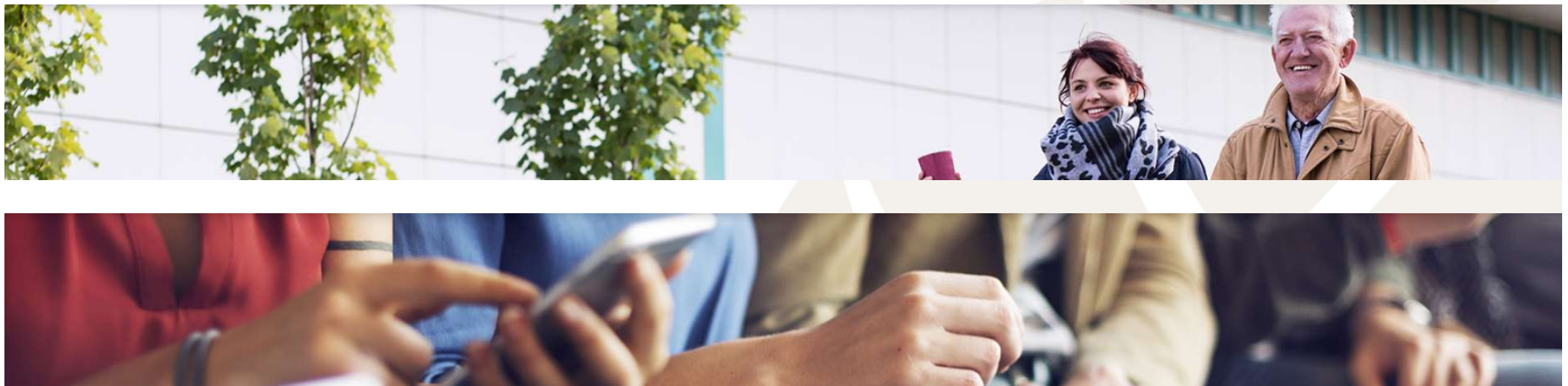




Företagspresentation



Maj 2019

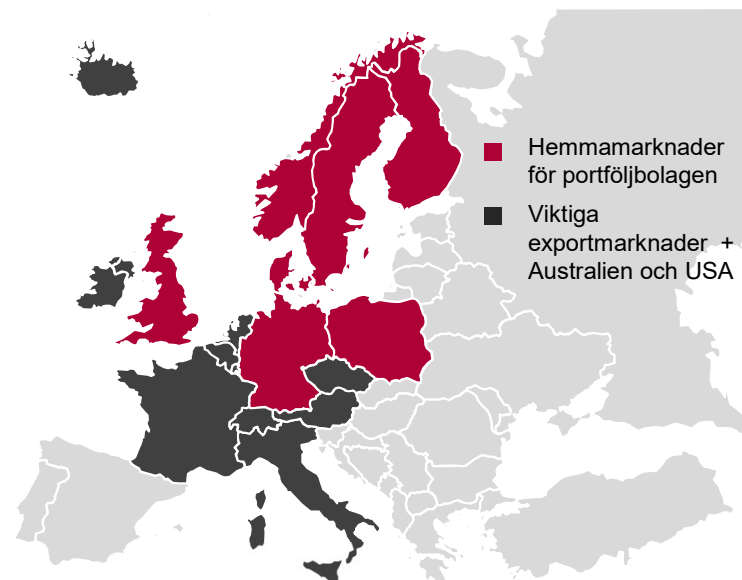
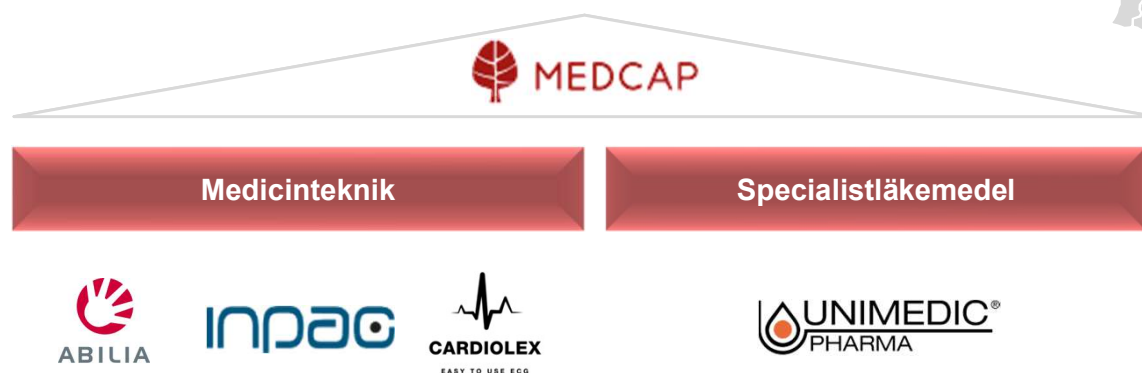
Vision



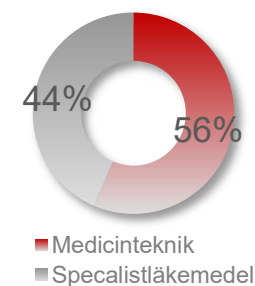
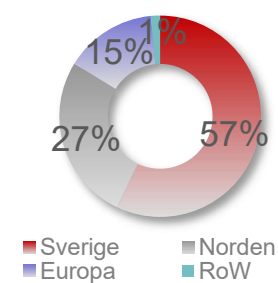
Vi skapar värde och bidrar till förbättrad livskvalitet inom Life Science

Introduktion

- Decentraliserat konglomerat inom Life Science
- Värdeskapande genom aktivt ägande
- 2 verksamhetsområden: Medicinteknik och Specialistläkemedel
- Nettoomsättning: 726 MSEK
- Anställda: ~ 270
- Noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap



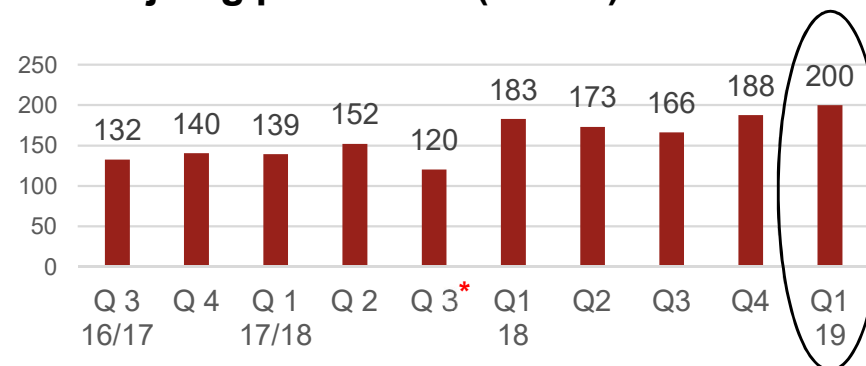
Omsättning
(rullande 12 månader)



