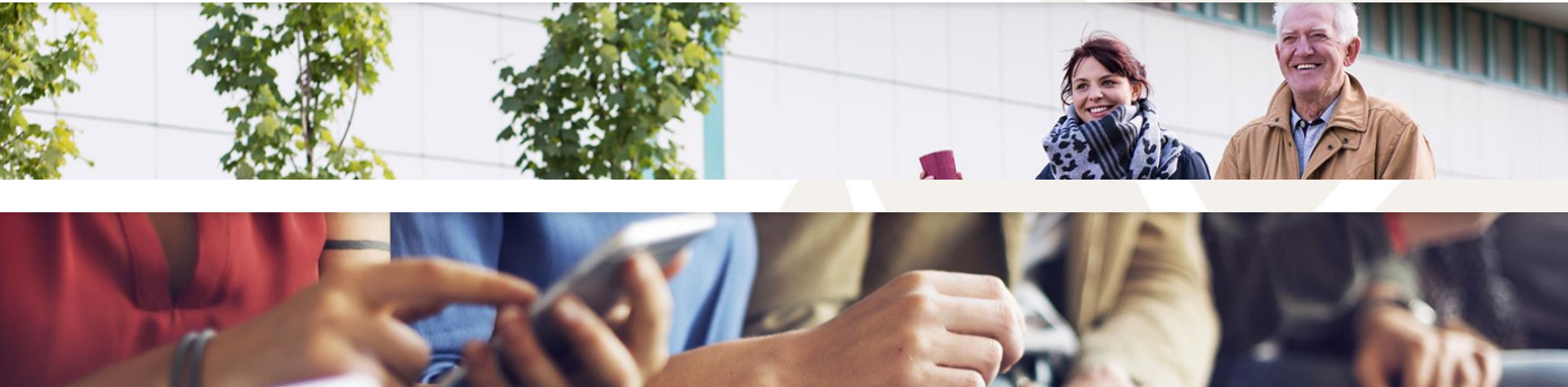




Företagspresentation



Mars 2019

Vision

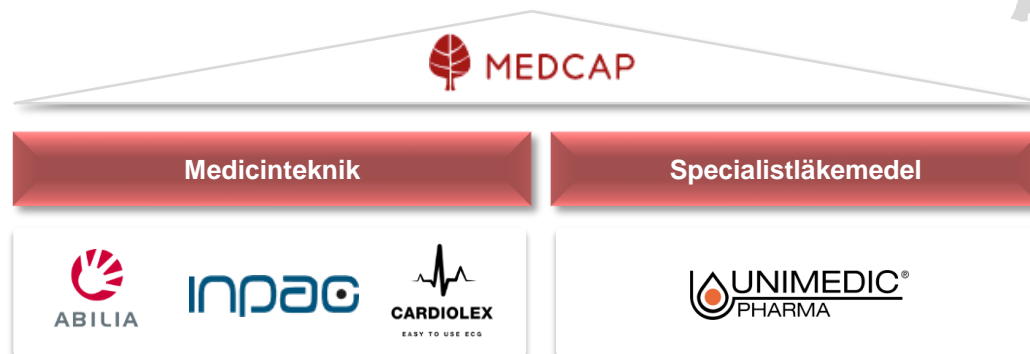
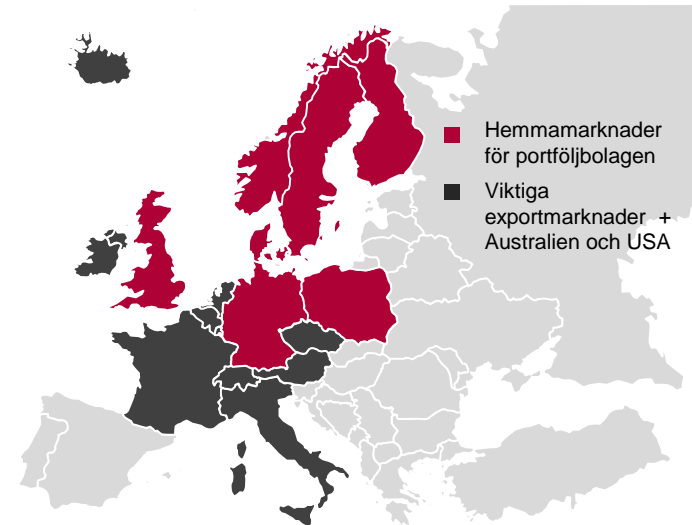


