lägga grunden för nästa tillväxt- och utvecklingsfas. Dotterbolagen har nu en tydlig strategisk plan för den framtida utvecklingen och därmed goda förutsättningar för fortsatt tillväxt och förbättrade marginaler.

Sammanfattningsvis kan man konstatera att fyra av fem dotterbolag överraskat positivt i år. IM/Q fortsätter sin fina utveckling och har i år prioriterat resultat före tillväxt vilket också gett önskad effekt. Som konstaterats har GEWA haft ett exceptionellt år och Handitek AB lika så, då försäljningen av Handi och Handifon fortsätter att växa kraftigt både i Sverige och Norge. Som tidigare konstaterats, började Unimedic året med helt fel förutsättningar men har efter mycket hårt arbete lyckats vända den negativa trenden under det sista kvartalet.

Under det sista kvartalet har även MedCaps aktie listats under First North Premier – en nyskapad lista som är ett mellanting mellan vanlig First North och Small Cap-listan på Nasdaq OMX. Listningen på First North Premier skall ses som ett steg närmare en notering på Nasdaq OMX (tidigare Stockholmsbörsen).

Under året har vi avyttrat Niconovum, det värdemässigt största innehavet i portföljen av forsknings- och utvecklingsbolag. Det skedde förmodligen i sista sekund, för under hösten har intresset för små andelar i forskningsbolag varit lågt. Vi har dock fortsatt banta ner antalet innehav i forsknings- och utvecklingsportföljen för att kunna ägna all fokus åt de verksamheter som vi ser som kärnan idag. Jag hoppas att vi skall kunna avyttra de tre sista innehaven under året som kommer.

Efter ett år präglat av åtgärdsprogram och kostnadsnedskärningar står vi betydligt starkare inför 2009/2010, vilket rekordresultatet det sista kvartalet också visar.

Med önskan om en skön sommar!

Stockholm den 15 juni 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 främst familjeägda små och medelstora Life Science-företag och vars affärsverksamhet kan vidareutvecklas genom att tillföra kapital, kompetens, erfarenhet och nätverk inom respektive bolags verksamhetsområde.

Tidigare familjeägda 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 ägarkompetens 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.

Under det gångna året har 33 % av Handitek AB förvärvats vilket ger en ägarandel i bolaget om 51%. Förvärvet var av stor strategisk vikt för GEWA samt stärker och säkerställer det samarbete som GEWA och Handitek haft sen 1993. Handitek AB har tagit en ledande position i Skandinavien på kognitionshjälpmiddel för psykiskt och fysiskt handikappade. Under året har det värdemässigt största aktieinnehavet i forsknings- och utvecklingsportföljen, Niconovum, avyttrats vilket gav 10,3 MSEK i likvid. Innehavet såldes till bokfört värde.

Koncernen

Per den 30 april 2009 består koncernen av moderbolaget MedCap AB med de helägda dotterbolagen Unimedic AB, IM-Medico Svenska AB, Quickels Systems AB, GEWA AB med dotterbolaget Gewab AB samt de vilande dotterbolagen DunMedic AB och NS Ventures Svenska AB och det till 51 % delägda dotterbolaget Handitek AB.

MedCap-koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2008 till 30 april 2009 uppgick till 187 055 (188 857) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 293 (-3 356) KSEK. Resultatet belastas i Unimedic med en engångspost om 1 186 KSEK som härrör från processfelet i varulager, 549 KSEK relaterat till el- och mediakostnader samt 340 KSEK hänförligt till felaktig fakturering som rätteligen borde ha belastat räkenskapsåret 2007/2008.

Fastighetsförsäljningen i IM-Medico har gett upphov till en koncernmässig reavinst om 1 129 KSEK.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 14 275 (8 498). Upplåning uppgick till 13 802 (20 275) KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats negativt med 4 252 KSEK. Kassaflödet från den löpande

verksamheten uppgick till 2 373 (2 146) KSEK. Soliditeten, exklusive tillgångar och skulder hänförliga verksamheter under avveckling, uppgick till 64 (65) procent. Eget kapital uppgick till 1,10 (1,10) kronor per aktie.