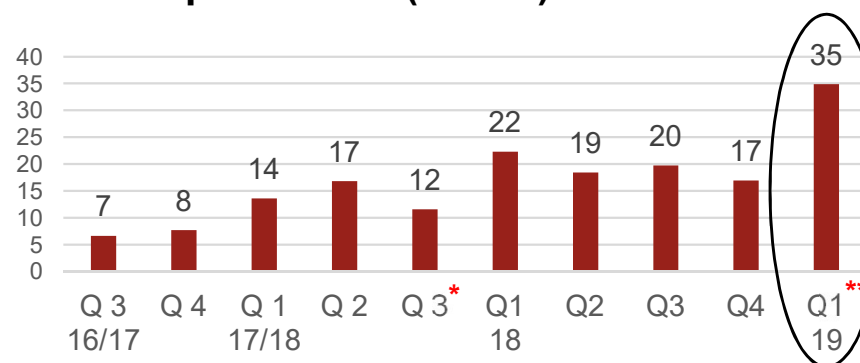
Kvartalsuppdatering (Q1 2019)

- Mycket stark resultatutveckling under Q1 inom MedTech och positiv utveckling inom Specialistläkemedel
- Tillväxt i koncernen under Q1 2019 var drygt 9%. Koncernens EBITDA-resultat steg med 57%, exklusive effekten relaterad till implementation av IFRS16 på 6.1 MSEK
- Positiva utvecklingen inom Medicinteknik drevs av Abilia som levererade stark försäljningstillväxt med mycket starka marginaler. Även Cardiolex utvecklades väl under kvartalet.
- Försäljnings- och lönsamhetsutveckling inom Specialistläkemedel drevs primärt av en positiv utveckling av den egna specialistläkemedelsportföljen.

Försäljning per kvartal (MSEK)



EBITDA per kvartal (MSEK)



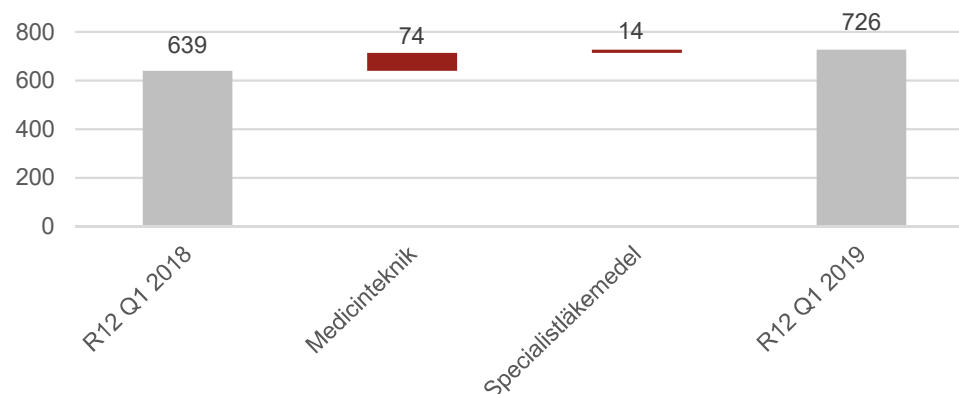
* Q3 17/18: två månader

** Exklusive IFRS16 effekt på 6.1 MSEK

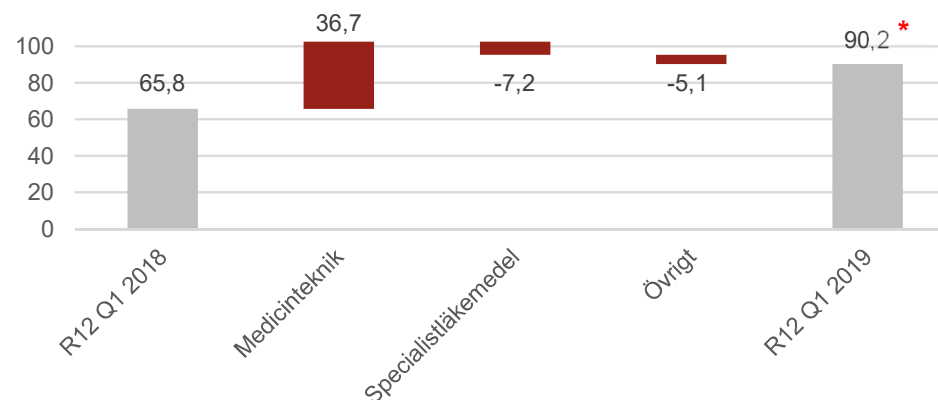
R12 uppdatering (utveckling mot föregående år)

- Ökning av resultatet med 37% och omsättningen med 14% jämfört med motsvarande period föregående år
- Positiv försäljningstillväxt inom både Medicinteknik och Specialistläkemedel
- Mer än 100% av resultatförbättringen är hänförlig till Medicinteknik och drevs primärt av stark försäljning och ökade marginaler i Abilia samt Cardiolex
- Resultatutvecklingen inom Specialistläkemedel primärt driven av svaga volymer och marginaler i CDMO affären

