

magle
chemoswed.

Inbjudan till förvärv av aktier i
Magle Chemoswed
 Holding AB

Finansiell rådgivare



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

Selling Agent



Nordnet

I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetsperioden för detta prospekt till och med den 2 juni 2021, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter att giltighetsperioden för prospektet har gått ut.

Viktig information till investerare

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av Magle Chemoswed Holding AB:s erbjudande av aktier till allmänheten i Sverige och institutionella investerare ("Erbjudandet") och upptagande till handel av aktierna på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm ("First North"). Med "Magle Chemoswed" eller "Bolaget" avses Magle Chemoswed Holding AB (publ), org. nr 556913-4710. Med "Huvudägaren" avses Magle AB med org. nr 556163-0657. Med "Finansiell rådgivare" avses Västra Hamnen Corporate Finance AB ("Västra Hamnen").

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Västra Hamnens hemsida (www.vhcorp.se), Magle Chemosweds hemsida (www.maglechemoswed.com), Aqurats hemsida (www.aqurat.se) och Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Prospektet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Alla belopp anges i amerikanska dollar ("USD"), svenska kronor ("SEK") eller Euro ("EUR") om inte annat anges. Med förkortningen "KUSD", "KSEK" eller "KEUR" avses tusen amerikanska dollar, tusen svenska kronor respektive tusen Euro. Med "MUSD", "MSEK" eller "MEUR" avses miljoner amerikanska dollar, miljoner svenska kronor respektive miljoner Euro. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Magle Chemoswed har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten till några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälnings-sedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Magle Chemoswed har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA,

eller tillämplig lag i annat land än Sverige. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet, anmälnings-sedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får aktierna inte, varken direkt eller indirekt, utbudas, försälas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Finansiell rådgivare avseende Erbjudandet är Västra Hamnen som biträdd Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Västra Hamnen har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Västra Hamnen från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Västra Hamnen företräder Bolaget och ingen annan i samband med Erbjudandet. Västra Hamnen ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds klienter eller för tillhandahållandet av rådgivning i samband med Erbjudandet eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i detta Prospekt. Emissionsinstitut avseende Erbjudandet är Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat").

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig

framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Viktig information om First North

First North är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag (Eng. small and medium-sized enterprises, SME) i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Bolag på First North är inte underställda samma regler som bolag på den reglerade huvudmarknaden. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på First North kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag med aktier som handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Västra Hamnen är Bolagets Certified Adviser. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

Innehållsförteckning

■ Handlingar införlivade genom hänvisning	3
■ Sammanfattning	4
■ Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	9
■ Motiv för Erbjudandet	10
■ Strategi, resultat och företagsklimat	12
■ Rörelsekapitalförklaring	28
■ Riskfaktorer	29
■ Villkor för värdepapperen	33
■ Närmare uppgifter om Erbjudandet	35
■ Företagsstyrning	38
■ Finansiell information och nyckeltal	44
■ Information om aktieägare och värdepappersinnehavare	50
■ Tillgängliga dokument	52

Handlingar införlivade genom hänvisning

Magle Chemosweds årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 samt delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

- Magle Chemosweds årsredovisning för 2018: resultaträkning inklusive totalresultat (sidan 5), balansräkning (sidan 6-7), förändringar i eget kapital (sidan 8), kassaflödesanalys (sidan 9), noter (sidorna 10-39) och revisionsberättelse (sidorna 57-58).
- Magle Chemosweds årsredovisning för 2019: resultaträkning inklusive totalresultat (sidan 5), balansräkning (sidan 6-7), förändringar i eget kapital (sidan 8), kassaflödesanalys (sidan 9), noter (sidorna 10-41) och revisionsberättelse (sidorna 59-60).
- Magle Chemosweds delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2020: resultaträkning (sidan 3), balansräkning (sidan 4), kassaflödesanalys (sidan 5).

Magle Chemosweds årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2020 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Förutom Magle Chemosweds reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Sammanfattning

1. INTRODUKTION OCH VARNINGAR

Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är käreande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen
Namn och ISIN-kod	Värdepapprets namn är Magle Chemoswed. Bolagets ISIN-kod är SE0014401014.
Identitet, adress och LEI-kod	Magle Chemoswed Holding AB, med LEI-kod 549300FNJZS6NGFB6M31 och org. nr. 556913-4710. Bolagets kontorsadress är: Agneslundsvägen 27, 212 15 Malmö, med telefonnummer: +46 (0)40 38 33 00. Bolagets webbplats är www.maglechemoswed.com.
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt prospekt	Finansinspektionen Besöksadress: Brunnsgatan 3 Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, finansinspektionen@fi.se, 08-408 980 00, www.fi.se.
Datum för godkännande av Prospektet	2 juni 2020

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Vem är emittent av värdepapperen?

Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning	Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Malmö. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).									
Emittentens huvudsakliga verksamhet	Magle Chemoswed är ett internationellt kontraktsutvecklings- och tillverkningsbolag ("Contract Development Manufacturing Organisation", "CDMO") och utvecklar därutöver sin egen produktportfölj baserat på Bolagets teknologiplattform. Bolaget bildades 2017, då utvecklingsbolaget Magle Life Sciences förvärvade det kontraktstillverkande företaget Chemoswed. Efter förvärvet består bolagsstrukturen av en CDMO med egen teknologiplattform och produktportfölj. Den nya strukturen medför synergier genom omfattande kapacitet över hela värdekedjan. Bolaget äger sin anläggning för tillverkning och utvecklingstjänster och innehar samtliga resurser som krävs för att hantera läkemedelssubstanser och biofarmaceutiska läkemedel, samt för att utveckla och tillverka egna medicintekniska produkter. Per 31 mars 2020 hade Bolaget 70 anställda och 2019 uppgick nettoomsättningen till cirka 128 MSEK.									
Kontrollerande aktieägare	Per dagen för Prospektet har Bolaget en aktieägare, Magle AB. Huvudägaren bekräftar bundenhet till de villkor som gäller för Erbjudandet. Erbjudandet är villkorat av att noteringen av Bolagets aktier på First North genomförs. Huvudägaren kommer efter Erbjudandet, under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas, inneha 7 500 000 aktier motsvarande 75 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. <table><thead><tr><th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>Andel aktier och röster</th></tr></thead><tbody><tr><td>Magle AB</td><td>10 000 000</td><td>100%</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>10 000 000</td><td>100%</td></tr></tbody></table> <p><i>*Kontrolleras av Hans Henrik Lidgard som äger 100% av aktierna i Magle AB</i></p>	Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster	Magle AB	10 000 000	100%	Totalt	10 000 000	100%
Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster								
Magle AB	10 000 000	100%								
Totalt	10 000 000	100%								
Emittentens viktigaste ledande befattningshavare	Justin Pierce Justin Pierce är Bolagets verkställande direktör sedan 2015.									

2.2 Finansiell nyckelinformation för emittenten

Finansiell redovining (Samtliga belopp i KSEK)	Intäkter och lönsamhet	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2020 - 31 mar 2020	1 jan 2019 - 31 mar 2019
		<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>
	Total omsättning	139 489	120 787	41 362	33 660
	Rörelseresultat (EBIT)	136	-3 894	187	845
	Periodens resultat	747	-3 259	410	642

Finansiell redovining
(Samtliga belopp i
KSEK)

Tillgångar och kapitalstruktur

	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2020 - 31 mar 2020	1 jan 2019 - 31 mar 2019
Totala tillgångar	212 278	152 540	197 050	160 271
Eget kapital	113 659	50 672	113 516	51 700

Kassaflöden

	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2020 - 31 mar 2020	1 jan 2019 - 31 mar 2019
Kassaflöde från operativa verksamheten	-7 085	11 058	8 636	2 537
Kassaflöde från investeringar	-66 600	-21 043	-1 915	-7 155
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	74 738	-1 667	-7 331	3 851
Periodens kassaflöde	3 294	2 241	2 684	1 249

Nyckeltal

	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2020 - 31 mar 2020	1 jan 2019 - 31 mar 2019
Rörelseresultat (EBIT)	136	-3 894	187	845
Soliditet (%)	53,5%	33,2%	57,6%	32,3%
Antal aktier vid periodens slut	500	500	10 000 000	500
Medelantal anställda	71	66	70	67

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Huvudsakliga risker
som är specifika för
Bolaget

Risker relaterade till beroendet av nyckelpersoner

Magle Chemosweds verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Bolagets kompetens kring sin teknologiplattform samt inom kontraktstillverkning och utveckling i läkemedelsindustrin tar lång tid att bygga upp. På samma sätt finns individer i andra funktioner inom Bolaget som har byggt upp starka relationer med kunder och industriella partners som i kombination med kunskap om Bolaget och dess lösningar gör dem svåra att ersätta på kort sikt utan negativa efterverkningar. Att förlora denna typ av kompetens kan försena affärer och samarbeten, samt försena och försvåra nyutveckling och produktunderhåll vilket i förlängningen påverkar produktutvecklingen och försäljningen negativt.

Vidare är Bolagets verksamhet beroende av ledningsgruppens förmåga att fatta beslut som överensstämmer med Magle Chemosweds strategier, interna riktlinjer och policydokument. Dessutom kan anställda inom Magle Chemoswed och andra personer med anknytning till Magle Chemoswed, såsom dess partners, utföra handlingar som anses vara oetiska, är kriminella (till exempel brott mot tillämplig lagstiftning om mutor och korruption) eller på annat sätt strider mot gällande lagar och förordningar. Om Magle Chemosweds kontroller för att säkerställa överensstämmelse med lagar, förordningar och policydokument visar sig vara otillräckliga, kan Bolagets rykte skadas eller påverkas av offentligrättsliga sanktioner, vilket kan leda till en negativ effekt på dess verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till hög. Omfattning: Magle Chemoswed är beroende av kunskap, erfarenhet och engagemang hos dess ledning, styrelse och andra nyckelpersoner. Förlusten av nyckelpersoner och/eller misslyckande med att locka till sig nya, kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att bedriva sin verksamhet.

Kundberoende, oskyddade royaltybetalningar för teknik och ägarförändringar

Magle Chemosweds avtal med kunder är utformade på olika sätt och har varierande avtalstider, med eller utan exklusivtetsåtaganden. Om någon av Bolagets nyckelkunder, som inte omfattas av exklusivitet, skulle byta leverantör skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Särskilt eftersom en betydande del av Bolagets intäkter kommer från samarbetspartners och licenstagare. Dessa intäkter kan bestå av till exempel milstolpsbetalningar eller försäljningsbaserad royalty. Skulle en samarbetspartner eller en licenstagare besluta att lägga ned utvecklingen av en produkt eller avsluta försäljningen av en produkt, ett beslut som ligger utanför Bolagets kontroll, skulle Magle Chemosweds intäkter och finansiella ställning påverkas väsentligt negativt.

En del av Magle Chemosweds avtalsrelationer är vidare inte formaliserade i skriftliga avtal, utan Bolaget förlitar sig i vissa fall på köpordrar och sedvänja mellan parterna. Innehållet i sådana avtal kan därför vara svårare att kartlägga om parterna skulle ha olika uppfattningar härom, vilket i värsta fall kan leda till försämrade relationer och kostsamma tvister.

Vidare innehåller vissa av Bolagets avtal så kallade "change of control"-klausuler som ger motparten rätt att, med beaktande av olika lång uppsägningstid, säga upp relevant avtal för det fall en ägarförändring sker i Magle Chemoswed.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel. Omfattning: För det fall en relevant ägarförändring inträffar i Magle Chemoswed som en följd av Erbjudandet eller efter Erbjudandets genomförande finns det en risk att en eller flera av Magle Chemosweds avtalsparter väljer att säga upp avtalen. Detta skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Detsamma gäller om någon av Bolagets nyckelkunder skulle byta leverantör. Exempelvis om Bolagets viktigaste licensavtal med Medafor Inc. skulle upphöra, skulle detta ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning, eftersom Bolagets intäkter skulle minska. Intäkterna från licensavtalet uppgick till cirka 29 MSEK under 2019.

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget, forts.

Myndighetsbeslut samt komplexa och föränderliga regelkrav

Läkemedels- och medicinteknisk industri omfattas av omfattande regler och myndighetskrav. För att Bolaget ska bedriva sin verksamhet krävs relevanta tillstånd från regulatoriska myndigheter. Bolaget innehar exempelvis tillstånd för att producera läkemedelssubstanser, finkemikalier och därmed jämförliga produkter, under vissa förutsättningar och med beaktande av vissa villkor. För att bredda sitt erbjudande till nya såväl som nuvarande kunder, eller för att förlänga ett eventuellt tidsbegränsat tillstånd som håller på att gå ut, kan Bolaget komma att ansöka om ytterligare tillstånd. Det finns risk för att existerande tillstånd återkallas, och att nya tillstånd inte erhålls eller att tillstånden inte har den omfattning som Bolaget förväntar sig. Tillståndsprocessen kan också komma att bli tids- och kostnadskrävande, vilket kan försena en lansering av produkter baserade på Bolagets teknologi till marknaden. När det gäller tillståndsprocessen finns det dessutom en risk att det sker förändringar i lagstiftning eller andra regelverk på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet. Exempelvis har en av bolagets största kemiska produkter, Warfarin, upptagits i Kemikalieinspektionens prioriteringsguide (PRIO) på grund av dess allvarliga egenskaper. Enligt det av Riksdagen beslutade miljökvalitetsmålet "Giftfri miljö" ska användningen av särskilt farliga ämnen så långt det är möjligt upphöra. Detta, i kombination med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1907/2006 ("Reach"), innebär att finns en risk att särskilt farliga ämnen likt Warfarin successivt kommer att bli föremål för tillståndsprövning.