Förändringar i eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick, per den 30 april 2009, till 134 113 (127 439) KSEK varav 127 553 (127 439) är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 6 560 (0) KSEK är hänförligt till minoritetsintressen.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden 1 maj 2008 till 30 april 2009 uppgick till 4 300 (4 353) KSEK vilken mest består av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -2 833 (-15 805) KSEK, personalkostnader uppgick till 3 867 (3 162) KSEK. Av dessa är 1 441 KSEK förknippade med avvecklingen av tidigare VD:n i juni och alltså en engångskostnad. Övriga externa kostnader uppgick till 4 573 (5 841) KSEK i dessa ingår konsultkostnad för VD om 1 655 KSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 30 april 2009 till 2 832 (4 547) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 119 669 (119 626) KSEK. Soliditeten uppgår till 98 (96) procent.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av hög exponering mot en viss bransch (läkemedel och medicinsk teknik) samt mot enskilda innehav i utvecklingsportföljen.

Koncernen är på kort sikt utsatt för pris- och valutarisker i samband med sin affärsverksamhet avseende råmaterial och operativ risk i form av förlust av större kunder.

Transaktioner med närstående

Under året har moderbolaget köpt tjänster till ett värde av 1 675 KSEK av närstående.

Styrelseledamoten och VD Karl Tobieson är delägare i bolaget Tobieson & Svennewall AB vilka levererat tjänster för totalt 1 655 KSEK varav 1 615 KSEK för ersättning för VD uppdraget under perioden 16 juni 2008 tom den 30 april 2009 samt 45 KSEK för managementtjänster för hantering av forskningsportföljen. Linc AB där Bengt Julander, styrelsens ordförande är ägare har fakturerat 20 KSEK för managementtjänster.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 121 personer anställda i koncernen motsvarande 109 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, 94 074 (104 814) KSEK
- EBITDA 1 951 (10 421) KSEK

Omsättningen har minskat jämfört med föregående år vilket i huvudsak beror på att Unimedic mitt under föregående verksamhetsår förlorade produktionen av en högvolymprodukt. Bolagets övriga externa kostnader har ökat jämfört med föregående år en förklaring är ökade hyreskostnader med cirka 1 054 KSEK för perioden efter den ombyggnad som gjordes under förra räkenskapsåret men även kostnaderna för el och media har ökat kraftigt jämfört med föregående år. Vidare har valutakursförändringar påverkat resultatet negativt då Unimedic gör majoriteten av sina råvaruinköp i EURO och USD men har samtliga intäkter i SEK. Unimedic har under senare delen av verksamhetsåret tagit fram en handlingsplan för att göra bolaget neutral mot valutakurssvängningar vilken förhoppningsvis kan realiseras under hösten 2009. Ett processfel har upptäckts i lagret vilket inneburit att en engångskostnad om 1 186 KSEK har belastat innevarande år. Vidare har en kostnad för el och media som borde belastat förra årets resultat om 549 KSEK tagits i tredje kvartalet samt 340 KSEK hänförligt till felaktig fakturering som rätteligen borde ha belastat räkenskapsåret 2007/2008. Totalt sett har resultatet påverkats negativt med cirka 2 075 KSEK som rätteligen skulle belastat förra årets resultat.

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

GEWAKONCERNEN och HANDITEK AB

- Nettoomsättning, 59 599 (51 510) KSEK
- EBITDA 11 776 (7 609) KSEK

Försäljningsutvecklingen i GEWA är fortsatt god med en tillväxt på drygt 13 % jämfört med förra året. Försäljningen av Handiteks produkter via Gewa har ökat kraftigt under året. Även exportförsäljningen har ökat i reella tal men även som en effekt av att EURO stärkts kraftigt under verksamhetsåret. Totalt har GEWA cirka 40 % av sin försäljning utanför Sverige och den försäljningen sker uteslutande i EURO.

GEWA och Handitek har haft ett mycket framgångsrikt samarbete under drygt femton år som under de senaste åren tagit ordentlig fart med lanseringen av produkterna Handi och Handifonen. Samarbetet mellan bolagen blir nu tätare genom den affär som presenterades 13 januari 2009. Under verksamhetsåret växte försäljningen av Handiteks produkter genom GEWA med 22 % och var därmed det produktområde som växte i särklass snabbast.