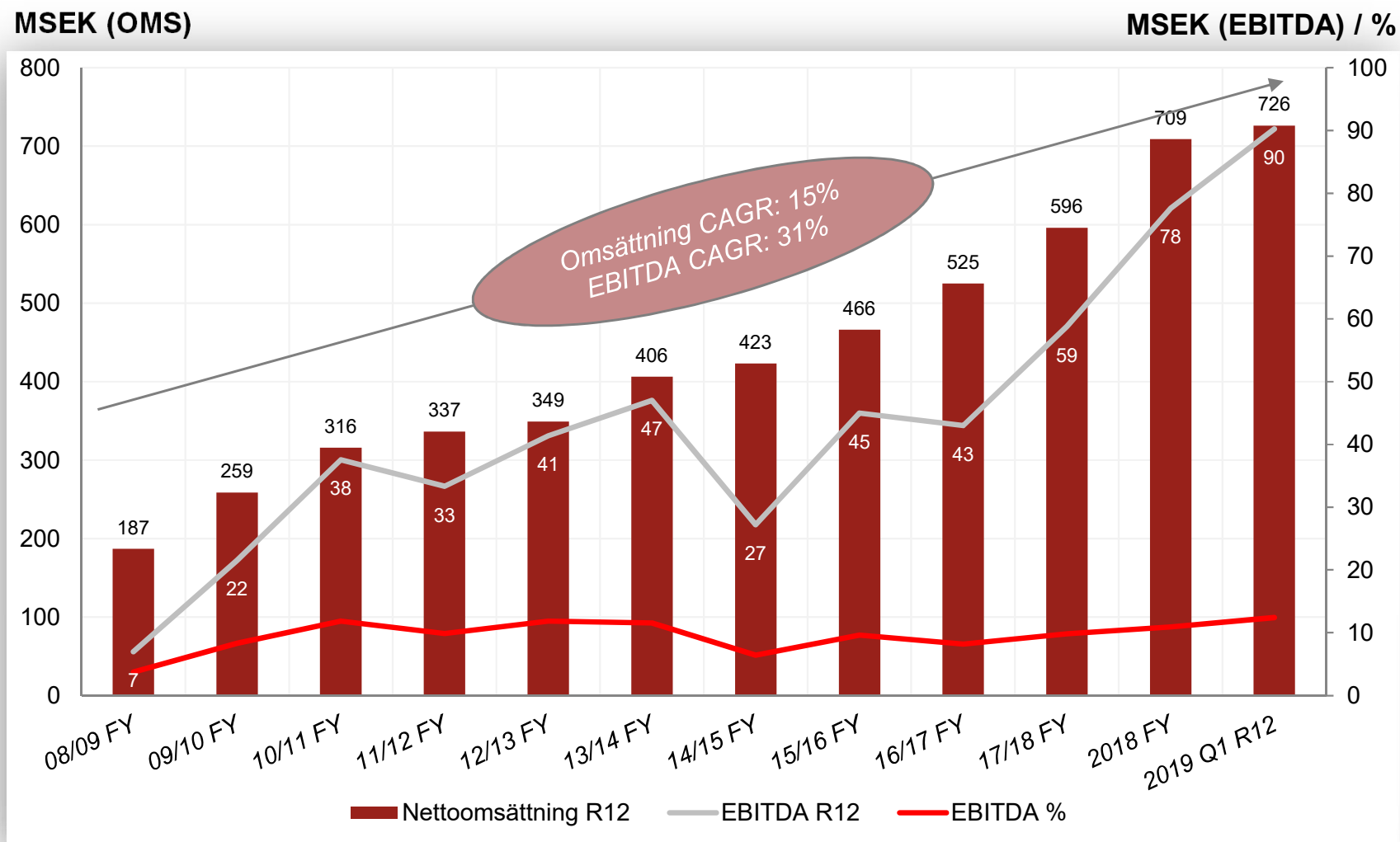
Försäljningsutveckling mot föregående år (MSEK)



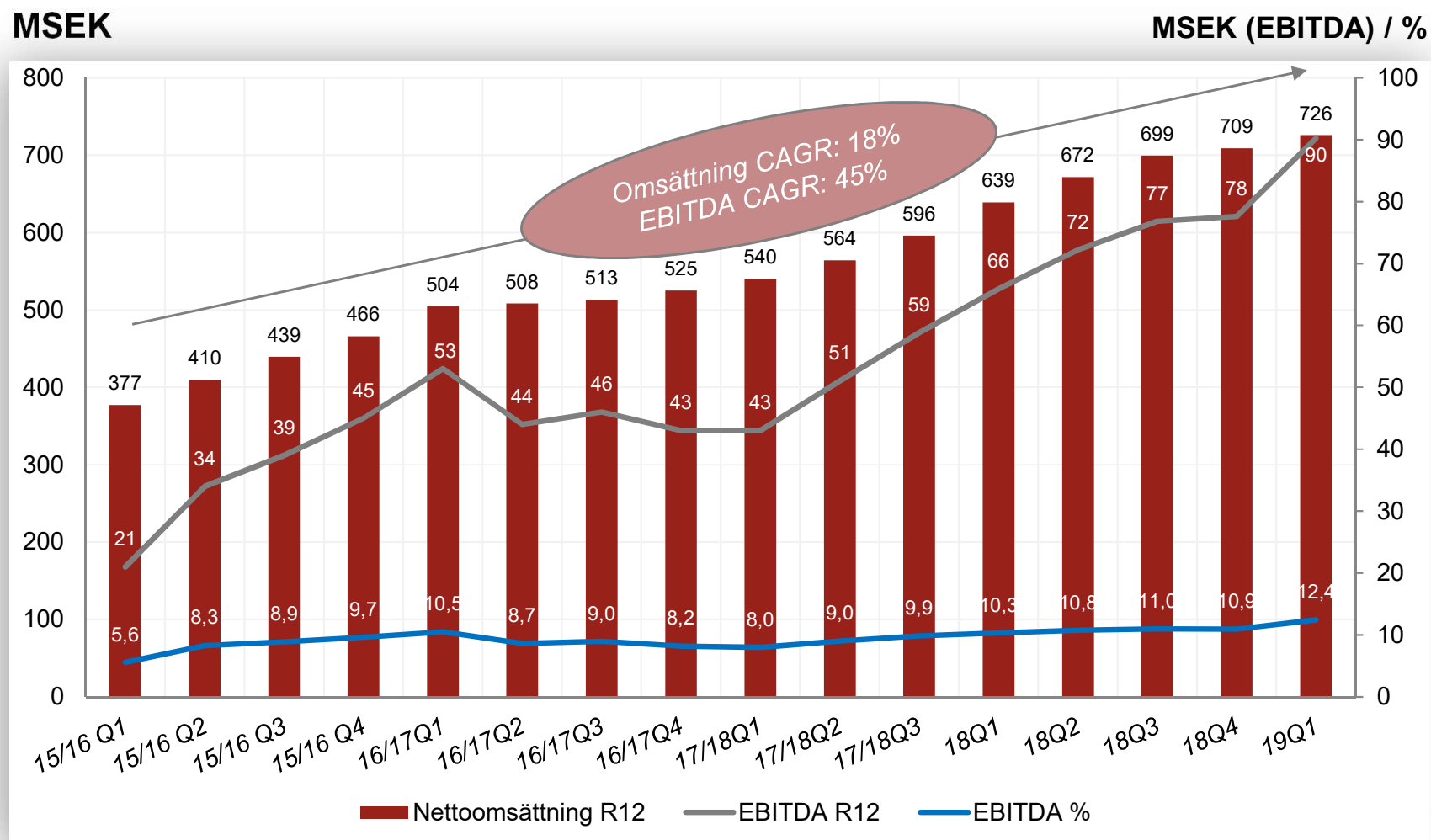
EBITDA-utveckling mot föregående år (MSEK)