Vi skapar värde och bidrar till förbättrad livskvalitet inom Life Science

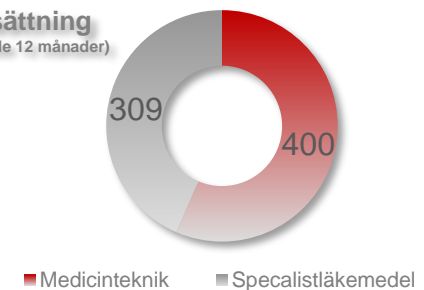


Introduktion

- Decentraliserat konglomerat inom Life Science
- Värdeskapande genom aktivt ägande
- 2 verksamhetsområden: Medicinteknik och Specialistläkemedel
- Nettoomsättning: 709 MSEK
- Anställda: ~ 300
- Noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap

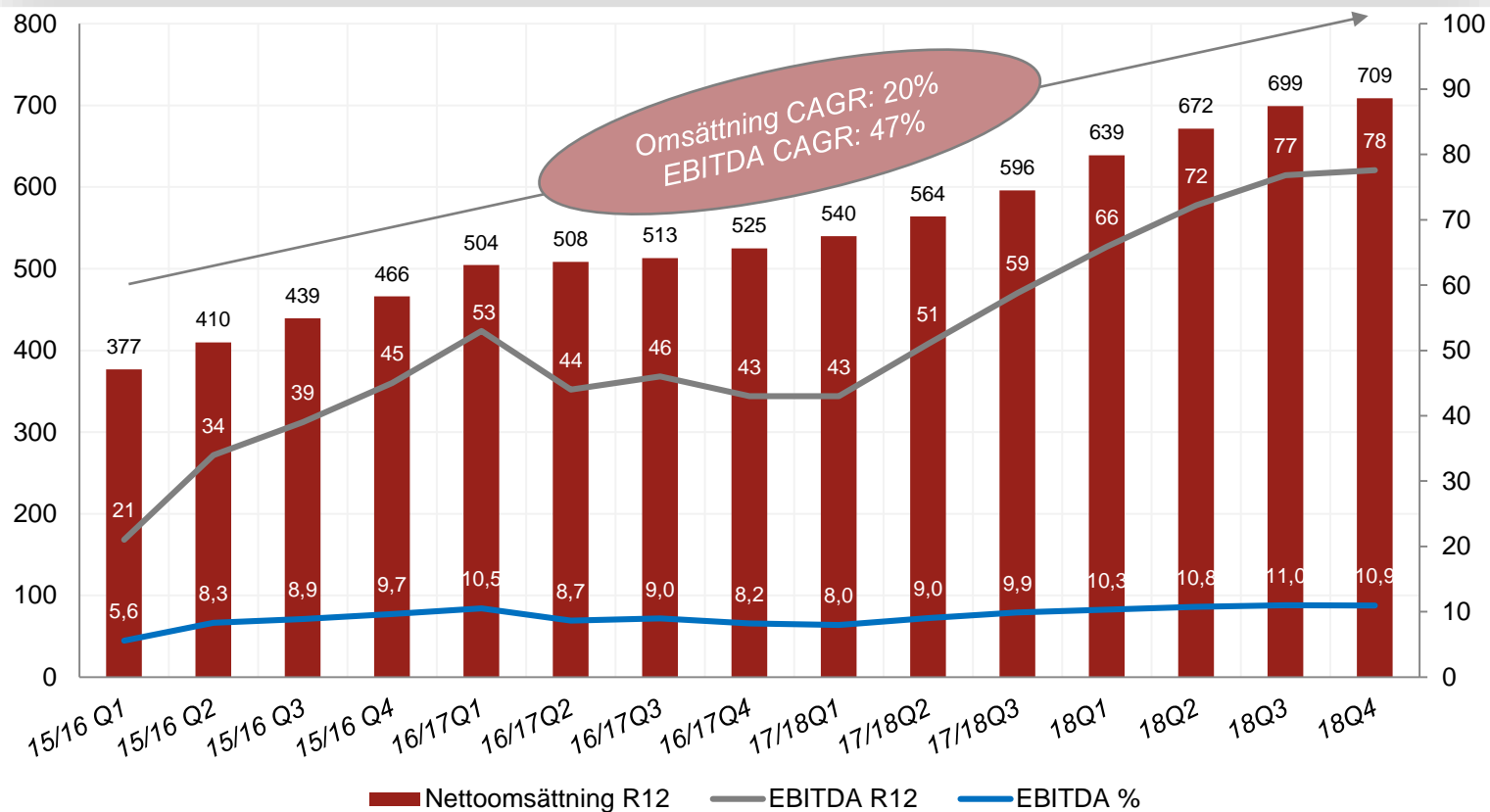


Omsättning
(rullande 12 månader)