Vidare innehar Magle Chemoswed ett tillstånd från Länsstyrelsen att yrkesmässigt överlåta ovan nämnda kemiska produkt Warfarin, samt även Warfarin Natrium, vilka utgör Bolagets två största produkter. Ett sådant tillstånd är nödvändigt för att ha rätt att överlåta vissa särskilt farliga kemiska produkter. Tillståndet gäller till och med den 3 december 2021, och innehåller vidare ett villkor som ålägger Bolaget att aktivt söka efter ersättare till de två nämnda kemiska produkterna.

Magle Chemosweds erbjudande, och därmed också framtida intäkter, kan därmed i stor utsträckning vara avhängt utvecklingen av olika regulatoriska krav, både nationellt och internationellt.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel. Omfattning: Bristande efterlevnad eller underlåtenhet att upprätthålla, förnya och erhålla nödvändiga tillstånd och licenser kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat eftersom Bolaget inte kan utveckla och tillverka produkter inom läkemedels- och medicintekniska industrin utan nödvändiga licenser och tillstånd.

Skydd av patent och andra immateriella rättigheter samt tvister därav

Magle Chemoswed har en aktiv strategi för immateriella rättigheter, varigenom Bolaget strävar efter att skydda sina plattformsteknologier och produkter på viktiga marknader. Det finns en risk att befintliga och framtida patent och andra immateriella rättigheter som innehas av Magle Chemoswed inte ger fullt skydd mot intrång och konkurrens. Patentläget för läkemedels- och medicintekniska företag är i allmänhet osäkert och omfattar komplexa tekniska, medicinska och patenträttsliga bedömningar. Branschen kännetecknas också av snabba tekniska framsteg och hög innovation. Det finns därför alltid en risk att nya teknologier och produkter utvecklas av andra aktörer som kringgår eller ersätter Bolagets immateriella tillgångar/rättigheter, eller som medför att Bolaget inte kan erhålla nödvändigt patentskydd.

Patent är till sin natur begränsade i tid. Patent från andra företag kan begränsa möjligheterna för Magle Chemoswed eller dess samarbetspartners och licensinnehavare att fritt använda en viss produkt eller produktionsmetod. Exempelvis har Medafor Inc. under det licensavtal som existerar med Bolaget, beviljats vissa rättigheter till Magle Chemosweds patent i förhållande till de produkter som ingår i avtalet, vilket innebär att även Magle Chemosweds avtalsrelationer, i olika utsträckning, är beroende av de immateriella rättigheter som Bolaget innehar.

Eftersom patentansökningar är konfidentiella tills de publiceras finns det en risk att Magle Chemosweds patentansökningar inte prioriteras i förhållande till tidigare okända patentansökningar och patent. Dessutom är det inte säkert att Magle Chemosweds patentansökningar kommer att leda till att patent beviljas eller att något beviljat patentskydd har den räckvidd som angivits i den ursprungliga ansökan. Det finns en risk att beviljade patent förklaras ogiltiga, till exempel till följd av en tvist med en tredje part.

Vidare finns det en risk att de åtgärder som Magle Chemoswed vidtagit för att skydda sina patent, varumärken och andra immateriella rättigheter inte räcker till, och att konkurrenter och andra, avsiktligt eller oavsiktligt, kan inkräkta på Magle Chemosweds patent eller andra immateriella rättigheter.

Den rättsliga regleringen av immateriella rättigheter varierar mycket mellan länder och Magle Chemosweds rättigheter kan således vara mer sårbara i vissa länder än i andra. Om Magle Chemoswed tvingas försvara sina patent och andra immateriella rättigheter kan detta medföra betydande kostnader och förseningar för produktutvecklingen. Vidare kan det inte uteslutas att Bolaget oavsiktligt gör intrång i annans immateriella rättigheter och därigenom dras in i en tvist. Intrångstvister kan, i likhet med andra tvister, vara kostsamma, tidskrävande och stora verksamheten. Det finns därför en risk att Bolaget behöver allokera avsevärde belopp för hanteringen av en eventuell tvist, vilket kan leda till ett ökat kapitalbehov.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel. Omfattning: Om Bolaget tvingas försvara sina patent, varumärken och andra immateriella rättigheter kan detta medföra betydande kostnader och förseningar i produktutveckling. Det finns också en risk att konkurrenter och andra, självständigt kan utveckla liknande tillvägagångssätt som kringgår Bolagets patent, vilket kan påverka Magle Chemosweds resultat negativt. Vidare kan Magle Chemoswed behöva upphöra med delar av sin verksamhet, tillfälligt eller permanent, om det visar sig att Magle Chemoswed inkräktat på tredje parts immateriella rättigheter, och därför ha en negativ inverkan för Bolaget.

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

3.1 Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperens valuta, valör, nominella värde, antal och löptid	Aktierna är denominerade i SEK. Aktiekapitalet uppgår till 500 000 SEK och antalet aktier i Magle Chemoswed uppgår till 10 000 000 stycken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Kvotvärdet uppgår till 0,05 SEK.
Rättigheter sammanhängande med värdepapperen	Bolaget har endast ett aktieslag. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.
Värdepapperens relativa senioritet i emitentens kapitalstruktur	Magle Chemosweds aktier är av det slag att aktieägarna bär Bolagets förluster först och borgenärer bär förluster först efter aktieägarna. Aktieägarnas förlust är begränsad till det kapital som initialt satsats, givet att inga derivat ingåtts med Magle Chemosweds aktier som underliggande tillgång.
Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
Utdelningspolicy	Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Enligt den utdelningspolicy som antagits av styrelsen i Magle Chemoswed, är Bolagets ambition att utdelningar motsvarande 30 till 50 procent av Bolagets resultat efter skatt ska delas ut från och med 2021. Undantag kan göras vid speciella omständigheter såsom förvärv. Beaktande sker även av Bolagets kapitalbehov, dess resultat, finansiella ställning samt eventuella konjunkturförhållanden och det finns således inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Magle Chemoswed.

3.2 Var kommer värdepapperen att handlas?

Handelsplats	Styrelsen för Magle Chemoswed har beslutat att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på First North, en multilateral handelsplattform som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad, i anslutning till Erbjudandet. Under förutsättning att First North beviljar Bolagets ansökan beräknas första dag för handel på First North till den 30 juni 2020.
--------------	--

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Garantier	Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
-----------	--

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	Ägare med betydande inflytande Huvudägaren innehar per dagen för detta Prospekt 100 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Erbjudandet. Huvudägaren kommer även efter Erbjudandet att inneha väsentlig ägarandel i Bolaget (75 procent). Följaktligen kan Huvudägaren utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget inklusive eventuella samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga eller en väsentlig del av Bolagets tillgångar. Till följd av Bolagets ägarbild finns det en risk att investerare inte kommer att kunna utöva något inflytande alls eller att Huvudägarens intresse inte är samstämmiga med Bolagets eller andra aktieägares intressen. Exempelvis kan aktiekursen komma att påverkas negativt för det fall investerare ser nackdelar med att äga aktier i bolag med en stark ägarkoncentration. Om Huvudägaren skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier. Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: låg. Omfattning: Bolaget bedömer att ovan risker, om de förverkligas, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan för Bolaget alternativt innehavare av aktien.
--	---

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i värdepapperen?

Villkor för Erbjudandet	<p>Erbjudandet</p> <p>Allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och internationellt erbjuds möjlighet att förvärva aktier i Magle Chemoswed från Huvudägaren. Minsta förvärvspost är 300 aktier motsvarande 6 000 SEK. Erbjudandet omfattar maximalt 2 500 000 aktier. Erbjudandet avser befintliga aktier och genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.</p> <p>Teckningskurs</p> <p>Erbjudandepriiset har fastställts av Huvudägaren i samråd med Bolagets styrelse och Västra Hamnen. Bolagsvärdet bygger på diskussioner mellan Magle Chemoswed och ett antal kvalificerade investerare kring Bolagets framtida, långsiktiga affärsutsikter där de viktigaste diskussionspunkterna har rört Bolagets marknadspotential, konkurrenter samt patentportfölj. Mot bakgrund av ovan och med hänsyn till rådande börsklimat har värderingen i Erbjudandet fastställts till 20 SEK per aktie, motsvarande ett bolagsvärde om 200 MSEK. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningsperiod</p> <p>Förvärv av aktier ska ske under tiden från och med den 5 juni till och med den 17 juni 2020. Huvudägaren tillsammans med styrelsen i Magle Chemoswed förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning. Beslut om att förlänga kommer att offentliggöras senast sista dagen i teckningsperioden.</p> <p>Anmälan om förvärv av aktier</p> <p>Förvärv av aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningsedel och vara Aqurat tillhanda senast klockan 15:00 den 17 juni 2020. Anmälan kan också ske elektroniskt via BankID på Aqurats hemsida www.aqurat.se.</p> <p>Anmälan via Nordnet</p> <p>Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23:59 den 16 juni 2020. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 22 juni 2020 kl. 23:59. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se.</p> <p>Tilldelning</p> <p>Beslut om tilldelning av aktier fattas av Huvudägaren och Bolagets styrelse, efter samråd med Västra Hamnen, varvid målet kommer att vara att uppnå en god ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med bolagets aktier på First North. De investerare som i förväg ingått avtal om att förvärva aktier i Erbjudandet är emellertid garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.</p> <p>Besked om tilldelning</p> <p>Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningstid och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 22 juni 2020. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.</p>
-------------------------	---

4.2 Varför upprättas Prospektet?

Användning och uppskattning av medel	<p>Magle Chemoswed kommer inte tillföras några medel i samband med Erbjudandet. Bolagets styrelse och ledning anser att en listning på First North kommer att påverka Magle Chemosweds framtida utveckling positivt. Noteringen kommer att bredda Bolagets aktieägarbas och gör det möjligt för Magle Chemoswed att utnyttja den svenska och internationella kapitalmarknaden för att utöka Bolagets finansieringsalternativ för fortsatt tillväxt, både organiskt och genom förvärv. Vidare bedöms det att noteringen av Bolagets aktier kommer att öka kännedomen om Magle Chemoswed och dess verksamhet.</p>
Intressen och intressekonflikter	<p>Västra Hamnen har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Magle Chemoswed för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Västra Hamnen och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet.</p> <p>I Erbjudandet föreligger teckningsåtaganden från ett antal styrelseledamöter och externa investerare om sammanlagt 38,75 MSEK, vilket motsvarar cirka 78 procent av antalet aktier i Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, samt avseende Västra Hamnens och Aqurats intresse av att avtalad ersättning utbetalas, och de intressekonflikter som framkommer i avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Intressekonflikter" nedan, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>

4.3 Vem erbjuder värdepapperen?

Information om säljande aktieägare	<p>Erbjudandet omfattar möjligheten att förvärva aktier i Magle Chemoswed från Huvudägaren. Kontaktppgifter till Magle AB är: Magle Stora kyrkogata 6, 223 50 Lund. Magle AB är ett aktiebolag bildat i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Lund. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). LEI-kod 549300OD8MQMYVG8VE36.</p>
------------------------------------	---

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Magle Chemoswed är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Huvudägaren bekräftar bundenhet till de villkor som gäller för Erbjudandet. Nedan presenteras Magle Chemosweds nuvarande styrelse.

Namn	Position
Hans Henrik Lidgard	Styrelseordförande
Sven-Christer Nilsson	Styrelseledamot
Mats Pettersson	Styrelseledamot
Hedvig Lidgard Ström	Styrelseledamot
Malin Malmsjö	Styrelseledamot
Julia Kamber	Styrelsesuppleant
Ingela Fritzon	Styrelseledamot (Arbetstagarrepresentant)
Simon Mårtensson	Styrelseledamot (Arbetstagarrepresentant)
Claudia Lindwall	Styrelsesuppleant (Arbetstagarrepresentant)

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Magle Chemosweds marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i Prospektet är Magle Chemosweds samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som Magle Chemoswed baserat sin bedömning på anges löpande i informationen. Där information har anskaffats från en tredje part har denna information återgetts korrekt och såvitt emittenten känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna

informationen felaktig eller vilseledande. Marknadsöversikten innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

Förutom Magle Chemosweds reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

KÄLLFÖRTECKNING

- *Global Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) Outsourcing Market Report 2020, published February 2020, by BisReport*
- *Global Markets for Contract Pharmaceutical Manufacturing, Research and Packaging, BCC Research, published April 2018*
- *Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) Outsourcing Market by Product and Geography - Global Forecast and Analysis 2019-2023, published by Technavio, September 2019*
- *PWC - Current trends and strategic options in the pharma CDMO Market (2019)*
- *McKinsey & Company; www.ibef.org*
- *Global Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) Outsourcing Market Size, Status and Forecast 2020-2026, published by QY research, January 2020*
- *Technavio Plus, Market Report, Sept, 2019, Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) Outsourcing Market by Product and Geography - Global Forecast and Analysis 2019-2023*
- *IQVIA Institute for Human Data Science: The Global Use of Medicine in 2019 and Outlook to 2023*
- *Organization (CDMO) Outsourcing Market by Product and Geography - Global Forecast and Analysis 2019-2023*
- *Drug Delivery Systems Market Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast 2017 - 2025, Bcc Research, 2018*
- *Global Advanced Wound Care Market Research Report 2015-2025, HeyReport, February, 2020*
- *Vascular Embolization Market-Growth, Trends And Forecast (2020-2025), Mordor Intelligence*
- *BCC Research Report HLC051H (november 2019)*
- *BCC Forskningsrapport PHM006K (2016)*

Motiv för Erbjudandet

Magle Chemoswed är efter de senaste årens konsolidering av verksamheten i ett skede där Bolaget förväntar sig kunna utvinna större vinster från kontaktverksamheten och parallellt lansera egna produkter på marknaden. Kontraktverksamheten tillväxt drivs primärt av fler och större utvecklingsprojekt för externa kunder som både genererar omsättning under utvecklingsarbetet, men också senare bidrar till ökad omsättning för kontraktstillverkning när produkterna går in i kommersiell fas. Inom CDMO-segmentet hade Bolaget per 31 mars 2020 över 50 kunder, bestående av big pharma, små och medelstora specialty pharma, generikaföretag, medicintekniska företag, bioteknikföretag och utvecklingsföretag. Bolaget är en så kallad One-Stop-Shop CDMO och skapar mervärde genom en bred kunskap inom läkemedelsframställning.