Den största satsningen någonsin med att ta fram en egen produkt sker just nu inom kommunikationsområdet och bedöms kunna presenteras i sin första version under sommaren 2009.

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, 33 868 (32 407) KSEK
- EBITDA 2 789 (2 244) KSEK

IM-Medico har under perioden haft en positiv utveckling på omsättning och resultat. Bolaget har genomfört en del kostnadsbesparingar jämfört med förra året vilket märks på en väsentligt förbättrad EBITDA. Under året har IM arbetat med att lansera Cardiolex på Svenska och internationella marknaden och produkten möts med stort intresse. Quickels har utökat satsningarna på produktutveckling

och satt en tydlig plan för vidare utveckling av tekniken- samt IPR plattformen. Vidare har Quickels fortsatt arbetet med att förstärka kontakterna med distributörer på exportmarknaderna vilket gett resultat. Quickels har cirka 70 % av sin försäljning utanför Sverige och resultatet har därför påverkats positivt av valuta effekter.

IM-MEDICO har sålt den fastighet de ägde i Saltsjö-Boo. En åtgärd helt i linje med MedCaps ambition om att sälja icke strategiska tillgångar för att kunna använda medlen i samband med förvärv och investeringar i de rörelsedrivande bolagen. Fastigheten inbringade 4,4 MSEK och detta medför en nettovinst om 2,2 MSEK. Belåningen minskas med 2,5 MSEK. Försäljningen ger ett positivt kassaflöde om 1,8 MSEK efter försäljningskostnader och återbetalning av lån. Affären slutfördes 22 december 2008.

I EBITDA resultatet redovisat ovan har effekten av fastighetsförsäljningen på EBITDA exkluderats för att ge en rättvisande bild av hur verksamheten utvecklas.

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.

Under året såldes innehavet i Niconovum samt det 2%-iga innehavet i Cytogenomics Svenska AB. Vidare begärdes företaget Crystal Research i konkurs under året.

Independent Pharmaceutica AB

Utvecklingen av ett vaccin benämnt Niccine, som skall hjälpa rökare att inte återfalla, går vidare med en fas II-studie. Den omfattar 400 personer på fem kliniker i tre nordiska länder och beräknas pågå i minst ett år och påbörjades under sommaren 2008. Studien beräknas slutföras under hösten 2009.

Karocell Tissue Engineering AB

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

styrelsen har rekommenderat aktieägarna att likvidera bolaget.

Nanosep AB

Bolaget arbetar med rening och analys av proteiner. Arbeta med extern produktion av nanopartiklar är genomfört under första halvåret utan att stöta på problem. Det är en

viktig milstolpe i Bolagets utveckling. Bolaget har också genomfört en nyemission om 0,6 MSEK. MedCaps ägarandel efter att emissionen registrerats sjönk från 46,0 % till 39,0 % då MedCap inte deltog i emissionen. Innan sommaren 2009 kommer en extern validering av tekniken presenteras för bolaget.

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

Avytttrade verksamheter under året

Innehavet i Niconovum avyttrades i juni 2008. MedCap erhöll 16 SEK/aktie, vilket gav 10 314 KSEK kontant samt 100 000 optioner som försäljningslikvid. Optionerna ger MedCap rätt att före den 31 december 2009 förvärva 100 000 aktier för 26 SEK/aktie.

Under året avyttrades också innehavet om 2 % i Cytogenomics Svenska AB. Försäljningen gav en kontant köpeskilling om 15 KSEK.

Verksamhet under avveckling

CRYSTAL RESEARCH AB

Den 23:e september 2008 lämnade bolaget in en konkursansökan. Beslutet fattades efter att bolaget kunde konstatera att någon överenskommelse om ett frivilligt ackord inte var möjligt.