Omsättning och resultat – MedCap över 10 år



Omsättning och resultat – R12 per kvartal



Kvartalsuppdatering (utgången Q1)

Viktiga händelser under kvartalet

- Abilia förvärvar app-bolaget Comai med appen HållKoll/Keeptrack.
- Abilia fick positivt utfall i kognitionsupphandlingen i Norge



Verksamhetsområden



Medicinteknik

Omsättning R12: 410 MSEK
EBITDA R12: 91 MSEK



Avancerade hjälpmedel och tjänster
för funktions-hindrade



EKG-system samt engångs-
artiklar



Förpacknings-lösningar för
läkemedel och probiotika

Specialistläkemedel

Omsättning R12: 316 MSEK
EBITDA R12: 13 MSEK



CDMO (kontraktstillverkning och kontraktsutveckling) och
specialty pharma (nisch läkemedel)

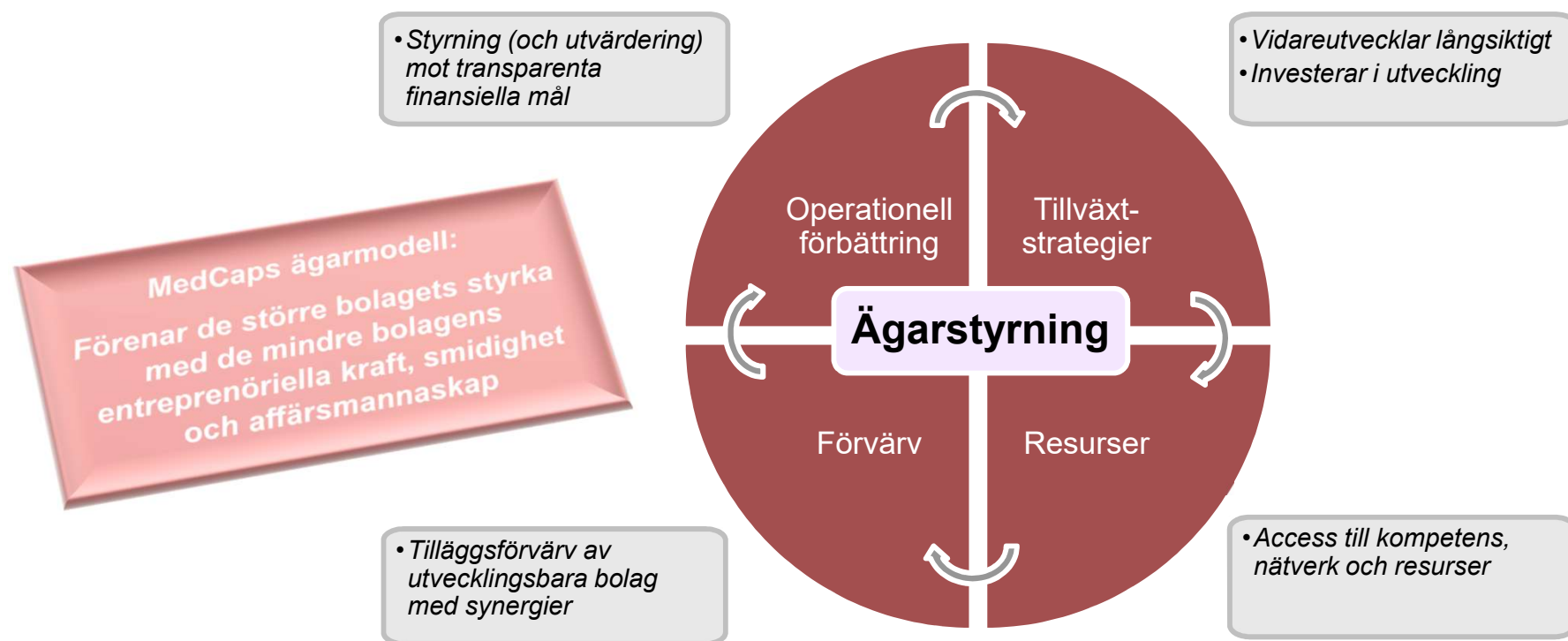


Investeringsstrategi

- Små och medelstora onoterade life science-bolag
- Nordiska kärnförvärv med internationell potential
- Egen-genererat affärsflöde
- Investeringsintervall: 50-200 Mkr
- Ägarandel: Majoritet
- Ägarperiod: Obegränsad
- Målsättning om 5 – 10 kärninnehav (f.n.v. 4 st)



Värdeskapande genom aktivt ägande



Transaktioner sedan starten

<u>Datum</u>	<u>Företag</u>	<u>Typ av transaktion</u>
Jan-01	VC-portfölj	Förvärv
Apr-05	IM-Medico	Förvärv
Apr-06	Quickels	Förvärv
Jun-06	Dunmedic	Tilläggsförvärv (IM-Medico)
Okt-06	Unimedic	Förvärv
Apr-07	GEWA (Abilia)	Förvärv
Jun-08	VC-portfölj	Exit
Aug-08	IM-Medico	Försäljning av fastighet
Jan-09	Handitek	Tilläggsförvärv (GEWA – namnändrat till Abilia)
Nov-09	Falck Igel	Tilläggsförvärv (Abilia)
Maj-11	Abilia	Omfinansiering (30 MSEK)
Jun-12	IM-Medico	Exit
Aug-12	Unimedic	Exit av D-droppar
Okt-12	Ergobe	Tilläggsförvärv (Unimedic)
Mar-13	Toby Churchill	Tilläggsförvärv (Abilia)
Mar-13	Pharmadone	Tilläggsförvärv (Unimedic)
Jun-13	Cross Pharma	Tilläggsförvärv (Unimedic)
Dec-13	ForGetMeNot	Tilläggsförvärv (Abilia)
Jun-15	Miwana	Tilläggsförvärv (Unimedic)
Dec-15	Cardiolex	Tilläggsförvärv (Quickels)
Feb-16	Inpac	Förvärv
Jan-17	Emfit	Tilläggsförvärv (Abilia)
Jun-17	Scandinavian Nutrients	Tilläggsförvärv (Inpac)
Dec-17	Strässle	Tilläggsförvärv (Cardiolex)
Mar-19	Comai	Tilläggsförvärv (Abilia)