Omsättning och resultat – MedCap

MSEK



Verksamhetsområden



Medicinteknik

Omsättning R12: 400 MSEK
EBITDA R12: 78 MSEK



Avancerade hjälpmedel och tjänster
för funktions-hindrade



EKG-system samt engångs-
artiklar



Förpacknings-lösningar för
läkemedel och probiotika

Specialistläkemedel

Omsättning R12: 309 MSEK
EBITDA R12: 12 MSEK



CDMO (kontraktstillverkning och kontraktutveckling) 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)

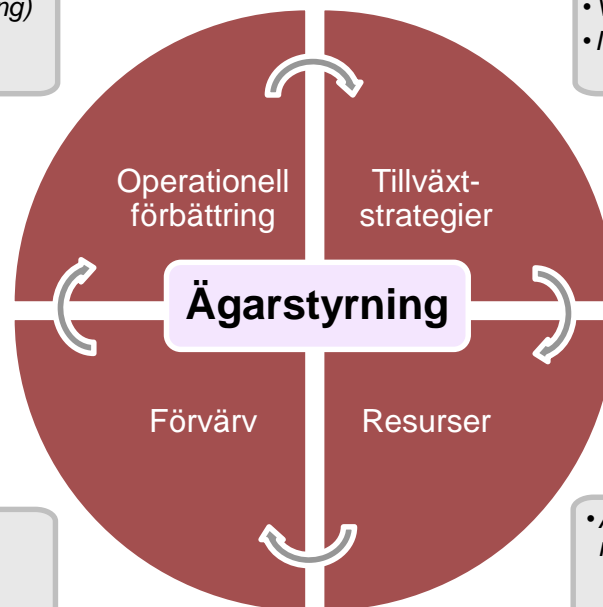


Värdeskapande genom aktivt ägande

MedCaps ägarmodell:
Förenar de större bolagets styrka
med de mindre bolagens
entreprenöriella kraft, smidighet
och affärsmannaskap

• Styrning (och utvärdering)
mot transparenta
finansiella mål

• Vidareutvecklar långsiktigt
• Investerar i utveckling



• Tilläggsförvärv av
utvecklingsbara bolag
med synergier

• Access till kompetens,
nätverk och resurser

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)



Finansiella mål

Omsättning inom 4 till 5 år*

1,500 MSEK

Årlig EBITDA tillväxt**

15%

Nettoskuld/EBITDA

<3x

* Beslut maj 2018

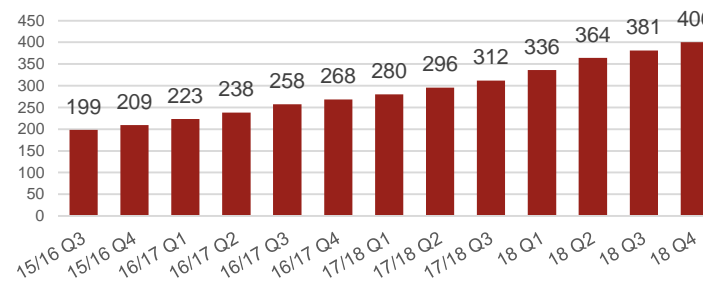
** Genomsnitt över affärscykel

Medicinteknik – Verksamhet och resultat

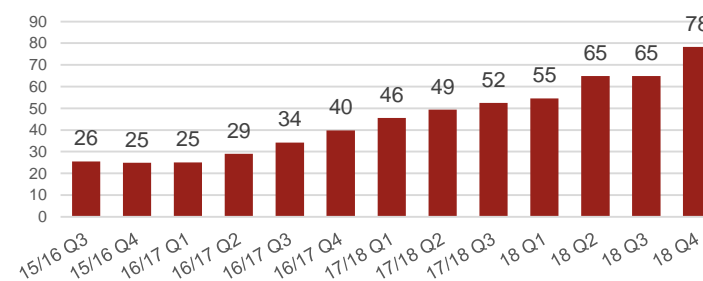
2018 Q4

- 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 29 procent jämfört med motsvarande period föregående år primärt som ett resultat av stark tillväxt i Abilia
- Tillträde av Strässle (Cardiolex tillägsförvärv) under första kvartalet
- Trots pågående turn-around av Inpac ökade rörelseresultatet rullande 12 mån med drygt 44 procent jämfört med motsvarande period föregående år
- Affärsområdets rörelsekapital uppgick per sista december till 69 MSEK (69 MSEK)