Koncernens resultaträkning

| KSEK | 2008/2009 1 februari - 30 april 2009 | 2007/2008 1 februari - 30 april 2008 | 2008/2009 1 maj 2008 -30 april 2009 | 2007/2008 1 maj 2007-30 april 2008 |
|---|--|--|--|--|
| Nettoomsättning | 53 225 | 48 542 | 187 055 | 188 857 |
| Övriga rörelseintäkter | -39 | 214 | 1 554 | 1 162 |
| Summa | 53 186 | 48 756 | 188 609 | 190 019 |
| Verkligt värdeförändring aktier och andelar | 93 | -7 939 | -208 | -7 899 |
| Råvaror och förnödenheter | -23 126 | -21 152 | -84 312 | -82 932 |
| Övriga externa kostnader | -10 422 | -8 963 | -37 331 | -35 255 |
| Ersättningar till anställda | -15 050 | -15 893 | -59 768 | -58 238 |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -1 997 | -1 566 | -7 243 | -9 525 |
| Rörelseresultat | 2 684 | -6 757 | -253 | -3 830 |
| Finansiella intäkter | 413 | 344 | 1 020 | 1 249 |
| Finansiella kostnader | -372 | -429 | -2 066 | -1 805 |
| Resultat före skatt | 2 725 | -6 842 | -1 299 | -4 386 |
| Inkomstskatt | 360 | 1 017 | 1 592 | 1 030 |
| Årets resultat från kvarvarande verksamheter | 3 085 | -5 825 | 293 | -3 356 |
| Årets resultat från avvecklade verksamheter | - | 0 | - | -4 371 |
| Netto resultat | 3 085 | -5 825 | 293 | -7 727 |
| Hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 2 893 | -5 825 | 114 | -7 727 |
| Minoritets ägare | 192 | - | 179 | - |
| - | | | | |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, kr | 0,03 | -0,05 | 0,00 | -0,07 |
| Antal aktier | 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 | 115 427 828 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | 116 256 184 | 116 256 184 | 116 256 184 | 115 427 828 |

*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 balansräkning i sammandrag

| KSEK | Not | 2009 30-apr | 2008 30-apr |
|---|-----|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | | 87 442 | 73 940 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 27 175 | 31 489 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | 8 269 | 19 205 |
| Uppskjuten skattefordran | | 1 507 | 1 209 |
| | | 124 393 | 125 843 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | | 27 341 | 28 405 |
| Kundfordringar och andra fordringar | | 34 593 | 30 877 |
| Likvida medel inkl kortfristiga placeringar | | 14 275 | 8 498 |
| | | 76 209 | 67 780 |
| Tillgångar hänförliga verksamheter under avveckling | | 0 | 1 914 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 200 602 | 195 537 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare | | | |
| | | 127 553 | 127 439 |
| Eget kapital hänförligt minoritetsägare | | | |
| | | 6 560 | - |
| Totalt eget kapital | | 134 113 | 127 739 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 8 811 | 12 696 |
| Uppskjutna skatteskulder | | 19 404 | 17 786 |
| | | 28 215 | 30 482 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder kreditinstitut | | 4 991 | 7 579 |
| Aktuella skatteskulder | | 659 | 970 |
| Leverantörsskulder och andra skulder | | 32 624 | 27 153 |
| | | 38 274 | 35 702 |
| Skulder hänförliga verksamheter under avveckling | | 0 | 1 914 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 200 602 | 195 537 |

Förändring av koncernens eget kapital

| KSEK | Not | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Upparbetat resultat inklusive periodens resultat | Eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare | Eget kapital hänförligt till minoritets- intressen | Summa Eget kapital |
|--|-----|-------------------|----------------------------------|--|--|---|--------------------------|
| Eget kapital 1 maj 2007 | | 4 197 | 139 086 | -27 026 | 116 257 | | 116 257 |
| Årets resultat | | | | -7 727 | -7 727 | | -7 727 |
| Summa redovisade intäkter och kostnader | | | | -7 727 | -7 727 | 0 | -7 727 |
| Nyemission | | 453 | 18 128 | | 18 581 | | 18 581 |
| Teckningsoptioner | | | 328 | | 328 | | 328 |
| Eget kapital 30 april 2008 | | 4 650 | 157 532 | -34 743 | 127 439 | 0 | 127 439 |
| Eget kapital 1 maj 2008 | | 4 650 | 157 532 | -34 743 | 127 439 | 0 | 127 439 |
| Årets resultat | | | | | 114 | 179 | 293 |
| Summa redovisade intäkter och kostnader | | | | 0 | 114 | 179 | 293 |
| Förvärv av dotterbolag med minoritetsandel | | | | | | 6 748 | 6 748 |
| Utdelning i dotterbolag med minoritetsandel | | | | | | -367 | -367 |
| Eget kapital 30 april 2009 | | 4 650 | 157 532 | -34 744 | 127 553 | 6 560 | 134 113 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| KSEK | 12 mån | 12 mån |
|---|---------------------------|---------------------------|
| | 1 maj-30 apr 2008/2009 | 1 maj-30 apr 2007/2008 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | 3 682 | 10 696 |
| Förändringar i rörelsekapital | -1 309 | -8 550 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 2 373 | 2 146 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 7 656 | -15 172 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -4 252 | -18 660 |
| Periodens kassaflöde | 5 777 | -31 686 |
| Likvida medel vid periodens början | 8 498 | 40 184 |
| Likvida medel vid periodens slut | 14 275 | 8 498 |