Finansiella mål

Omsättning inom 4 till 5 år*

1,500 MSEK

Årlig EBITDA tillväxt**

15%

Nettoskuld/EBITDA

<3x

* Beslut maj 2018

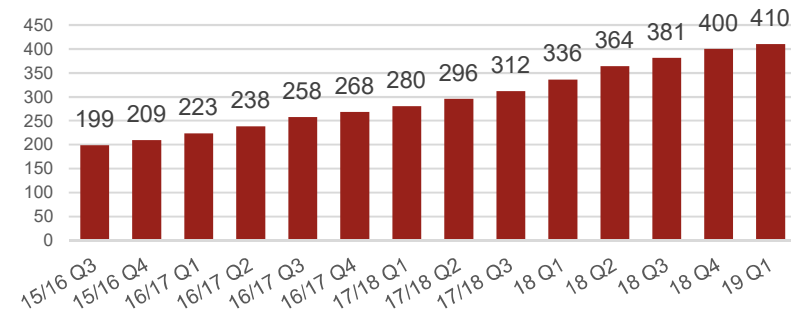
** Genomsnitt över affärscykel

Medicinteknik – Verksamhet och resultat

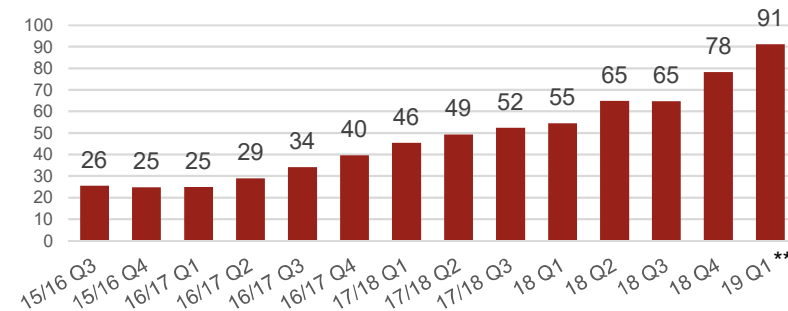
2019 Q1

- Bolagen inom Medicinteknik säljer framförallt olika medicintekniska produkter
- Affärsområdet består av dotterbolagen Quickels, Abilia och Inpac AirContainer
- Omsättningen för den rullande 12-månadersperioden steg under fjärde kvartalet med 22 procent jämfört med motsvarande period föregående år primärt som ett resultat av stark tillväxt i Abilia
- Ingen materiell effekt av förvärv under R12 perioden (senaste materiella förvärvet gjordes i januari 2018)
- Rörelseresultatet rullande 12 mån ökade med drygt 67 procent jämfört med motsvarande period föregående år
- Affärsområdets rörelsekapital uppgick per sista december till 81 MSEK (82 MSEK)

Omsättning – Rullande 12 månader



EBITDA* – Rullande 12 månader



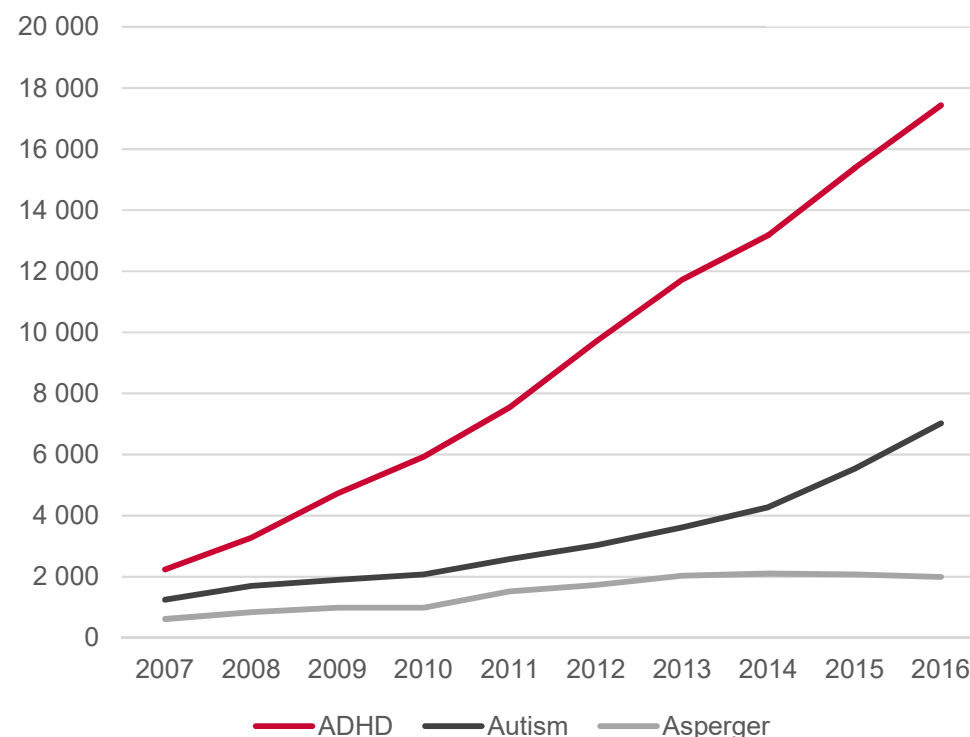
*) Justerat, d.v.s. exklusive utdebiterad managementkostnad från moderbolaget.

**) Exklusive IFRS16 som implementerades i Q1 2019

Resultatdrivare inom medicinteknik - Abilia

- Under större delen av 2000-talet har det skett en accelererande trend med allt fler unga som diagnostiserats med neuropsykiatriska funktionshinder.
- Synen på hur samhället bäst stödjer dessa barn har också utvecklats samtidigt som diagnosmetoderna genomgått en tydlig utveckling och kapaciteten i systemen utökats väsentligt.
- I Sverige och Norge finns en tradition av att använda (elektroniska) tid- och strukturstöd. Det finns också, i dessa marknader, en bred förståelse hos de betalande kunderna att de produkter som Abilia levererar har ett stort samhällsekonomiskt värde.