Utvecklingen av egna produkter effektiviseras genom tillgången till egen utvecklings- och tillverkningsanläggning. Genom den vertikala integrationen kortas tidsåtgången väsentligt för att ta innovationer från idé till produkt och kommersialisering. Därutöver skapar det ömsesidiga utbytet av kunskap och idéer mellan Bolagets kontraktverksamhet

och egna utveckling en grogrund för nya innovationer. Resursallokeringen effektiviseras genom att personal och utrustning kan användas efter behov såväl för externa tjänster som utveckling av egna produkter. Bolaget bedömer att det finns goda möjligheter att skapa en slagkraftig portfölj av egna produkter för lansering under den kommande femårsperioden.

Sammantaget möjliggör Bolagets breda erbjudande synergier där innovation och know-how tillsammans med materiella och immateriella tillgångar omvandlas till inkomstströmmar från CDMO-verksamheten och den egna produktportföljen.

Den föreliggande noteringen på First North bedöms öka kännedomen om Bolaget och dess verksamhet, vilket förväntas stärka Magle Chemosweds profil och stärka Bolagets attraktivitet som arbetsgivare. Vidare förväntas en notering stärka Bolagets ställning i relation till de större internationella kunder som Bolaget etablerar kontakter med.

*Malmö, 2 juni 2020
Magle Chemoswed Holding AB
Styrelsen*

RÅDGIVARE

Västra Hamnen är finansiell rådgivare till Magle Chemoswed i samband med Erbjudandet. Aqurat agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Vinge är legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Då all information i Prospektet har lämnats av Bolaget friskriver sig Västra Hamnen och Aqurat från ansvar i förhållande till investeringar i Bolaget eller andra beslut grundade på information eller avsaknaden av information i Prospektet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Västra Hamnen har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Magle Chemoswed för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Västra Hamnen och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet.

I Erbjudandet föreligger teckningsåtaganden från ett antal styrelseledamöter och externa investerare om sammanlagt 38,75 MSEK, vilket motsvarar cirka 78 procent av antalet aktier i Erbjudandet. Fördelning framgår på sidan 37. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

Utöver ovanstående parterns intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, samt avseende Västra Hamnens och Aqurats intresse av att avtalad ersättning utbetalas, och de intressekonflikter som framkommer i avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Intressekonflikter" nedan, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.



Strategi, resultat och företagsklimat

- Marknadsöversikt

Marknadsöversikten innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

LÄKEMEDELSUTVECKLING

Läkemedelsutveckling sker i tre steg, vilka utgör en lång och kostsam process som ibland kallas "den linjära modellen". Det första steget omfattar kemiska tester av olika intressanta ämnen för att hitta en sammansättning med den eftersökta effekten. Den valda substansen testas därefter genom datorsimulering och i praktiken på exempelvis djur eller djurorgan. Steg två omfattar kliniska studier som består av tre faser där läkemedlet testas på människor. En studie kan pågå i allt ifrån några veckor till flera år, beroende på frågeställning, behandlingens art och hur lätt eller svårt det är att rekrytera studiedeltagare. I sista steget godkänns läkemedlet för marknadsföring och försäljning av en nationell läkemedelsmyndighet. Beslut om godkännanden ska vara ytterst välgrundade så att kraven på läkemedlets kvalitet, effekt och säkerhet upprätthålls.

Att utveckla läkemedel från idé till en färdig och godkänd produkt är således en lång och resurskrävande process förknippad med höga kostnader. För att hålla nere kostnaderna och i större utsträckning fokusera på kärnverksamheten, väljer allt fler utvecklingsbolag att outsourca delar av processen.

Outsourcing

Marknaden för outsourcing inom läkemedels och medicinteknisk utrustning består av tre olika typer av tjänsteleverantörer: företag som enbart erbjuder kontraktstillverkning, internationellt benämnt Contract Manufacturing Organizations ("CMO"), och företag som erbjuder kontraktsutveckling, internationellt benämnt Contract Research Organization ("CRO"). Därutöver finns det företag som erbjuder både tillverkning och utvecklingsrelaterade tjänster, internationellt benämnt Contract Development and Manufacturing Organization ("CDMO"). Gemensamt, beräknas CMOs, CROs och CDMOs stå för ungefär en tredjedel av direkta kostnaderna relaterade till tillverkning av läkemedel, såsom kostnad för material, personal, och tillverkning.^{1,2}

CMO-marknaden beräknades 2019 uppgå till cirka 69 miljarder USD, där tillverkning av läkemedelssubstanser stod för cirka 45 miljarder USD och produkter för cirka 24 miljarder USD. Fram till 2025 förväntas marknaden växa till cirka 109 miljarder USD, motsvarande en CAGR om cirka 8,1 procent.

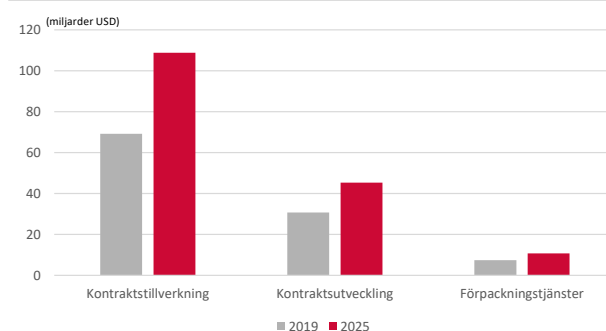
Under 2019 beräknades CRO-marknaden uppgå till 30,7 miljarder USD. Marknaden förväntas fram till 2025 växa med cirka 45 procent, motsvarande en marknadsstorlek om 27,2 miljarder USD.³

¹ Global Markets for Contract Pharmaceutical Manufacturing, Research and Packaging, BCC Research, published April 2018

² Global Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) Outsourcing Market Report 2020, published February 2020, by BisReport

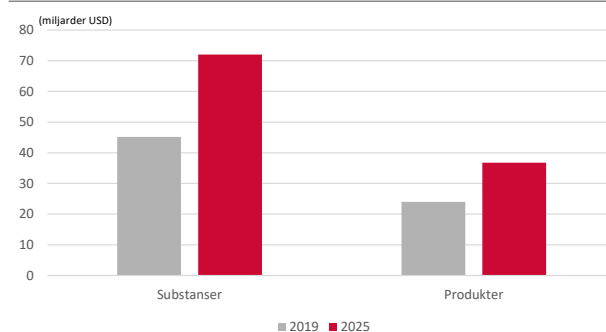
³ Global Markets for Contract Pharmaceutical Manufacturing, Research and Packaging, BCC Research, published April 2018

CDMO-marknaden fördelat på typ (2019-2025)



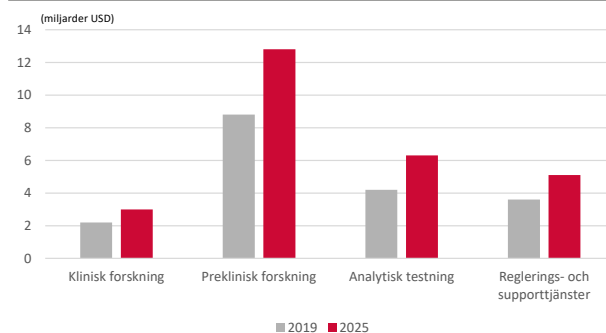
Källa: Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) Outsourcing Market by Product and Geography - Global Forecast and Analysis 2019-2023, published by Technavio, September 2019

Kontraktstillverkningstjänster fördelat på typ (2019-2025)



Källa: Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) Outsourcing Market by Product and Geography - Global Forecast and Analysis 2019-2023, published by Technavio, September 2019

Kontraktutvecklingstjänster i USA fördelat på typ (2019-2025)



Källa: Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) Outsourcing Market by Product and Geography - Global Forecast and Analysis 2019-2023, published by Technavio, September 2019

Den globala marknaden för CDMO, som även omfattar förpackningstjänster, beräknades 2019 uppgå till cirka 107 miljarder USD och förväntas växa till cirka 165 miljarder USD till 2025, motsvarande en total ökning med omkring 53 procent.⁴

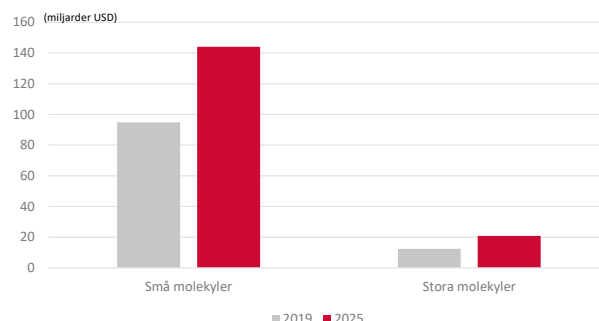
CONTRACT DEVELOPMENT AND MANUFACTURING ORGANIZATION

Magle Chemoswed erbjuder såväl tillverkning som utvecklingsrelaterade tjänster och klassificeras därmed som CDMO.

CDMOs kan genomföra produktion av en komponent eller hantera hela produktframställandet under varumärket för farma- och bioteknikföretag. CDMOs tillhandahåller lösningar för läkemedels- och bioteknikföretag, antingen på ad hoc-basis eller genom att erbjuda en nyckelfärdig tjänst för produkten, inklusive stabilitet, utveckling, inköp och produktion. Traditionellt omfattar erbjudandet, men är inte begränsat till, tjänster såsom stöd och utveckling av analytisk kemi, förformulering, formuleringsutveckling, stabilitetsstudier, metodutveckling, prekliniskt material, material till tidiga och sena kliniska försöksfaser, formuleringsstabilitet, uppskalning, registreringspartier och kommersiell produktion.

Tillsammans med kostnadsfördelarna har ökad komplexitet i tillverkningen och ökande efterfrågan på storvolymproduktion ökat efterfrågan på outsourcing till CDMOs. Dessutom är en tydlig marknadstrend att farma- och bioteknikföretag väljer CDMOs som kan erbjuda tjänster från utveckling till färdig pro-

CDMO-marknaden fördelat små och stora molekyler (2019-2025)



Källa: Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) Outsourcing Market by Product and Geography - Global Forecast and Analysis 2019-2023, published by Technavio, September 2019

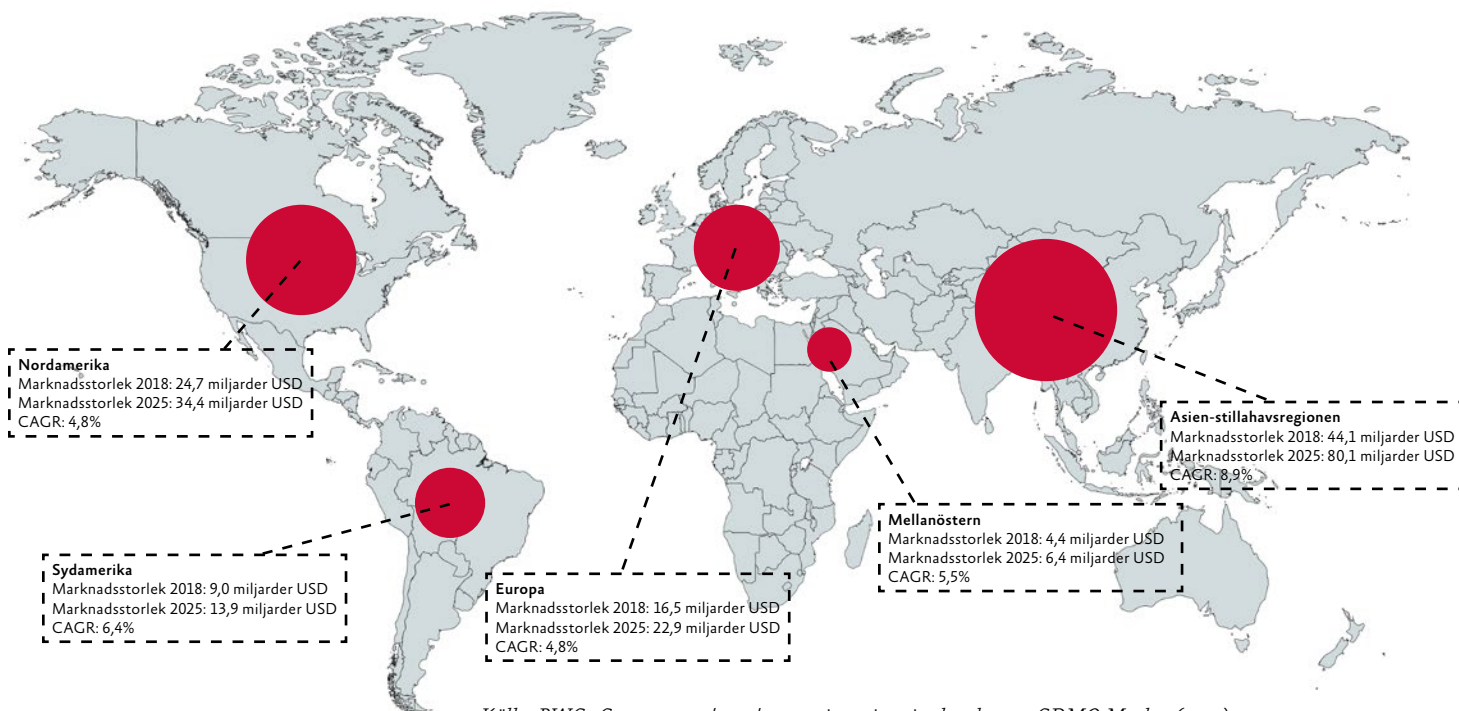
dukt/läkemedel för att effektivisera hanteringen. Den ökade efterfrågan på outsourcing förväntas i sin tur vara den främsta drivkraften för tillväxt av den globala CDMO-marknaden.