Moderbolagets resultaträkning

| KSEK | 2008/2009 | 2007/2008 | 2008/2009 | 2007/2008 |
|---|--------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 1 februari-30 april 2009 | 1 februari -30 april 2008 | 1 maj 2008-30 april 2009 | 1 maj 2007-30 april 2008 |
| Nettoomsättning | 1 125 | 1 014 | 4 300 | 4 353 |
| Övriga rörelseintäkter | 18 | 8 | 73 | 115 |
| Summa | 1 143 | 1 022 | 4 373 | 4 468 |
| Övriga externa kostnader | -931 | -1 521 | -4 573 | -5 841 |
| Personalkostnader | -593 | -861 | -3 867 | -3 162 |
| Av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar | -3 | -3 | -22 | -30 |
| Rörelseresultat | -384 | -1 363 | -4 089 | -4 565 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | - | - | - | -7 471 |
| Resultat från andelar i intresseföretag | - | -154 | - | -154 |
| Värdeförändringar av finansiella poster värderade till verkligt värde | 377 | -7 433 | 76 | -8 308 |
| Övriga ränteintäkter | 52 | 148 | 298 | 781 |
| Räntekostnader | - | -57 | -47 | -213 |
| Resultat före skatt | 45 | -8 859 | -3 762 | -19 930 |
| Skatt på årets resultat | -53 | 4 125 | 929 | 4 125 |
| Årets resultat | -8 | -4 734 | -2 833 | -15 805 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| KSEK | 2009 30-apr | 2008 30-apr |
|---|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 14 | 48 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 102 182 | 116 177 |
| Uppskjuten skattefordran | 1 507 | 1 209 |
| | 103 703 | 117 434 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Kundfordringar och andra fordringar | 15 528 | 3 194 |
| Likvida medel inkl kortfristiga placeringar | 2 832 | 4 547 |
| | 18 360 | 7 741 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 122 063 | 125 175 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | 119 668 | 119 626 |
| Långfristiga skulder | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 2 350 |
| | 0 | 2 350 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 600 |
| Leverantörsskulder och andra skulder | 2 395 | 2 599 |
| | 2 395 | 3 199 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 122 063 | 125 175 |

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 2007/2008 är följande:

| Delår 1 februari - 30 april 2009 | Unimedic | Gewa Handitek | IM- Medico Quickels | Övriga segment | Eliminering | Summa |
|---|------------|------------------|---------------------------|-------------------|---------------|--------------|
| Segmentens nettoomsättning | 26 903 | 17 085 | 9 734 | 1 123 | -1 620 | 53 225 |
| EBITDA justerad | 1 822 | 3 833 | 446 | 1 964 | -3 328 | 4 737 |
| Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar | -1371 | -627 | 4 | -3 | 0 | -1 997 |
| Rörelseresultat | 451 | 3 206 | 450 | 1 961 | -3 328 | 2 740 |
| Tillgångar | 79 967 | 88 460 | 26 734 | 122 981 | -117 540 | 200 602 |