Diagnoser, barn 0-14 år (Sverige)



Källor: Patientregistret, Socialstyrelsen och Statistiska Centralbyrån

Möjligheter inom Medicinteknik

Stark produktportfölj och solid marknadsposition inom medicinteknik genererar långsiktiga tillväxtmöjligheter

Portfölj av attraktiva medicinteknikprodukter



Marknadsstorlek

Norden: 1 BnSEK,
Globalt "mycket
stor"

Norden: 100
MSEK, EU 5
BnSEK

Norden: 1,2
BnSEK

Dynamik

Låg konkurrens i
vissa nischer. Hög
inom
kommunikation

Hög konkurrens
men attraktiv
lönsamhet i
mjukvara

Stort antal
små/medium stora
aktörer och få
globala

Kunder

Välfärdssystem /
vårdgivare i
Norden och UK

Landsting,
kommuner,
privata vårdgivare

Läkemedelsbolag
och logistikbolag

Marknadsposition

#1 i Norden

#1 i Sverige

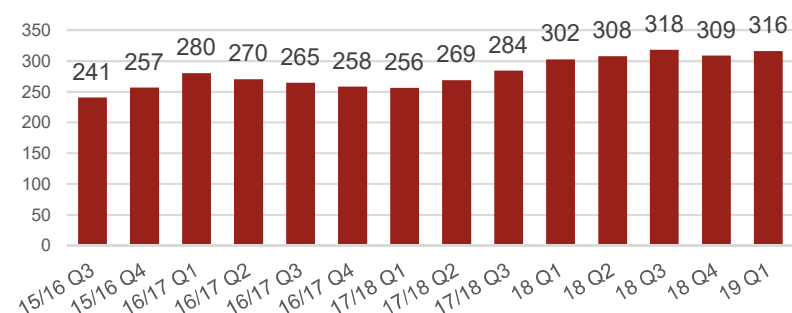
#1 i Norden för
probiotiska
läkemedel

Specialistläkemedel – Verksamhet och resultat

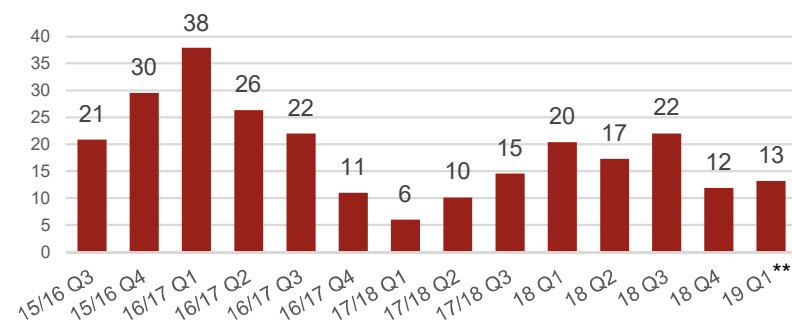
2019 Q1

- Bolagen inom Specialistläkemedel utvecklar, tillverkar och säljer läkemedel inom de regulatoriska klasserna registrerade-, extempore- samt licensläkemedel
- Omsättningen för den rullande 12 månaders-perioden steg med 4 procent jämfört med samma period föregående år.
- Stark utveckling för flertalet produkter i den nordiska portföljen, +76% ökning av rullande 12 månaders försäljning (7 kärnprodukter)
- Svaga volymer och marginaler inom CDMO primärt pga negativ produktmix
- Rörelseresultatet för rullande 12 mån minskade med 35 procent jämfört med motsvarande period föregående år, dock ökning med 11% jämfört med helåret 2018
- Affärsområdets rörelsekapital uppgick per sista september till 66 MSEK (71 MSEK)

Omsättning – Rullande 12 månader



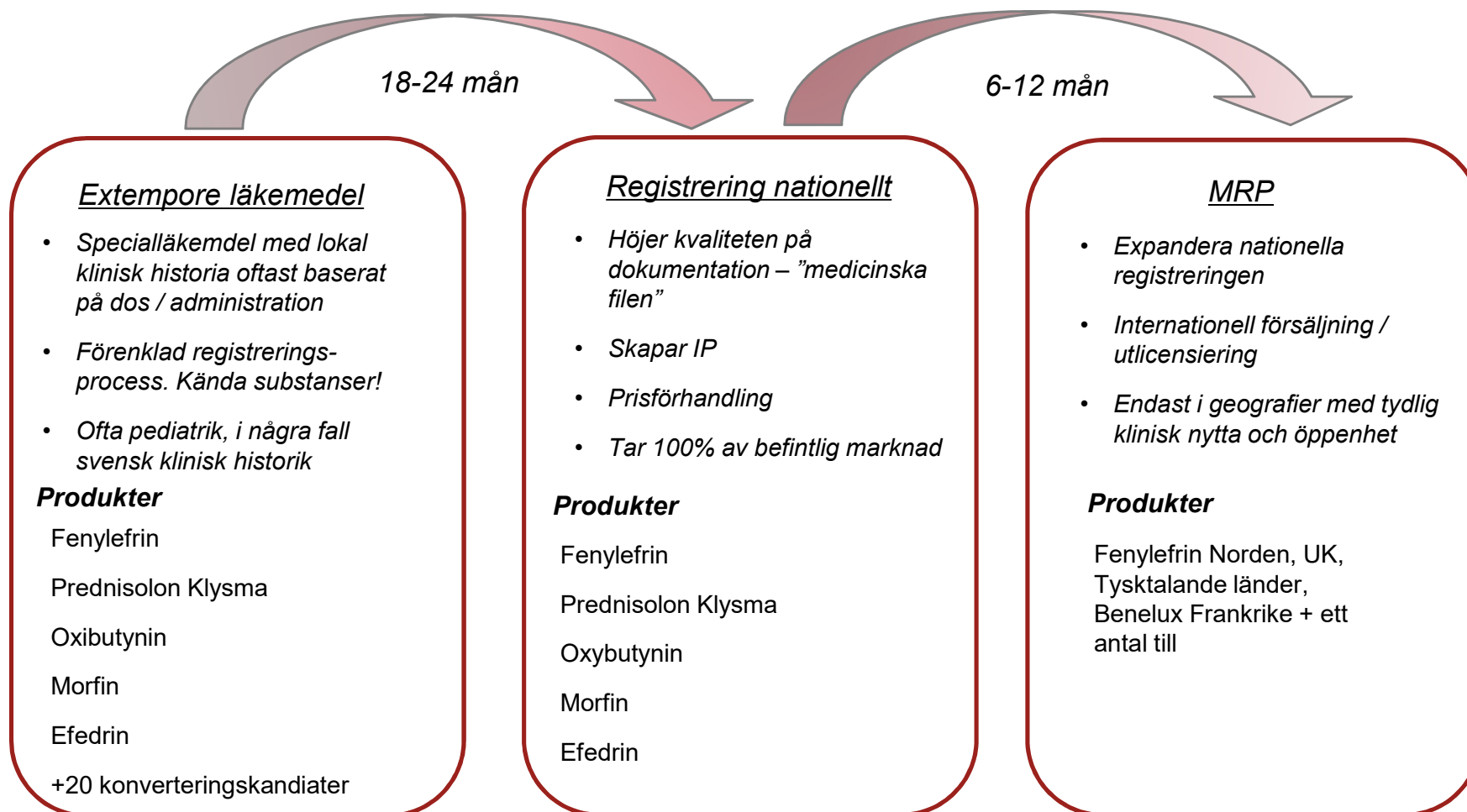
EBITDA* – Rullande 12 månader



*) Justerat, d.v.s. exklusive utdebiterad managementkostnad från moderbolaget.