Geografisk översikt

CDMO-marknaden är fragmenterad och inkluderar ett stort antal internationella och regionala aktörer. Asien-Stillahavsregionen, och framförallt Kina och Indien, förväntas under perioden 2018-2025 stå för den högsta tillväxten. Framförallt beror detta på lägre tillverkningskostnader jämfört med Nordamerika och Europa, men även på grund av mindre omfattande regleringar. Kina har etablerat sig som ett ledande land inom tillverkning av aktiva substanser medan Nordamerika och Europa till största del fokuserar på outsourcing av läkemedelsutveckling. Detta beror huvudsakligen på den större tillgängligheten

⁴ Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) Outsourcing Market by Product and Geography - Global Forecast and Analysis 2019-2023, published by Technavio, September 2019

Geografisk fördelning CDMO-marknaden (2018-2025)



Källa: PWC - Current trends and strategic options in the pharma CDMO Market (2019)

av finansiella medel och högre koncentration av universitetsrelaterade forskningskluster. Därutöver anses utvecklingsländer mer oattraktiva för outsourcing av läkemedelsutveckling på grund av lägre kvalitet, logistik och regelverk.^{5,6}

Asien-Stillahavsregionen är den enskilt största marknaden inom CDMO med en marknadsstorlek om cirka 44,1 miljarder USD under 2018. Under 2025 förväntas CDMO-marknaden för Asian-Stillahavsregionen ha växt till 80,1 miljarder USD, motsvarande en CAGR om 8,9 procent.⁷ Indien, som är världens största producent av generiska läkemedel, förväntas växa med en CAGR om 16 procent mellan 2015 och 2020. Under 2015 stod den indiska läkemedelsmarknaden för cirka 10 procent av den globala volymen av läkemedel, men bara cirka 2,4 procent av värdet. Produktionskostnaden i Indien är 60 procent lägre än i USA och 50 procent lägre än i Europa.⁸

Nordamerika är den näst största marknaden inom CDMO med en marknadsstorlek om cirka 24,7 miljarder USD 2018. 2025 förväntas den nordamerikanska marknaden uppgå till 34,4 miljarder USD, motsvarande en CAGR om cirka 4,8 procent. För den europeiska marknaden uppgår marknadsstorleken till cirka 16,5 miljarder USD under 2018. 2025 beräknas den europeiska marknaden uppgå till 22,9 miljarder USD, vilket motsvarar en CAGR om cirka 4,8 procent.⁹

Konkurrensöversikt

Läkemedelsbolag och andra köpare av CDMO-tjänster söker i allt högre grad partners som kan tillgodose ett helhetserbjudande, där även produktupptäckt- och utvecklingsinsatser inkluderas. CDMOs söker stärka sina erbjudanden genom att tillhandahålla integrerade tjänster för hela produktcykeln till marknaden. Detta har lett till intensifierad konkurrens på CDMO-marknaden och bidragit till ökat antal sammanslagningar och förvärv under de senaste åren.

Marknadskonsolidering bidrar till att förstärka CDMOs tekniska kunnande, innovera produkter och utvidgad marknadsnärvaro, vilket i sin tur bidrar till differentiering. Marknadskonsolideringen leder även till ökade intäkterna på den globala CDMO-marknaden, vilket förväntas bidra till marknadsstillväxt under perioden 2021-2023.¹⁰

Bolagets uppfattning är att dess främsta konkurrenter på marknaden idag är Recipharm AB, Piramal Enterprises Ltd, Siegfried Holding AG, The Lubrizol Corp. och Thermo Fisher Scientific Inc. Dessutom finns det flera andra konkurrerande mindre aktörer på CDMO-marknaden som utgör direkta konkurrenter mot Bolaget.

⁵ PWC - Current trends and strategic options in the pharma CDMO Market (2019)

⁶ Global Markets for Contract Pharmaceutical Manufacturing, Research and Packaging, BCC Research, published April 2018

⁷ PWC - Current trends and strategic options in the pharma CDMO Market (2019)

⁸ McKinsey & Company; www.ibef.org

⁹ PWC - Current trends and strategic options in the pharma CDMO Market (2019)

¹⁰ Global Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) Outsourcing Market Size, Status and Forecast 2020-2026, published by QY research, January 2020

MARKNADSTRENDER

Den globala läkemedelsmarknaden påverkas bland annat av faktorer som demografiska trender, nya behandlingsmetoder genom teknologiska framsteg, ökad tillgänglighet till sjukvård, politiska och regulatoriska förändringar samt ekonomisk utveckling.

Den huvudsakliga drivkraften i den globala läkemedelsmarknaden är en växande befolkning och ökat välstånd som leder till högre användning av läkemedel och medicinsk utrustning. På de största marknaderna, USA och Europa, är tillväxten främst driven av allt högre förväntad livslängd i kombination med växande BNP. Den högsta tillväxten förväntas dock komma från tillväxtländer som Kina och Indien, där levnadsstandarden och konsumtionen av sjukvård ökar i takt med att ekonomin växer.¹¹

Ökad användning av outsourcing

Små och medelstora läkemedelsbolag

Outsourcing har länge varit en viktig strategi för mindre aktörerna inom läkemedelsindustrin som antingen aktivt har valt att inte ha den nödvändiga kapaciteten eller kunskapen inom organisationen, eller saknat resurser för att ha det inom organisationen. Över tid har CDMO-aktörer utvecklat sina kunderbjudande till att inkludera både partnerskap och kundsupport. Följande trender har bidragit till att små och mellanstora läkemedelsbolag har vänt sig till outsourcinglösningar¹²:

- Tillgång till specialistkunskap och integrerade utveckling- och tillverkningskompetenser;
- Möjligheten att undvika höga kostnader och investeringar relaterade till utvecklingen av nödvändig tillverkningskompetens, kapacitet och ny teknologi;
- Ökat fokus på kärnverksamheten, som forskning och utveckling och marknadsföring;
- Möjligheten att snabbare få produkter på marknaden genom att utnyttja befintlig expertis och infrastruktur för tillverkning;
- Lägre enhetskostnader genom en CDMOs strikta fokus på tillverkning och utveckling, i kombination med möjligheten att koncentrera produktionsvolymerna från flera läkemedelsbolag och därigenom nå en högre nivå av kapacitetsutnyttjande.

¹¹ Global Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) Outsourcing Market Report 2020, by BisReport, Feb. 2020

¹² Global Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) Outsourcing Market Report 2020, by BisReport, Feb. 2020.

Större läkemedelsbolag

Följande trender driver större läkemedelsbolag att i ökande utsträckning vända sig till CDMO-marknaden för att tillgodose sina behov inom utveckling och tillverkning¹³:

- Krympande portföljer av egna läkemedel till följd av utgångna patent;
- Lägre produktivitet för läkemedelsbolags egen forskning och egna utvecklingsavdelningar;
- Mer omfattande och tidskrävande regulatoriska processer för att erhålla marknadsgodkännande för nya läkemedel, vilket leder till kortare tid då ett läkemedel är godkänt och kommersiellt samtidigt som det är skyddat av patent på marknaden;
- Politiska initiativ som ämnar att minska samhällets läkemedelskostnader;
- Ökat behov av kostnadseffektiviseringar hos läkemedelsbolag i kombination med behov av flexibla kostnadsstrukturer

Stränga marknadsförordningar

Strikta myndighetskrav för varje steg i produktutveckling och tillverkningsprocess driver tillväxten av outsourcing på läkemedelsmarknaden. Alla läkemedel måste utvecklas och produceras i enlighet med cGMP och medicinsk utrustning med cGMP och i Europa med den medicinska enhetsförordningen och ISO13485:2016. En CDMO med cGMP- och ISO13495:2016-kompatibla anläggningar förväntas därför vara framgångsrika inom outsourcing-industrin. Därutöver förväntas kravet att genomföra stabilitetstest innan kommersialisering/lansering av en ny produkt, utgöra en drivfaktor på CDMO-marknaden.

Ökad prispress genom politiska initiativ

I många stora läkemedelsländer tas politiska initiativ med syfte att genom regleringar och lagar utöva press på läkemedels- och biotechbolag att sänka läkemedelspriser och därigenom samhällets läkemedelskostnader. För att hantera kravet på lägre pris använder sig läkemedels- och biotechföretag i ökande grad av outsourcing för uppgifter som utveckling, kliniska prövningar, kommersiell produktion eller förpackning till CDMOs. Detta hjälper dem att bättre hantera sina interna resurser, kontrollera kostnader och gör kärnverksamheten mer effektiv. I vissa företag outsourcas tillverkning till lågkostnadsländer som Indien med lägre arbetskostnader och investeringskostnader. Outsourcing av utveckling och tillverkning av läkemedel till CDMOs är generellt också billigare än att skaffa egen infrastruktur och anställa nödvändig personal.

¹³ Global Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) Outsourcing Market Size, Status and Forecast 2020-2026, published by QY research, January 2020

Minskade framgångar inom forskning och utveckling

Minskade forsknings och utvecklings ("FoU")-framgångar och högre utvecklingskostnader har tvingat forskningsbolag att söka alternativa vägar för att minska kostnaderna och påskynda innovationsprocessen. Många utvecklingsföretag saknar egen tillverkningsanläggning och har begränsade utvecklingsfunktioner, vilket har lett till att de outsourcar delar av verksamheten som traditionellt utförts internt, för att kunna fokusera mer på kärnverksamheten.

Efterfrågan för outsourcing av utveckling och tillverkning till CDMOs med hög teknisk kapacitet och expertis uppmuntrar även företag att outsourca mer avancerade utvecklingsprojekt. Många företag fokuserar också på att samarbeta med CDMOs som erbjuder en One-Stop-Shop lösning, då det ger stöd genom alla stadier av läkemedelsformulering och utveckling och erbjuder sekundära förpackningstjänster. De hjälper också företag att utveckla strategier för kostnadsbesparingar under utvecklingen och tillverkning av nya läkemedels och medicintekniska produkter.¹⁴

Ökat fokus på nischade och småskaliga produkter

Läkemedelsmyndigheter ger i ökade utsträckning regulatoriska lättnader och patentexklusiviteter för att uppmuntra till utveckling inom nischade läkemedelsområden. Utvecklingsbolag har därför på senare år ökat sitt fokus på säräkemedel (s.k. "orphan drugs"), mindre nischer och specialprodukter. Det förutsägs att säräkemedel kommer att stå för 21,4% av den globala receptförsäljningen 2022, exklusive generika. Detta motsvarar en uppgång om 6 procentenheter sedan år 2000.¹⁵

Trots regulatoriska lättnader möter både utvecklingen och tillverkningen ibland betydande kostnadsproblem. Bland annat kräver ofta produkttillverkningen dyrare substanser jämfört med icke-nischade produkter. För CDMOs är det ofta de mindre aktörerna som är bäst lämpade för att tillhandahålla tjänster, framförallt eftersom volymerna är mindre.

¹⁴ Technavio Plus, Market Report, Sept, 2019, Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) Outsourcing Market by Product and Geography - Global Forecast and Analysis 2019-2023.

¹⁵ IQVIA Institute for Human Data Science: The Global Use of Medicine in 2019 and Outlook to 2023

One-Stop-Shop

Allt fler aktörer på CDMO-marknaden rör sig mot att bli en så kallad "One-Stop-Shop", dvs att erbjuda stöd genom alla stadier av formulering och utveckling för många typer av läkemedelsämnen, samt att även erbjuda förpackningstjänster som inkluderar fyllning och specialiserad hantering och efterbehandling. Förpackningar anpassas efter krav som produktsäkerhet, patientvänlighet, kostnadseffektivitet och landspecifika krav. Därmed hjälper One-Stop-Shop CDMOs andra företag att få ut sina produkter på marknaden snabbt och säkert. Dessutom möjliggör tjänsten från en One-Stop-Shop CDMO att dess kunder kan fokusera på marknadsföring och på tidiga utvecklingsprojekt. En erfaren CDMO kan hjälpa kunder i olika faser av sitt projekt genom att:

- Välja det mest lämpliga förpackningsmaterialet;
- Utveckla och implementera flexibla, utdragbara, reproducerbara och effektiva processer;
- Produktion av kliniska testprover;
- Tillhandahålla analytiskt och regulatoriskt stöd; och
- Uppskalningsprocesser och tekniköverföringar.