Omsättning – Rullande 12 månader



EBITDA* – Rullande 12 månader



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

Möjligheter inom Medicinteknik

Stark produktportfölj och solid marknadsposition inom medicinteknik genererar långsiktiga tillväxtmöjligheter

Portfölj av attraktiva medicinteknikprodukter



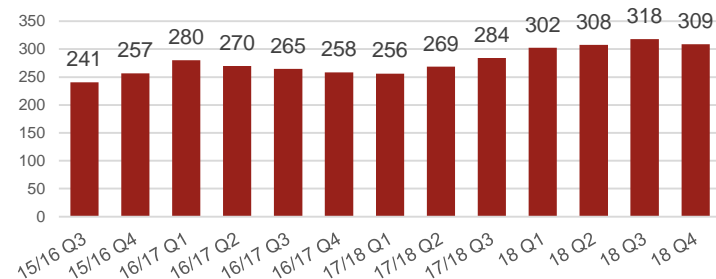
Marknadsstorlek	Norden: 1 BnSEK, Globalt "mycket stor"	Norden: 100 MSEK, EU 5 BnSEK	Norden: 1,2 BnSEK
Dynamik	Låg konkurrens i vissa nischer. Hög inom kommunikation	Hög konkurrens men attraktiv lönsamhet i mjukvara	Stort antal små/medium stora aktörer och få globala
Kunder	Välståndssystem / vårdgivare 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

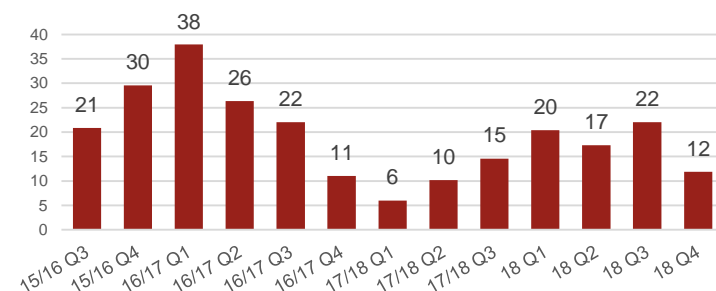
2018 Q4

- 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 9 procent jämfört med samma period föregående år.
- Stark utveckling för flertalet produkter i den nordiska portföljen, +70% 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 17 procent jämfört med motsvarande period föregående år
- Affärsområdets rörelsekapital uppgick per sista september till 73 MSEK (71 MSEK)

Omsättning – Rullande 12 månader



EBITDA* – Rullande 12 månader



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

Värdeskapande föräldningsprocess

18-24 mån

Extempore läkemedel

- *Specialläkemedel med lokal klinisk historia oftast baserat på dos / administration*
- *Förenklad registreringsprocess. Kända substanser!*
- *Ofta pediatrik, i några fall svensk klinisk historik*

Produkter

Fenylefrin
Prednisolon Klyasma
Oxibutynin
Morfin
Efedrin
+20 konverteringskandidater

6-12 mån

Registrering nationellt

- *Höjer kvaliteten på dokumentation – "medicinska filen"*
- *Skapar IP*
- *Prisförhandling*
- *Tar 100% av befintlig marknad*

Produkter

Fenylefrin
Prednisolon Klyasma
Oxybutynin
Morfin
Efedrin

MRP

- *Expandera nationella registreringen*
- *Internationell försäljning / utlicensiering*
- *Endast i geografier med tydlig klinisk nytta och öppenhet*

Produkter

Fenylefrin Norden, UK,
Tysktalande länder,
Benelux Frankrike + ett
antal till

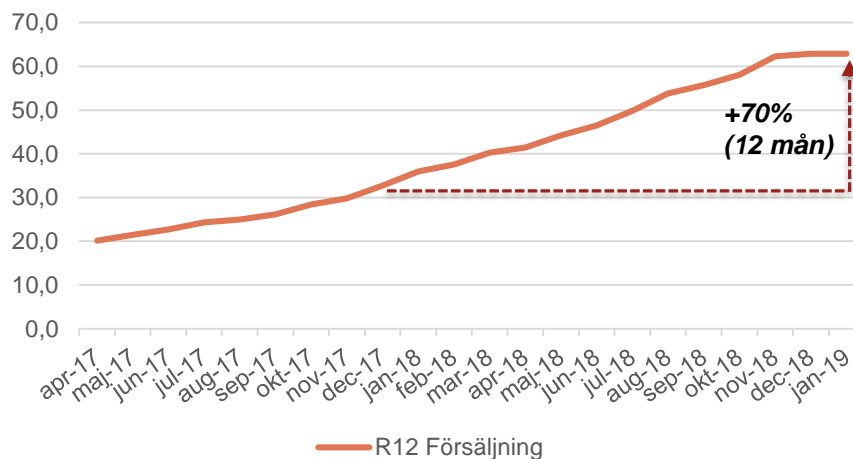
Möjligheter inom Specialistläkemedel

Attraktiv plattform 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 - Klyasma 	Ulcerös kolit	Unimedic	Hösten 2018
Oxybutynin 	Överaktiv urinblåsa	Unimedic	Våren 2018

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.