**) Exklusive IFRS16 som implementerades i Q1 2019

Värdeskapande föräldningsprocess



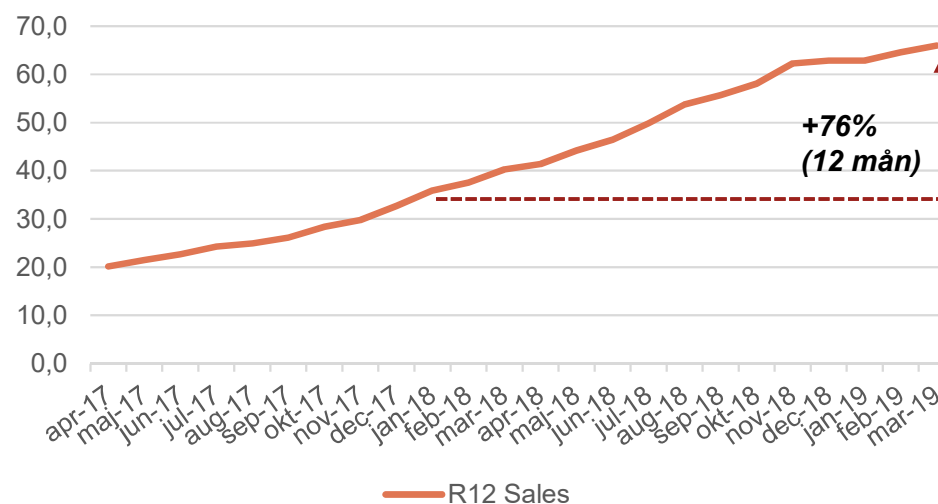
Möjligheter inom Specialistläkemedel

Attraktiv platform av egna produkter och pipeline med nya produktlanseringar samt etablerad expertis inom produktutveckling och erfarenhet från registreringsprocesser. Prioriterat område för strategiska förvärv.

Portfölj av attraktiva specialistläkemedel



Stark försäljningsutveckling för nyligen lanserade produkter ¹

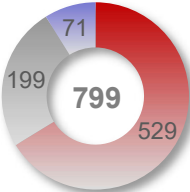
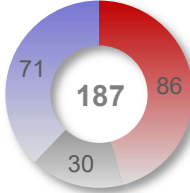
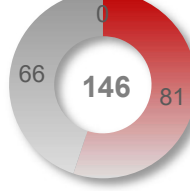


¹ Portfölj av fem egna och två partnerprodukter inom specialistläkemedel (se nästa sida)

Attraktiv portfölj med egna Fokusprodukter

Produkt	Indikation	MAH (Marknadsförings- tillstånd)	Lansering
Cresemba 	Svampinfektion	Basilea (Unimedic exklusiv i Norden)	Våren 2017
Fenylefrin 	Lågt blodtryck (narkos)	Unimedic (Out-licence partners utanför Norden)	Våren 2015
Efedrin 	Lågt blodtryck (narkos)	Unimedic	Hösten 2018
Morfin 	Smärta (intensivvård)	Unimedic	Hösten 2018
Espranor 	Opiod beroende	Martindale (Unimedic exklusiv i Norden)	Våren 2017
Prednisolon - Klysma 	Ulcerös kolit	Unimedic	Hösten 2018
Oxybutynin 	Överaktiv urinblåsa	Unimedic	Våren 2018

Finansiell sammanfattning - Balansräkning

MSEK	Medicinteknik	Specialist-läkemedel	Övriga / Elimineringar	MedCap
Tillgångar	529	199	71*	
Finansiella skulder	86	30	71	
Rörelsekapital	81	66	0	

*) Inkluderar 173 MSEK i tillgångar som redovisats i enlighet med IFRS16

■ Medicinteknik ■ Specialistläkemedel

Marknad

Medicinteknik

- MedCaps verksamheter inom Medicinteknik säljer framför allt olika medicintekniska produkter samt EKG-utrustning och kunderna är normalt landsting, kommuner, vårdinrättningar och distributörer
- Inom Medicinteknik arbetar MedCap inom växande nischer av hjälpmedelsbranschen och har en ledande ställning i såväl Norden som på den Europeiska marknaden inom sina nischer. Inom EKG-utrustning man främst verksam på den svenska marknaden som en ledande aktör och i mindre omfattning i delar av Europa
- Totalt uppgår den Europeiska marknaden för hjälpmedel till cirka en miljard kronor och den globala marknaden för EKG-utrustning till ca 40 miljarder kronor årligen

Specialistläkemedel

- Specialistläkemedel utvecklar och säljer läkemedel inom de regulatoriska klasserna registrerade-, extempore- samt licensläkemedel och kunderna återfinns framför allt inom apoteks- och läkemedelsindustrin
- MedCap är i huvudsak verksam på den svenska läkemedelsmarknaden, som under 2015 omsatte 40,6 miljarder kronor och består av ca. 12 000 godkända läkemedel. I Sverige förskrevs 99 miljoner läkemedelsförpackningar under 2015. Cirka 90 procent av dessa förpackningar förskrevs inom förmånen.

Ledning



VD, **Karl Tobieson**, civ ing., f 1974

Erfarenhet från corporate finance, business development och ägarstyrning. Ägarandel cirka 5,0 %.



IM, **Thomas Bergh**, civ ek., f 1982

IM sedan våren 2016. Bakgrund inom Investment Banking i London och Stockholm med erfarenhet från förvärv och avyttringar inom Life Science.

Tidigare bland annat på Morgan Stanley och UBS Investment Bank.



CFO, **Henrik Koch**, civ ing., f 1973

CFO sedan hösten 2018 (närmast som CFO på Hector Rail AB).