Med en stark fullserviceleverantör som erbjuder hjälp kan farma och bioteknikföretag fokusera på ytterligare produktupptäckt och utveckling. Beroende på olika produkt- och patientkrav kan en väl vald CDMO-partner tillhandahålla innovativa utvecklingstjänster som medför konkurrensfördelar.^{16,17}

Bevisat hög kvalitetsstandard

De komplexa aspekterna av kvalitetskontroll kräver att CDMOs ligger i framkant och strikt följer olika regelverk. Vid varje steg måste nuvarande produktionsmetoder (cGMP) och nationella bestämmelser, såsom European Medical Device Regulation och ISO13485:2016 följas för att säkerställa att kundens produkt uppfyller de högsta standarderna. En CDMO med stark detaljhistorik förväntas därför vara väl positionerad i en konkurrensutsatt marknad.

Primära förpacknings- och steriliseringsförmågor

Med nya komplexa beredningar och högt tryck på sjukhus, finns en trend att erbjuda förpackningar som möjliggör att patienten själv administrerar läkemedelsintag. Det sparar tid och kostnader genom att minska antalet besök på kliniker. De största framstegen inom denna sektor är flaskor med enhetsdoser. Dessa leveransmetoder ger förpackade doser av flytande substanser som patienterna kan administrera själva.

¹⁶ Technavio Plus, Market Report, Sept, 2019, Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) Outsourcing Market by Product and Geography - Global Forecast and Analysis 2019-2023

¹⁷ Organization (CDMO) Outsourcing Market by Product and Geography - Global Forecast and Analysis 2019-2023.

Eftersom dessa beredningar inte förblir stabila särskilt länge efter blandning, krävs dock metoder såsom lyofilisering och frystorkning för förlängd hållbarhet. I denna process blandas materialen och fylls i en injektionsflaska, vanligtvis i en steril miljö och transporteras till frystorkarna. Ökad efterfrågan av injektionsflaskor och frystorkning eller autoklavering för sterilisering får detta segment att växa.¹⁸

Innovation inom utrustning

Innovation inom utrustning är en marknadstrend som påverkat CDMO-marknaden. Företag väljer i första hand att använda äldre utrustning där kostnader redan är tagna och ny teknik används främst för nya produkter och av de stora aktörerna. Etablerade CDMOs kan investera i innovativ utrustning och därmed uppgradera sina anläggningar, medan små aktörer förlitar sig på sin gamla utrustning och teknik. Detta medför att stora CDMOs är väl positionerade med teknik i framkant.¹⁹

Behov av nya tekniker för bärare av aktiva substanser

Bärare av aktiva substanser förväntas spela en viktig roll i framtidens produkter. Ett nytt leveranssystem har en betydande inverkan på effektiviteten och är därmed kärnan för många produktutvecklare kommersiella framgång. Produktutvecklare konkurrerar således inte bara inom framtagande av nya substanser, utan också inom innovativa leveranssystem för att kapitalisera på nya substanser. Effektiva bärare har idag därför en alltmer framträdande roll hos CDMOs för att hjälpa utvecklare uppnå konkurrensfördelar.²⁰

Innovationskostnad

Att främja innovation till låg kostnad är marknadens största utmaning. Många företag försöker möta detta genom att hitta sätt att förnya teknologier, exempelvis genom partnerskap som hjälper till att finansiera och driva nya innovationer. Det finns ett tydligt fokus på innovativa leveransteknologier som kan användas i flera formuleringar och således användas för att modifiera frisättningsprofilen, absorptionen och distributionen av läkemedlet.

¹⁸ Global Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) Outsourcing Market Size, Status and Forecast 2020-2026, published by QY research, January 2020

¹⁹ Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) Outsourcing Market by Product and Geography - Global Forecast and Analysis 2019-2023, published by Technavio, September 2019

²⁰ Drug Delivery Systems Market Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast 2017 - 2025, Bcc Research, 2018

Verksamhetsöversikt

MAGLE CHEMOSWED I KORTHET

Magle Chemoswed är ett internationellt kontraktsutvecklings- och tillverkningsbolag (CDMO) och utvecklar därutöver sin egen produktportfölj baserat på Bolagets teknologiplattform.

Bolaget bildades 2017, då utvecklingsbolaget Magle Life Sciences förvärvade det kontraktstillverkande företaget Chemoswed. Efter förvärvet utgörs verksamheten av en CDMO med egen teknologiplattform och produktportfölj. Den nya strukturen medför synergier genom omfattande kapacitet över hela värdekedjan.

Bolaget äger anläggning för tillverkning och utvecklingstjänster och innehar samtliga resurser som krävs för att hantera läkemedelssubstanser och biofarmaceutiska läkemedel, samt för att utveckla och tillverka egna medicintekniska produkter. Per 31 mars 2020 hade Bolaget 70 anställda och 2019 uppgick nettoomsättningen till cirka 128 MSEK.

HISTORIK

1997 grundade Hans Henrik Lidgard Magle Life Sciences, ett utvecklingsföretag inom medicinteknik, med visionen att bygga ett företag som kunde ta innovationer från idé till produkt. Teknologiplattformen byggde på stärkelsemikrosfärer och dess möjliga tillämpning inom läkemedelsframställan. Efter framgångsrikt arbete med mikrosfärerna ingick Magle Life Sciences 2001 ett utvecklingsavtal med det amerikanska företaget Medafor Inc. för att utveckla en kirurgisk produkt för att kontrollera blödning vid komplexa operationer. Stärkelsemikrosfärerna ("DSM"), som skräddarsyddes för att uppnå snabb blodstillning (hemostas) i människokroppen, tillverkades genom en tredjepartsleverantör. Det framgångsrika samarbetet ledde till lanseringen av produkten Arista och resulterade

senare i att ett långsiktigt licensavtal ingicks med Medafor, Inc. (sedermera förvärvat av C.R. Bard). Licensavtalet som löper till 2030 inbringade cirka 29 MSEK under 2019.

Chemoswed grundades ursprungligen 1944 av det svenska läkemedelsföretaget Ferrosan som senare blev en del av Pharmacia under 1980-talet. DuPont Pharmaceuticals förvärvade därefter verksamheten i januari 1996 för att säkerställa intern leverans av en viktig råvara för en kommersiell produkt. 2015 avyttrades Chemoswed till Chemours (en avknoppning från DuPont) och 2016 förvärvade Maria Magle Holding AB, som helägede Magle Life Sciences, Chemoswed från Chemours.

Förvärvet av Chemoswed motiverades av Hans Henrik Lidgards vision att uppnå vertikala synergier i värdekedjan för att ta innovationer från idé till produkt. 2017 bildades Magle Chemoswed genom en sammanslagning av Magle Life Sciences och Chemoswed. Den sammanslagna verksamheten blev en CDMO som arbetar för både externa kunder och egen räkning. Bolaget har sedan sammanslagningen arbetat mot att bli en aktör som täcker stora delar av värdekedjan, en så kallad One-Stop-Shop. I slutet av 2019 fortsatte den vertikala utvidgningen genom förvärvet av Adroit Science som adderar specialiserad solid state-analys och formuleringskompetens för innovationer i både tidigt och sent skede. Därefter slutförde Magle Chemoswed en stor investeringscykel som resulterade i nya modernare laboratorier, förbättrade tillverkningsanläggningar för såväl storskalig produktion som produktion i liten skala, strategisk specialutrustning och avancerad instrumentering för både utveckling, tillverkning, renrum samt fyllnings- och paketeringsfunktion.



AFFÄRSMODELL

Magle Chemoswed är en One-Stop-Shop CDMO för externa kunder och egen räkning. Bolaget arbetar för att upprätthålla spetskompetens inom service och leverans och för att bibehålla ett starkt renommé på läkemedelsmarknaden. Bolaget strävar efter att vara en långsiktig partner till läkemedelsbolag och skapa mervärde genom en bred kunskap inom läkemedelsframställning.

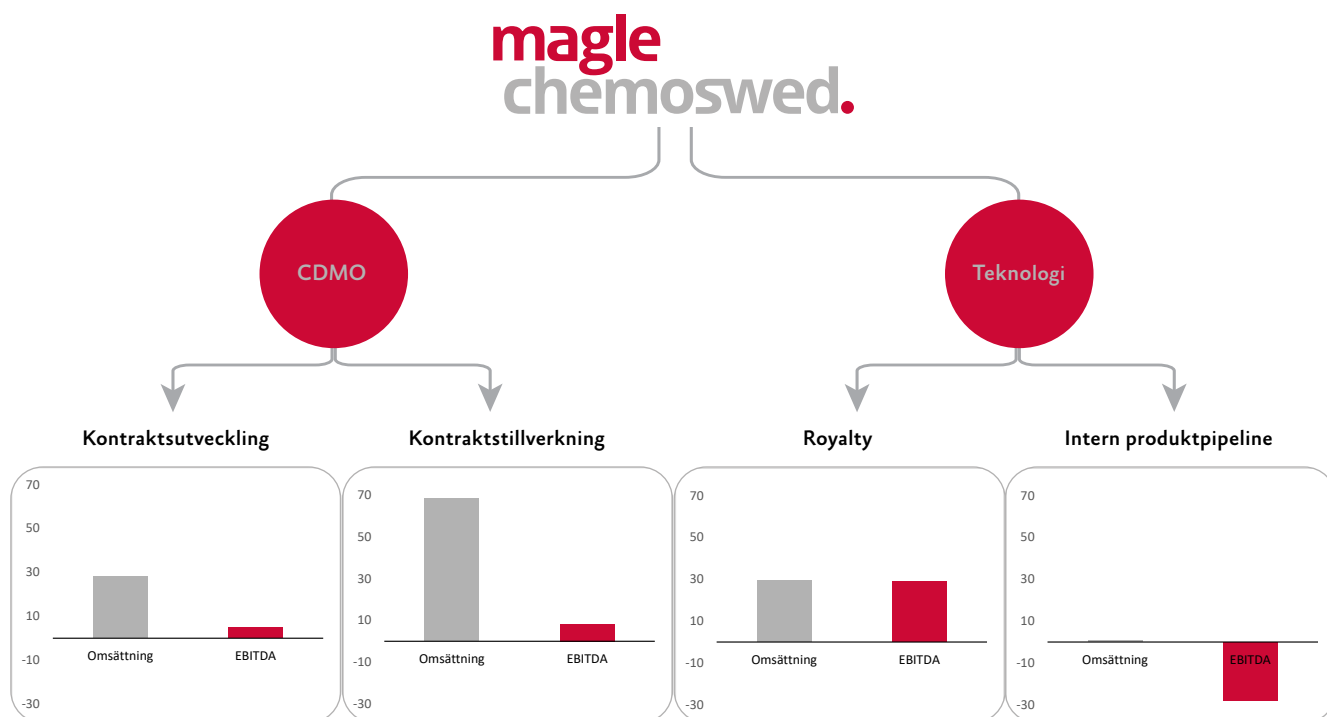
Utöver kontraktbaserade tjänster till externa kunder utnyttjar Bolaget sin tillverknings och utvecklingskompetens internt för att stödja framtagning av egna innovativa produkter. Intäkterna från licensavtal och kontraktverksamheten skapar en finansiell bas och möjliggör investeringar i Bolagets produktportfölj. Kombinationen av Bolagets tekniska plattform och vertikalt integrerade CDMO-tjänster medför kortare utvecklingstider och lägre utvecklingskostnader. Genom att besitta stora delar av värdekedjan internt minskar beroendet och risken med externa parter jämfört med traditionella FoU-bolag som till större del är beroende av outsourcing.

Sammantaget möjliggör Bolagets breda erbjudande synergier där innovation och know-how tillsammans med materiella och immateriella tillgångar omvandlas till inkomstströmmar från CDMO-verksamheten och den egna produktportföljen.

MÅLSÄTTNING

I samband med Erbjudandet har Bolaget offentliggjort följande mål:

- Att uppnå en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 10%. Tillväxten kommer att vara organisk och förvärvsdriven.
- Att på medellång sikt uppnå en EBITA-marginal överstigande 20%, mätt som resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv, justerat för engångsposter och i förhållande till nettoomsättning.
- Att ha minst fem egna produkter på marknaden som tillverkades internt vid utgången av 2022.



Diagrammen med omsättning och EBITDA ovan innehåller icke reviderade siffror och är framtagna i syfte att ingå i Prospektet

ORGANISATION

Magle Chemoswed har lång erfarenhet av tillverkning, forskning och utveckling, och många av dess anställda har varit involverade i utvecklingen av Bolagets teknologiplattform och är uppfinnare till delar av tekniken. Den kommersiella organisationen leds av ett internationellt team med lång erfarenhet från utveckling och tillverkning av nya läkemedel inom ett brett spektrum av terapeutiska områden. Bolaget har vid publicering av detta prospekt 70 anställda.

CDMO

CDMO-delen av Bolaget består av utveckling och tillverkningsfunktioner. Organisationen stöds av en grupp bestående av fem kemister som på heltid utför kvalitetskontroller. Tillverkningsfunktionen består av totalt 19 operatörer och handledare som arbetar i två skift.