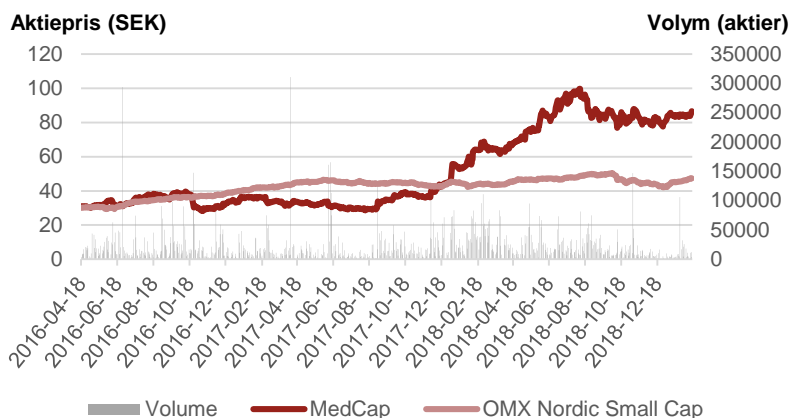
Renée Aguiar-Lucander: VD Calliditas. Verksam inom investment banking och investeringsverksamhet. Tidigare bla investment manager på Omega Funds.



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



- MedCap noterade på Nasdaq Stockholm sen februari 2016 (sen 2004 på Nya Marknaden / First North)
- Per den 4 mars 2019 var priset per aktie var SEK 78,2 vilket innebär att marknadsvärdet var SEK 1 051 miljoner

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)	710 651	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	5 087 435	37,8%
Totalt	13 451 118	100,0%

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Förändring antal aktier	Förändring av AK	Totalt AK	Totalt antal aktier
2001	Nybildning	10 000 000	100 000	100 000	10 000 000
2002	Nyemission	750 000	7 500	107 500	10 750 000
2002	Nyemission	126 000	1 260	108 760	10 876 000
2003	Kvittningsemission	52 500	525	109 285	10 928 500
2003	Nyemission	294 100	2 941	112 226	11 222 600
2003	Kvittningsemission	305 900	3 059	115 285	11 528 500
2003	Nyemission	1 263 470	12 635	127 919	12 791 970
2003	Kvittningsemission	836 530	8 365	136 285	13 628 500
2003	Nyemission	189 000	1 890	138 175	13 817 500
2003	Fondemission	-	414 525	552 700	13 817 500
2003	Nyemission	700 200	28 008	580 708	14 517 700
2003	Kvittningsemission	1 311 936	52 477	633 185	15 829 636
2004	Nyemission	1 515 000	60 600	693 785	17 344 636
2004	Kvittningsemission	612 400	24 496	718 281	17 957 036
2005	Nyemission	17 957 036	718 281	1 436 563	35 914 072
2005	Apportemission	500 000	20 000	1 456 563	36 414 072
2005	Apportemission	465 370	18 615	1 475 178	36 879 442
2006	Nyemission	22 127 665	885 107	2 360 284	59 007 107
2006	Kvittningsemission	7 379 756	295 190	2 655 475	66 386 863
2006	Apportemission	11 579 784	463 191	3 118 666	77 966 647
2006	Kvittningsemission	764 000	30560	3 149 226	78 730 647
2006	Nyemission	3 703 704	148 148	3 297 374	82 434 351
2007	Nyemission	22 500 000	900 000	4 197 374	104 934 351
2007	Apportemission	2 961 085	118 443	4 315 817	107 895 436
2007	Kvittningsemission	746 193	29 848	4 345 665	108 641 629
2007	Kvitt.emission/teckn. konvertibel	7 614 555	304 582	4 650 247	116 256 184
2012	Nyemission	4 900 000	196 000	4 846 247	121 156 184
2014	Nyemission	12 855 000	514 200	5 360 447	134 011 184
2017	Omvänd split	-120 610 066	0	5 360 447	13 401 118
2018	Kvitt.emission/teckn.op.	50 000	20 000	5 380 447	13 451 118

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