Erfarenheter från finans och management consulting. Tidigare bland annat på HSH Nordbank och CGI.

Styrelse



Michael Berg: Styrelsens ordförande. VD Envirocontainer AB samt styrelseordförande i BabyBjörn



Henrik Stenqvist: CFO SOBI. Styrelsemedlem i Midsona AB. Tidigare anställningar inom bland andra MEDA.



Henrik Blomquist: VD på Bure Equity AB. Styrelsemedlem i The Chimney Pot AB, Valot, m.fl. Styrelseordförande Investment AB Bure och Cavena Image Products AB.



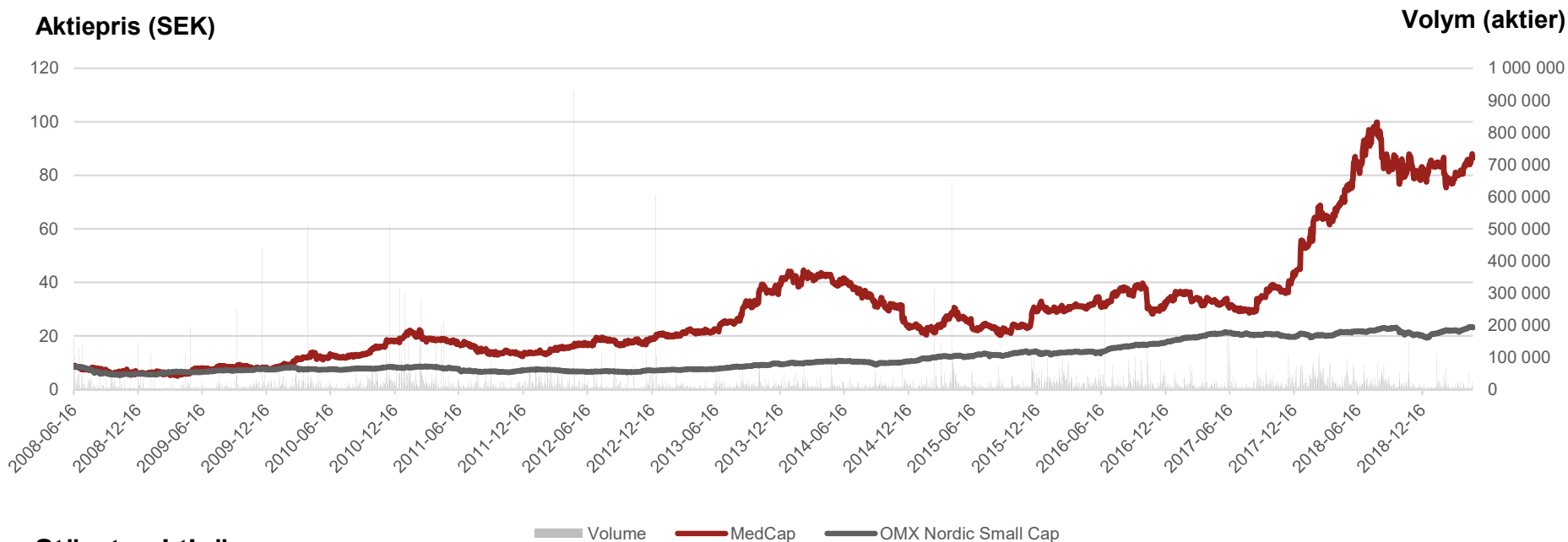
Renée Aguiar-Lucander: VD Calliditas. Verksam inom investment banking och investeringsverksamhet. Tidigare bla investment manager på Omega Funds.



Anders Hansen: specialistläkare (inriktning psykiatri) samt civilekonom från Handelshögskolan. Skriver om medicinsk forskning för bl. a. British Medical Journal. Styrelseledamot i bl.a. Executive Health Sweden AB.

MedCaps aktie

Aktieprisutveckling



Största aktieägarna

Namn	Antal aktier	Ägande
Bengt Julander (genom Linc Invest AB)	3 170 946	23,6%
Bure Equity AB	3 081 017	22,9%
Karl Tobieson (privat ink. närstående samt genom bolag)	715 999	5,3%
Staffan Dufva	400 000	3,0%
Lannebo Fonder	291 922	2,2%
Handelsbanken	271 917	2,0%
BNY Mellon	226 574	1,7%
SIX SIS AG	210 656	1,6%
Övriga	5 082 087	37,8%
Totalt	13 451 118	100,0%

- MedCap noterade på Nasdaq Stockholm sen februari 2016 (sen 2004 på Nya Marknaden / First North)
- Per den 8 maj 2019 var priset per aktie var SEK 86,5 vilket innebär att marknadsvärdet var SEK 1 164 miljoner

Sammanfattning: Varför investera i MedCap?

- Solid grundplattform i MedCap => ger förutsättningar fortsatt förvärvsdriven tillväxt
- Stark produktportfölj och solid marknadsposition i medicinteknik => genererar långsiktiga tillväxtmöjligheter
- Spännande produktpipeline i specialläkemedel => genererar långsiktiga tillväxtmöjligheter



Kommande rapporttillfällen

- Q2 2019, 9 augusti 2019
- Q3 2019, 31 oktober 2019
- Q4 2019, 17 februari 2020

Appendix: Finansiell sammanfattning - affärsområden

MSEK	Nettoomsättning			EBITDA*		
	Q1 2019 jan-mar	Q1 2018 jan-mar	FY 2018 jan-dec	Q1 2019 jan-mar	Q1 2018 jan-mar	FY 2018 jan-dec
Medicinteknik	113,7	103,6	400,3	32,1	18,8	77,8
Specialistläkemedel	86,1	79,0	308,7	7,1	5,9	11,9
MedCap koncernen	199,8	182,6	709,0	34,9	22,3	77,6

	Nettoomsättningsutveckling jämfört med föregående år			EBITDA-marginal		
	Q1 2019 jan-mar	Q1 2018 jan-mar	FY 2018 jan-dec	Q1 2019 jan-mar	Q1 2018 jan-mar	FY 2018 jan-dec
Medicinteknik	9,7%	32,4%	28,6%	28,2%	18,2%	19,4%
Specialistläkemedel	9,0%	28,4%	8,5%	8,2%	7,4%	3,9%
MedCap koncernen	9,4%	30,6%	19,0%	17,4%	12,2%	10,9%

*) Justerat, d.v.s. exklusive utdebiterad managementkostnad från moderbolaget och exklusive IFRS16