Inom Bolagets utvecklingsfunktion arbetar för närvarande

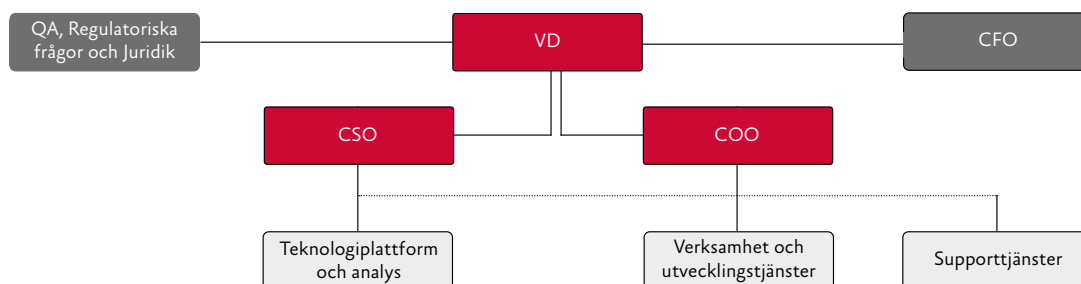
19 kemister. Utvecklingsavdelningen är uppdelad på (i) utvecklingstjänster, som består av sex kemister på heltid, (ii) analytiska tjänster, som består av åtta analytiska kemister på heltid, (iii) Solid State Chemistry som är bemannad med fem kemister på heltid.

Forskning och utveckling

Bolagets dedikerade team av specialister som ansvarar för den egna produktutvecklingen består för närvarande av fyra kemister.

Supporttjänster

Bolaget har supporttjänster inom verksamheten som inkluderar fullständig hantering av leveranskedjor, ekonomi, kvalitet, lagstiftning, säkerhet, faciliteter och utrustning, tillsammans med intern juridisk kompetens och affärsutveckling.



Partnerskap

Partnerskap för kommersialisering

Magle Chemoswed bedriver affärssamarbete och utvecklingsprogram i form av joint-ventures med externa partners. Samarbeten är en viktig del i Bolagets strategi för att utöka sin produktportfölj och kommersialisera produkterna. Bolagets samarbete med PharmaCept för kommersialisering av EmboCept S[®] är ett exempel på detta. Enligt detta avtal innehar PharmaCept varumärket och ansvarar för marknadsföring och distribution av produkterna. Magle Chemoswed äger tekniken, det regulatoriska godkännandet och har exklusiv rätt att tillverka och leverera produkterna. När en produkt når kommersiell fas, ingår Magle Chemoswed vanligtvis leverans- och distributionsavtal som innebär att partnern tar över huvudansvaret för kommersialisering av en produkt på en definierad marknad, medan Bolaget behåller alla teknik- och tillverkningsrättigheter.

Partnerskap för innovation

Magle Chemoswed har etablerat strategiska partnerskap för att utvidga räckvidden av Bolagets egna geografiska och kommersiella omfattning samt för att dela på de kostnader och risker som finns vid produktutveckling. Bolaget har bland annat ett samarbete med Heidelberg University, Lunds universitet, Uppsala universitet och Malmö universitet för utveckling och testning av en biologiskt nedbrytbar läkemedelsleverantörs-kandidat och andra produktkandidater. Bolaget har även kommersiella partners för utveckling av nya produktkandidater och utforskning av tillämpningen av Bolagets teknologiplattform i nya terapeutiska områden. Samarbetena är internationella och omfattar för närvarande Europa, USA och Japan.

Magle Chemoswed stödjer aktivt akademisk forskning på nya tillämpningsområden för Bolagets teknologiplattform. Bolaget finansierar exempelvis en doktorandstudie där tillämpningen av Bolagets teknologiplattform i nya områden för avancerade sårbehandlingsundersökningar undersöks vid Köpenhamns universitet. Därutöver är Bolaget partner i två externt finansierade projekt med akademiska och kommersiella partners. I alla samarbeten och akademiska program behåller Magle Chemoswed teknik- och kommersialiseringrättigheterna.

ANLÄGGNING

Bolagets verksamhet bedrivs från en helägd fastighet, Degeln, i Malmö på 5 600 kvm. Tillverkningsanläggningarna uppgår till drygt 3 000 kvm. Laboratorier och utvecklingsanläggning utgör 380 kvm, administration och supporttjänster 720 kvm och resterande del används som lager av förbrukningsvaror och utrustning. Sedan Magle Chemosweds grundande 2016 har totalt 96 MSEK investerats i Bolagets anläggning och utrustning. Investeringar i tillverkningsanläggningar står för cirka 55 procent av investeringarna, laboratorier och FoU-anläggningarna står för cirka 35 procent och de återstående 10 procenten omfattar investeringar i byggnader och rutininvesteringar.

Tillverkning

Tillverkningsverksamheten består av fem fristående tillverkningsenheter som drivs parallellt och ger tillverkningen flexibilitet när det kommer till att producera flera produkter samtidigt. Tillverkningsmöjligheterna inkluderar total reaktorvolym om 33 m³ som kan hantera intervaller från 200 till 10 000 liter, vilket motsvarar partier av cirka 5 till 500 kg läkemedelssubstans. I genomsnitt tillverkas 10,4 ton av läkemedelssubstans varje år. Tillverkningsenheterna stöds av torknings- och förpackningsenheter som för närvarande bemannas med två skift, fem dagar i veckan.

Tillverkningsanläggningarna har renoverats och moderniserats mellan 2017 och 2020 med investeringar på totalt 20 MSEK. De genomförda investeringarna har ökat kapaciteten i anläggningarna och därutöver har omfattande investeringar gjorts i en helt separat tillverkningsenhet avsedd för högpotenta substanser som tillverkas i mindre tillverkningsatser.

Renrumstillverkning

Renrumstillverkning bedrivs i ett flexibelt renrum som platsbyggdes 2017 och togs i bruk 2018. Investeringarna i renrumsanläggningen stödjer tillverkning som baseras på Bolagets teknologiplattform, upp till 5 kg per körning. Renrummet stödjer också den pågående efterfrågan som Bolaget får för renrumstillverkning av läkemedelssubstanser, läkemedelsprodukter och vaccinkonjugat. Därutöver stödjer frystorkningskapaciteten i kombination med renrumsanläggningen tjänster till tredjepartskunder med nischläkemedelsprodukter och utvidgningen av produktpipeline till nya formuleringsområden.

Utvecklingslaboratorier

Under 2019 slutförde Magle Chemoswed byggnationen av de nya anpassade laboratorierna för att stödja utvecklingsarbete för både CDMO-verksamheten och egna produkter. Laboratorieutrymmena stödjer utveckling av upp till tolv parallella projekt och är förberedda för kunna öka kapaciteten ytterligare. Laboratorierna är platsbyggda och uppfyller den högsta standarden avseende miljöeffektiva luftkontroller, säkerhet och hantering av högpotenta beredningar och experimentella läkemedelssubstanser.

Kvalitetskontroll och analyslaboratorium

2019 färdigställdes nya anpassade laboratorier för analytisk analysutveckling och kvalitetskontroll. Laboratorierummen stöder hela utbudet av rutiner för analys och kvalitetskontroll. Laboratorierna har även kompletterats med särskilda provtagningsrum för hantering av farliga ämnen. Dessutom har ett instrument-rum byggts för att stödja specialiserade instrument vilket resulterar i bättre arbetsflöden och effektivare analys.

Solid State (fastfas) analyslaboratorium

Bolaget förvärvade 2019 Adroit Science AB. Adroit Science bedriver verksamhet i hyrda utrymmen i Medicon Village i Lund och har cirka 125 kvm laboratorieyta som är fullt utrustade för verksamheten.

Utrustning och instrument

Under investeringsperioden har Magle Chemoswed anskaffat nya avancerade analys- och utvecklingsinstrument som minskar behovet av att använda outsourcingtjänster från speciallaboratorier. De genomförda investeringarna ger även en konkurrensfördel för Bolaget i form av utökad tjänsteerbjudande och minskad utvecklingstid för egna produkter.

Underhållsprogram

Magle Chemoswed har ett dedikerat internt anläggnings- och underhållsteam som ansvarar för att drifttiden är maximerad och driftstopp reduceras. Detta kompletteras med årliga serviceavtal för kritisk utrustning och instrument.

Kvalitetssystem och godkännande

Magle Chemosweds verksamhet bedrivs i enlighet med cGMP och ISO13485: 2016 och har ett väletablerat kvalitetssystem. I december 2019 förnyade Läkemedelsverket Bolagets GMP-licens för tillverkning av läkemedelssubstanser. Magle Chemoswed har ett heltidsteam dedikerat för regelefterlevnad. Bolaget implementerar kontinuerligt effektivitetsförbättringar enligt Lean-principer.

CDMO

Outsourcing inom läkemedelsframställning innebär att en uppdragstillverkare övertar ansvaret för delar eller hela läkemedelsframställningen. Magle Chemoswed erbjuder outsourcingtjänster inom områdena tillverkning och utveckling. Produkternas långa ekonomiska livslängd leder till långa avtal om utveckling och produktion.

Bolaget täcker idag hela värdekedjan och erbjuder tjänster från upptäckt och pre-klinisk fas, klinisk prövning till storskalig produktion samt fyllnad och paketering. Bolaget erbjuder därutöver även ett antal tilläggstjänster för att tillgodose kundernas behov. Dessa tjänster innefattar bland annat regulatorisk rådgivning, där Magle Chemoswed bistår med bred kompetens kring regulatoriska ansökningar och omregistreringar för kunders räkning.

Bolagets ambition är att vara en One-Stop-Shop som bistår kunderna från upptäckt och utveckling, till tillverkning och kommersialisering. Detta förenklar kundernas planering för framtida kommersiell produktion. Kunder som har använt Bolaget för sina utvecklingsprojekt erbjuds en smidig övergång mellan utveckling och produktion. Ett lyckat utvecklingsprojekt kan därmed skapa tillväxt inom tillverkningsgrenen i Bolaget. Omvänt kan tillverkningsarbeten generera nya utvecklingsprojekt för Bolaget.

Kontraktutveckling

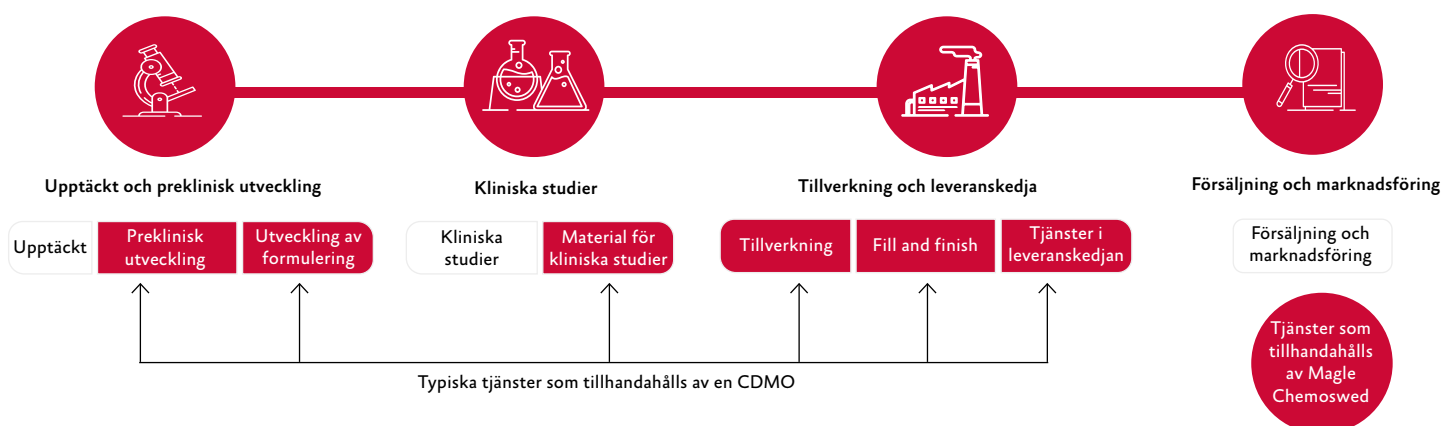
Magle Chemoswed erbjuder sina kunder utvecklingstjänster genom att assistera med kvalificerad expertis och utvecklingsarbete, från upptäckt och utveckling till regulatoriskt godkännande av läkemedel och medicintekniska produkter. Genom Bolagets integrerade förhållningssätt ges kunderna möjlighet att bedriva parallella utvecklingsaktiviteter i olika faser. Behovet för kunderna att ha flera utvecklingspartners minskar därmed, vilket sparar tid samt minskar komplexitet och kostnad. Genom att samla utvecklingsarbetet hos en partner underlättas även den regulatoriska processen och revisionen förenklas.

Kontraktstillverkning

Magle Chemoswed har mer än 70 års erfarenhet från kontraktstillverkning av läkemedelssubstanser och medicintekniska produkter. Alla produkter tillverkas i samma cGMP-klasade anläggning enligt fastställda rutiner. Flertalet produkter tillverkas exklusivt för patentägaren men Bolaget tillverkar även ett antal produkter utan patent eller andra restriktioner.

Bolaget kan kostnadseffektivt tillverka små serier med substanser om enstaka gram, inom så kallade säriläkemedel, till tonvis av substans av större etablerade kommersiella produkter. Anläggningen rymmer ett modernt fullutrustat renrum som stödjer tillverkning av kemiska komponenter för medicintekniska produkter enligt klass I, IIA, IIB och III. Nyligen har

Funktioner i läkemedelsframställan CDMO verksamhet



* Fyllning och paketering är en nischad tjänst som fokuserar på fyllning av injektionsflaskor, gel- och salvfyllning och frystorkning. Tillståndprocess för tillverkning av läkemedelsprodukter pågår för att utvidga erbjudandet. Bolaget har redan tillstånd för icke-kliniska och medicintekniska produkter.

Bolaget investerat i utrustning för förpackning vilket innebär att ytterligare ett steg i värdekedjan kan hanteras av Bolaget. Hela tillverkningsprocessen kvalitetssäkras genom Bolagets omfattande kvalitetssystem som är baserat på detaljerade myndighetskrav och egna riskbedömningar.