| Delår 1 februari - 30 april 2008 | Unimedic | Gewa | IM- Medico Quickels | Övriga segment | Eliminering | Summa |
|---|------------|--------------|---------------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Segmentens nettoomsättning | 25 207 | 14 739 | 8 094 | 1 014 | -512 | 48 542 |
| EBITDA justerad | 1 593 | 2 269 | 117 | -10 447 | 1 277 | -5 191 |
| Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar | -1 309 | -243 | -10 | -4 | | -1 566 |
| Nedskrivning av goodwill | | | 3100 | | -3100 | 0 |
| Rörelseresultat | 284 | 2 026 | 3 207 | -10 451 | -1 823 | -6 757 |
| Tillgångar | 74 655 | 63 840 | 29 258 | 133 807 | -107 938 | 193 622 |

| 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 tillgångar | -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 |

| Helår 2007/2008 | Unimedic | Gewa | IM- Medico Quickels | Övriga segment | Eliminering | Summa |
|---|--------------|--------------|---------------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Segmentens nettoomsättning | 104 814 | 51 510 | 32 380 | 4 353 | -4 200 | 188 857 |
| EBITDA justerad | 10 421 | 7 609 | 2 244 | -16 654 | 2 075 | 5 695 |
| Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar | -4 888 | -1 122 | -384 | -31 | | -6 425 |
| Nedskrivning av goodwill | | | | | -3100 | -3100 |
| Rörelseresultat | 5 533 | 6 487 | 1 860 | -16 685 | -1 025 | -3 830 |
| Tillgångar | 74 655 | 63 840 | 29 258 | 133 807 | -107 938 | 193 622 |

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 Rörelseförvärv

KSEK

| | |
|---|---------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 13 277 |
| Materiella anläggningstillgångar | 20 |
| <i>Summa anläggningstillgångar</i> | <i>13 297</i> |
| <i>Summa omsättningstillgångar</i> | <i>7 021</i> |
| Summa tillgångar | 20 318 |
| Eget kapital inklusive minoritetsintressen | 6 764 |
| Summa långfristiga skulder | 4 132 |
| Summa kortfristiga skulder | 2 382 |
| Summa skulder m.m. | 13 278 |
| Summa nettotillgångar | 7 040 |
| Total förvärvsutgift | -7 040 |
| Justering för kassa och bank i förvärvade enheter | 4 979 |
| Justering för obetald del av förvärvsutgift/försäljningsinkomst inkl. betalning av poster från tidigare år m.m. | |
| Kassaflöde från förvärv/avyttringar | -2 061 |

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

Årsstämma kommer att hållas den 26 augusti 2009, kl 13.00 på Bragevägen 6, Stockholm. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på hemsidan samt på bolagets kontor senast den 12 augusti 2009. Anmälan till årsstämman kan göras på tel. 08-34 71 10 samt via mail till karl.tobieson@medcap.se till och med den 20 augusti 2009.

- Delårsrapport 1 2009/2010, den 26 augusti 2009
- Årsstämma, 26 augusti 2009
- Delårsrapport 2 2009/2010, den 30 november 2009
- Delårsrapport 3 2009/2010, den 1 mars 2010
- Bokslutskommuniké 2009/2010, den 14 juni 2010

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

Stockholm den 15 juni 2009

MedCap AB (publ)

Bengt Julander
Styrelseordförande

Karl Tobieson
Styrelseledamot, VD

Åsa Hedin
Styrelseledamot

Thomas Axelsson
Styrelseledamot

Kristina Patek
Styrelseledamot

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

För mer information, kontakta:

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

Bengt Julander, styrelseordförande
Mobil +46 703 19 59 09
e-post bengt.julander@linc.se

Cecilia Driving, Ekonomi- och Finansdirektör
Telefon +46 8 34 71 10, mobil +46 70 515 04 09
e-post cecilia.driving@medcap.se

MedCap AB (publ) är ett First North Premier noterat private equitybolag som investerar inom läkemedel, medicinsk teknik och bioteknik. MedCap handlas under symbolen MCAP på First North Premier som drivs av NASDAQ OMX. Mer information finns att läsa på hemsidan www.medcap.se. Certified Adviser är Remium AB, www.remium.se.

MedCap AB (publ)

Bragevägen 6 – 114 26 Stockholm – Org. nr 556617-1459
Telefon +46 8 34 71 10 – Fax +46 8 34 71 20 – info@MedCap.se – www.MedCap.se