Kunder

Bolaget hade per 31 mars 2020 över 50 kunder, bestående av big pharma, små och medelstora specialty pharma, generikaföretag, medicintekniska företag, bioteknikföretag och utvecklingsföretag. Ett relativt litet antal kunder genererar en betydande del av Magle Chemosweds intäkter. 2017 stod de tre största kunderna för 72 procent av försäljningen. Motsvarande siffra, vid utgången av 2019, var cirka 56 procent. Beroendet av de största kunderna har således minskat. Under 2019 arbetade Bolaget bland annat med Bristol Myers Squibb, Glaxo-Smith Kline, Sanofi och Takeda.

Bolaget genererar försäljning genom kontraktstillverkning av nio läkemedelssubstanser. Kontraktstillverkning utgjorde 49 procent av intäkterna under 2019. Magle Chemoswed har en lojal kundbas där få kontrakt sägs upp och under åren har Bolaget upprättat starka och långsiktiga kundrelationer. Därutöver, driver Bolaget för närvarande tre stora utvecklingsprojekt för nya läkemedelskandidater. Intäkterna från utvecklingen uppgick 2019 till 30 MSEK.

Detta beror till stor del på att Bolaget verkar på läkemedelsmarknader med omfattande regleringskrav, vilket gör det kostsamt och komplicerat att byta utvecklare och tillverkare samt att Magle Chemoswed upprätthåller en hög leveransservice till den utlovade kvaliteten.

Branschens långa produktcykler i kombination med de höga kostnaderna och långa ledtiderna förknippade med att byta leverantör, ofta mer än två år, gör att Magle Chemoswed har god visibilitet gällande framtida försäljning.

Små och medelstora specialty pharma (specialiserade forsknings- och/eller utvecklingsbolag), som ofta saknar nödvändig kunskap och kapacitet för läkemedelsutveckling och tillverkning, är en viktig målgrupp för Magle Chemoswed. Dessa kunder förväntas dra mest nytta av fullservicekonceptet, som gör att de kan använda Bolagets breda utbud av utvecklings- och tillverkningstjänster. Magle Chemoswed strävar efter att bli involverad i utvecklingsprocessen tidigt för att erhålla så omfattande kontrakt som möjligt.

Magle Chemoswed erbjuder tjänster till läkemedelsföretag på alla reglerade läkemedelsmarknader. Många av de produkter som tillverkas i Europa distribueras till marknader i Syd- och Nordamerika, Europa och Asien. Tillgång till kunder på de största marknaderna samt kunder med högst tillväxt är en viktig del av Bolagets tillväxtstrategi.



TEKNOLOGI OCH EGEN PRODUKTUTVECKLING

Magle Chemoswed har sedan 1990-talet bedrivit forskning på mikrosfärer av potatisstärkelse och dess möjliga tillämpningar inom läkemedelsframställan. Forskningen har resulterat i en helägd och immateriellt skyddad teknologiplattform. Teknologin baseras på renad potatisstärkelse som omformuleras genom kemiska processer för att tillhandahålla stärkelsemikrosfärer med eftersträvarvärda egenskaper. Bolagets unika produktionsprocesser klarar att upprätthålla stärkelsens biologiskt nedbrytbara och biokompatibla egenskaper, vilket gör teknologin särskilt passande för användning tillsammans med aktiva läkemedelssubstanser. Teknologin stöder formuleringsmetoder i kombination med proteiner, peptider, läkemedel och stamceller inom olika terapeutiska områden. Teknologin kompletteras av omfattande intern kompetens vilket gör Bolaget väl positionerat för att utveckla och optimera innovativa produktkandidater som sedan levereras i samarbete med strategiska partners.

Användning av teknologiplattformen

Många företag inom medicintekniska produkter bedriver ett stort antal aktiviteter både internt och genom outsourcing, så kallade "mixverksamheter". I genomsnitt bedrivs nästan 50 procent av all verksamhet som mixverksamheter och få företag har en tydlig gräns kring vilka aktiviteter som ska bedrivas internt respektive externt.¹ Många utvecklare av medicintekniska produkter anser att deras kärnkompetens ligger inom produktinnovation och utveckling, marknadsföring och försäljning och väljer därför att outsourca övriga delar, vilket medför att de inte kan dra fördel av en fullständig vertikal integration.²

Magle Chemoswed integrerade struktur ger en rad fördelar jämfört med traditionella forskningsbolag. Bolaget effektiviserar utvecklingstid och kostnad genom att bygga vidare på befintliga design- och konstruktionslösningar. Bland annat genom minskad reglerings- och valideringsbörda när nya terapeutiska användningsområden adderas. CDMO-infrastrukturen stödjer vidareutvecklingen av teknologiplattformen då nya produkter tas fram internt, vilket är nyckeln till tids- och kostnadsminskningen för att utveckla en produkt från idé till marknad.

¹ PA Consulting marknadsundersökning

² Global Medical Device Outsourcing Market Size, Status and Forecast 2020-2026, QY Research, March, 2020

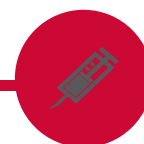
Bolagets tillämpningsområden för teknologiplattformen



Avancerad sårvård



Minimalinvasiv kirurgi



Drug delivery system

Time-to-market

Till skillnad från läkemedelsutveckling, är inte alltid kliniska studier ett krav vid utveckling av medicintekniska produkter. Medicintekniska produkter är därför vanligen billigare att utveckla och har betydligt kortare tid från upptäckt till godkännande än läkemedel ("Time-to-market").

Magle Chemoswed fokuserar på medicintekniska produkter i klass II och klass III. Nedan är en sammanställning av tidsåtgång och kostnad för medicintekniska produkter.

Typisk tidsåtgång och kostnad för medicintekniska produkter

Klass	Antal månader	MUSD	Bolagets produkter
Klass I produkt	15	3	-
Klass IIa produkt	30	5	SmartPan
Klass IIb produkt	36	10	SmartGel, EmboCept S
Klass III produkt	60	20	Pipeline av vaskulära ockolusionsprodukter

De totala utvecklingskostnaderna hänförliga till Bolagets produkt, SmartGel (klass IIb), är cirka 1,2 MUSD. Jämfört med branschgenomsnittet, motsvarar det en 12 månader kortare utvecklingstid och en total besparing om mer än 3,8 MUSD. Kostnaden för att utveckla EmboCept S® (klass IIb) uppgick till cirka 750 KUSD, motsvarande en besparing om cirka 9,2 MUSD. EmboCept S® utvecklades under cirka 24 månader, jämfört med branschgenomsnittet på 36 månader.

Intern produktpipeline

Projekt	Tillämpningsområde	Upptäckt	Preklinisk	Validering	Registrering
SMARTGEL	Avancerad sårvård				
SMARTGEL II	Avancerad sårvård				
SMARTPAN	Minimalinvasiv kirurgi				
EMB L	Minimalinvasiv kirurgi				
EMB M	Minimalinvasiv kirurgi				
SMARTSTAT	Minimalinvasiv kirurgi				
DELIVERY P	Drug delivery system				

Tillämpningsområden

Tekniken har en organisk bas och är biologiskt absorberbar, vilket ger betydande fördelar vid utvecklingen av nya produkter. Tekniken har även ett brett tillämpningsområde och lämpar sig för utveckling inom flera terapeutiska områden. Det finns en växande marknadstrend inom användningen av biologiskt nedbrytbara lösningar och Bolaget förväntar sig att det blir en viktig bidragsgivare, och en viktig tillväxt drivare, för Bolagets produktportfölj i framtiden. Bolaget fokuserar för närvarande på tre tillämpningsområden för teknologiplattformen:

1. Avancerad sårvård, där Bolaget utvecklar en hydrogel-plattform;
2. Minimalinvasiv kirurgi, där Bolaget utvecklat dels en hemostat som generar löpande royaltyintäkter sedan 2006, och dels en transarteriell emboliseringsprodukt (EmboCept S®) som fick CE-ackreditering under 2019; och
3. Läkemedelstillförel och läkemedelsformulering ("Drug delivery system"), där Bolaget upplever stort intresse och tidigare haft framgångar.

Avancerad sårvård

Bolaget har genom sin teknologiplattform utvecklat en lösning inom segmentet för avancerad sårvård i form av en hydrogel-lösning som upprätthåller stärkelsemikrosfärers biologiska nedbrytningsegenskaper och biokompatibilitet. Bolagets hydrogel kan anpassas till användning för olika tillämpning, bland annat för behandling av sår, som bärare av läkemedel eller andra tillämpningar inom läkemedels- och medicintekniska applikationer. Hydrogellösningen fungerar vid lokal läkemedelsleverans genom olika topiska vägar, såsom oftalmisk, rektal, vaginal och hud.

Sårförband baserade på organiska produkter har ofta antibakteriella egenskaper vilket är fördelaktigt för patienter med hög risk för infektion. Bolagets första hydrogel för avancerad sårvård, SmartGel, tillhör denna produktkategori, som växer i takt med att organiska produkter blir allt vanligare inom medicin. 2019 lämnades produkten in för regulatoriskt godkännande och planeras att distribueras av en partner som är baserad i Tyskland. En andra generationens hydrogel, SmartGel II, finns i utvecklingsportföljen och förväntas skalas upp och valideras för att därefter ansöka om marknadsgodkännande 2021. Segmentet för avancerad sårvård hade en årlig genomsnittlig tillväxt på 8,9 procent mellan 2013 och 2018.³

Minimalinvasiv kirurgi

Bolagets utveckling av medicinteknik inkluderar utvecklingen av lösningar som kan användas i minimalinvasiva ingrepp, till exempel en transkateter tumöremboli för behandling av tumörer. Bolagets produktutveckling fokuserar på tumörbehandling inom följande terapeutiska områden; lever, lunga, livmoder och prostata. Bolagets lösningar levereras genom transkateterkirurgi och används för att lokalisera behandlingen av utvalda tumörer både i samband med och utan läkemedel.

Under 2018 fick Bolaget ett regulatoriskt godkännande för en produkt (klass III medicinsk utrustning) som är baserad på en injicerbar nedbrytbar mikrosfärformulering. Produkten är avsedd för transarteriell kemoembolisering av inoperabla lever- och lungtumörer (ett minimalt invasivt förfarande som utförs för att begränsa tumörens blodtillförsel under behandlingen) och distribueras av en strategisk partner under deras varumärke EmboCept S[®]. Under 2020 planerar Bolaget att ansöka om registrering av EmboCept S[®] på ytterligare fem marknader.

Utöver EmboCept S[®], har ytterligare två produkter lämnats in för registrering och förväntas granskas under 2020. Den första, SmartPan, är en "first-in-class"-produkt som utvecklats i samarbete med ett ledande kirurgiskt institut i Heidelberg, Tyskland. SmartPan är en kirurgisk indikator som används i samband med bukspottkörtelkirurgi. SmartPan bygger på Bolagets teknologiplattform och utgör en indikator i samband med operation för att upptäcka läckage i bukspottkörteln. Om läckaget inte upptäcks kan det leda till allvarliga patientkomplikationer.

³ Global Advanced Wound Care Market Research Report 2015-2025, HeyReport, February, 2020

Marknadsutvecklingen för utrustning inom minimalinvasiv kirurgi förutspås växa med en årlig tillväxttakt om 5,7 procent mellan 2019 och 2024. Tillväxten förväntas fortsätta, och även påskyndas efter 2024.⁴ Tillväxttrenden inkluderar en ökad efterfrågan på minimalinvasiva kirurgiska lösningar och transkateterkirurgi (placering av kirurgiska instrument och anordningar genom en kateter eller smalt rör i en ven eller andra kroppsdelar).⁵ Sådana lösningar har potential att göra många typer av operationer än mindre invasiva.

Drug delivery system

Drug delivery system är ett strategiskt verktyg som kan användas för att expandera till nya marknader/indikationer, förlänga produktlivscyklar samt ge läkemedel förlängd livstid genom en modifierad läkemedelsadministration. Marknaden för Drug delivery systems domineras av målsökande teknik och kontrollerad frisättning. Marknaden för målsökande teknik förväntas växa snabbast med en genomsnittlig årlig tillväxt om 5,8 procent från 2015 till 2020. Den globala marknaden för avancerade läkemedelsadministrationssystem förväntas växa med en genomsnittlig tillväxttakt om 4,9 procent från 2015 till 2020, och beräknas då uppgå till 227 miljarder dollar år.⁶

Bolagets forskning på Drug delivery systems tar utgångspunkt i Bolagets teknologiplattform. I ett samarbete med Lunds universitet påvisas att injicerbara mikrosfärer stödjer en långvarig frisättning av läkemedel och har potential att ge betydande terapeutisk effekt inom ett antal terapeutiska områden, särskilt inom området för Parkinsons sjukdom. Implantat av laddade mikrosfärer har visat ett nytt tillvägagångssätt för att övervinna blodhjärnbarriären i tidiga pre-kliniska tester. Bolaget driver ett antal utredningsprojekt inom området och förväntar sig stort marknadsbehov i framtiden.

⁴ Vascular Embolization Market-Growth, Trends And Forecast (2020-2025), Mordor Intelligence

⁵ BCG Research Report HLC051H (november 2019)

⁶ BCG Forskningsrapport PHM006K (2016)

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Immateriella rättigheter och patentskydd

Magle Chemoswed arbetar aktivt för att skydda de innovationer, know-how och företagshemligheter som framkommit under utvecklingen av sin teknologiska plattform på viktiga globala marknader. För att skydda dessa innovationer, använder Magle Chemoswed bland annat patent. Magle Chemosweds strategi är att i första hand patentera produkter som utvecklats eller utvecklas snarare än breda patent på teknologiplattformen.

Varumärken/domännamn

Magle Chemoswed äger ett antal varumärken som innehåller Magle och Chemoswed och Magle Chemoswed i olika kombinationer, registrerade i flera länder. Bolaget äger domännamnen maglechemoswed.com, maglechemoswed.se och maglechemoswed.de samt ett antal ytterligare domännamn som innehåller orden Magle och Chemoswed.

Patent

När en innovation ska skyddas i flera länder resulterar det i ett antal nationella patentansökningar, som alla avser samma tekniska lösning - en så kallad patentfamilj. Nedan redogörs Bolagets patentfamiljer.

Patentfamilj 1: "Mikrosfärer av hydrolyserad stärkelse med endogena, laddade ligander"

Patentfamilj 1 lämnades in mellan 2013 och 2017 i olika jurisdiktioner och skyddar tillverkningen av en av Bolagets mikrosfärfamiljer genom ett tillverkningsprocesskydd och ett användningsskydd. Skyddsområdet inkluderar både kirurgisk hemostas och området för sårvård och sårbehandling.

Patentfamilj 2: "Vattenhaltig sammansättning för detektion av läckage av kroppsvätskor"

Patentfamilj 2 lämnades in 2019 och omfattar användningen av mikrosfärer formulerade för detektion av läckage av kroppsvätskor, till exempel vid detektering av läckage i bukspotts-körteln vid kirurgi. Kompositionen innefattar ett gelbildande medel som bygger på Bolagets mikrosfärer.

Patentnummer / ansökningsnummer	Godkända områden	Ansökan	Prioritetsår	Utgångsår
Patentfamilj 1 - Mikrosfärer av hydrolyserad stärkelse med endogena, laddade ligander	AU; CA; CN; HK; IL; ZA; IN; JP; UA; US; EP	BR; RU; US		
2506859 602010033165.2 (DE)	EP		2010	2030
2010 327380	AU		2010	2030
BR 11 2012 0129970		BR	2010	-
2 781 593	CA		2010	2030
ZL 201080053520.9	CN		2010	2030
HK1172268	HK		2010	2030
22069	IL		2010	2030
296186	IN		2010	2030
5767239	JP		2010	2030
110776	UA		2010	2030
9708416	US		2010	2031
15/620 996		US	2010	-
2012/03497	ZA		2010	2030
2016122487		RU	2010	-
Patentfamilj 2 - Vattenhaltig sammansättning för detektion av läckage av kroppsvätskor	EP		Utan återopad prioritet	2037
3501552				
WO2019/122120		PCT	2017	-
US20190343435		US	2017	

INFORMATION OM BOLAGET

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Magle Chemoswed Holding AB. Bolagets nuvarande företagsnamn registrerades hos Bolagsverket 5 januari 2018. Bolagets organisationsnummer är 556913-4710, och styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Bolagets kontorsadress är Agneslundsvägen 27, 212 15 Malmö, med telefonnummer +46 703 478 617 och Bolagets webbplats är www.maglechemoswed.com, varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Bolagets identifieringskod (LEI) är 549300FNJZS6NGFB6M31. Magle Chemoswed är ett svenskt publikt aktiebolag bildat och registrerat i enlighet med svensk rätt. Bolaget bildades den 4 december 2012 och registrerades vid Bolagsverket den 6 december 2012. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. Enligt verksamhetsföremålet i Bolagets bolagsordning (§ 3) ska Bolaget äga, förvalta immateriella rättigheter, värdepapper, fast egendom, samt andra bolag inom läkemedelsområdet och idka därmed förenlig verksamhet.

Organisationsstruktur

Bolaget är moderbolag i en koncern med två helägda dotterbolag, där den rörelsedrivande verksamheten finns. Dotterbolagen är Magle Chemoswed AB och Adroit Science AB.

Finansiering och investeringar

Magle Chemoswed kommer att fortsätta investera i patent och produktutveckling varför utvecklingskostnader även fortsättningsvis kan komma att förekomma. Bolaget förväntar sig att framtida investeringar kommer motsvara fem till sju procent av omsättningen. Pågående och åtagna investeringar innefattar färdigställande av renrum och finansieras via befintligt rörelsekapital. Utöver detta finns inga väsentliga pågående, beslutade eller framtida investeringar.

Väsentliga förändringar i Bolagets finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2020.

Sedan den 31 mars 2020 har Bolagets koncerninterna skuld till Huvudägaren om cirka 16 MSEK återbetalats och en långfristig bankfinansiering om cirka 29 MSEK tagits upp hos SEB. Lånet löper med marknadsmässig ränta och amorteras löpande under 20 år. Magle Chemoswed AB har ställt säkerhet för lånet genom pantsättning av pantbrev i fastigheten Degeln i Malmö. Därutöver har det inte skett några väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning sedan den 31 mars 2020.

Trender

Covid-19 utbrottet har haft en allvarlig inverkan på de marknader som Bolaget verkar på och förväntas medföra en negativ påverkan på både efterfrågan och logistik för inköp bland Bolagets kunder och leverantörer. Detta medför en kombinerad påverkan på både utbud och efterfrågan, med negativa följd effekter under 2020. Därutöver har det, såvitt Bolaget känner, inte skett några förändringar i utvecklingen avseende försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser sedan utgången av det senaste räkenskapsperioden fram till dagen för Prospektet.

Rörelsekapitalförklaring

Magle Chemosweds styrelse bedömer att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för för att bedriva verksamheten under den kommande tolvmånadersperioden räknat från dagen för Prospektet



Risikfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Magle Chemosweds verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Magle Chemosweds verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella, legala och finansiella risker samt risker hänförliga till värdepapperen. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana riskfaktorer som är specifika för Bolaget och värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga, med beaktande av sannolikheten att riskerna förverkligas och den förväntade omfattningen av riskernariskernas negativa effekter, presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Sannolikheten för varje risk betecknas av Bolaget med en uppskattad risknivå (låg/medel/hög) på en kvalitativ skala, samt i vissa fall, även med en specificerad ekonomisk kostnad.

RISKER RELATERADE TILL EMITTENTENS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Risker relaterade till beroendet av nyckelpersoner

Magle Chemosweds verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Bolagets kompetens kring sin teknologiplattform samt inom kontraktstillsverkning och utveckling i läkemedelsindustrin tar lång tid att bygga upp. På samma sätt finns individer i andra funktioner inom Bolaget som har byggt upp starka relationer med kunder och industriella partners som i kombination med kunskap om Bolaget och dess lösningar gör dem svåra att ersätta på kort sikt utan negativa efterverkningar. Att förlora denna typ av kompetens kan försena affärer och samarbeten, samt försena och försvåra nyutveckling och produktunderhåll vilket i förlängningen påverkar produktutvecklingen och försäljningen negativt.

Vidare är Bolagets verksamhet beroende av ledningsgruppens förmåga att fatta beslut som överensstämmer med Magle Chemosweds strategier, interna riktlinjer och policydokument. Dessutom kan anställda inom Magle Chemoswed och andra personer med anknytning till Magle Chemoswed, såsom dess partners, utföra handlingar som anses vara oetiska, är kriminella (till exempel brott mot tillämplig lagstiftning om mutor och korruption) eller på annat sätt strider mot gällande lagar och förordningar. Om Magle Chemosweds kontroller för att säkerställa överensstämmelse med lagar, förordningar och policydokument visar sig vara otillräckliga, kan Bolagets rykte skadas eller påverkas av offentligt rättsliga sanktioner, vilket kan leda till en negativ effekt på dess verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till hög. Omfattning: Magle Chemoswed är beroende av kunskap, erfarenhet och engagemang hos dess ledning, styrelse och andra nyckelpersoner. Förlusten av nyckelpersoner och/eller misslyckande med att locka till sig nya, kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att bedriva sin verksamhet.

Myndighetsbeslut samt komplexa och föränderliga regelkrav

Läkemedels- och medicinteknisk industri omfattas av omfattande regler och myndighetskrav. För att Bolaget ska bedriva sin verksamhet krävs relevanta tillstånd från regulatoriska myndigheter. Bolaget innehar exempelvis tillstånd för att producera läkemedelssubstanser, finkemikalier och därmed jämförliga produkter, under vissa förutsättningar och med beaktande av vissa villkor. För att bredda sitt erbjudande till nya såväl som nuvarande kunder, eller för att förlänga ett eventuellt tidsbegränsat tillstånd som håller på att gå ut, kan Bolaget komma att ansöka om ytterligare tillstånd. Det finns risk för att existerande tillstånd återkallas, och att nya tillstånd inte erhålls eller att tillstånden inte har den omfattning som Bolaget förväntar sig. Tillståndsprocessen kan också komma att bli tids- och kostnadskrävande, vilket kan försena en lansering av produkter baserade på Bolagets teknologi till marknaden. När det gäller tillståndsprocessen finns det dessutom en risk att det sker förändringar i lagstiftning eller andra regelverk på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet. Exempelvis har en av Bolagets största kemiska produkter, Warfarin, upptagits i Kemikalieinspektionens prioriteringsguide (PRIO) på grund av dess allvarliga egenskaper. Enligt det av Riksdagen beslutade miljö kvalitetsmålet "Giftfri miljö" ska användningen av särskilt farliga ämnen så långt det är möjligt upphöra. Detta, i kombination med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1907/2006 ("Reach"), innebär att finns en risk att särskilt farliga ämnen likt Warfarin successivt kommer att bli föremål för tillståndsprövning.

Vidare innehar Magle Chemoswed ett tillstånd från Länsstyrelsen att yrkesmässigt överlåta ovan nämnda kemiska produkt Warfarin, samt även Warfarin Natrium, vilka utgör Bolagets två största produkter. Ett sådant tillstånd är nödvändigt för att ha rätt att överlåta vissa särskilt farliga kemiska produkter. Tillståndet gäller till och med den 3 december 2021, och innehåller vidare ett villkor som ålägger Bolaget att aktivt söka efter ersättare till de två nämnda kemiska produkterna.

Magle Chemosweds erbjudande, och därmed också framtida intäkter, kan därmed i stor utsträckning vara avhängt utvecklingen av olika regulatoriska krav, både nationellt och internationellt.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel. Omfattning: Bristande efterlevnad eller underlåtenhet att upprätthålla, förnya och erhålla nödvändiga tillstånd och licenser kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat eftersom Bolaget inte kan utveckla och tillverka produkter inom läkemedels- och medicintekniska industrin utan nödvändiga licenser och tillstånd.

Skydd av patent och andra immateriella rättigheter samt tvister därav

Magle Chemoswed har en aktiv strategi för immateriella rättigheter, varigenom Bolaget strävar efter att skydda sina plattformsteknologier och produkter på viktiga marknader. Det finns en risk att befintliga och framtida patent och andra immateriella rättigheter som innehas av Magle Chemoswed inte ger fullt skydd mot intrång och konkurrens. Patentlägget för läkemedels- och medicintekniska företag är i allmänhet osäkert och omfattar komplexa tekniska, medicinska och patenträttsliga bedömningar. Branschen kännetecknas också av snabba tekniska framsteg och hög innovation. Det finns därför alltid en risk att nya teknologier och produkter utvecklas av andra aktörer som kringgår eller ersätter Bolagets immateriella tillgångar/rättigheter, eller som medför att Bolaget inte kan erhålla nödvändigt patentskydd.

Patent är till sin natur begränsade i tid. Patent från andra företag kan begränsa möjligheterna för Magle Chemoswed eller dess samarbetspartners och licensinnehavare att fritt använda en viss produkt eller produktionsmetod. Exempelvis har Medafor Inc. under det licensavtal som existerar med Bolaget, beviljats vissa rättigheter till Magle Chemosweds patent i förhållande till de produkter som ingår i avtalet, vilket innebär att även Magle Chemosweds avtalsrelationer, i olika utsträckning, är beroende av de immateriella rättigheter som Bolaget innehar.

Eftersom patentansökningar är konfidentiella tills de publiceras finns det en risk att Magle Chemosweds patentansökningar inte prioriteras i förhållande till tidigare okända patentansökningar och patent. Dessutom är det inte säkert att Magle Chemosweds patentansökningar kommer att leda till att patent beviljas eller att något beviljat patentskydd har den räckvidd som angivits i den ursprungliga ansökan. Det finns en risk att beviljade patent förklaras ogiltiga, till exempel till följd av en tvist med en tredje part.

Vidare finns det en risk att de åtgärder som Magle Chemoswed vidtagit för att skydda sina patent, varumärken och andra immateriella rättigheter inte räcker till, och att konkurrenter och andra, avsiktligt eller oavsiktligt, kan inkräkta på Magle Chemosweds patent eller andra immateriella rättigheter.

Den rättsliga regleringen av immateriella rättigheter varierar mycket mellan länder och Magle Chemosweds rättigheter kan således vara mer sårbara i vissa länder än i andra. Om Magle Chemoswed tvingas försvara sina patent och andra immateriella rättigheter kan detta medföra betydande kostnader och förseningar för produktutvecklingen. Vidare kan det inte uteslutas att Bolaget oavsiktligt gör intrång i annans immateriella rättigheter och därigenom dras in i en tvist. Intrångstvister kan, i likhet med andra tvister, vara kostsamma, tidskrävande och störa verksamheten. Det finns därför en risk att Bolaget behöver allokera avsevärde belopp för hanteringen av en eventuell tvist, vilket kan leda till ett ökat kapitalbehov.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel. Omfattning: Om Bolaget tvingas försvara sina patent, varumärken och andra immateriella rättigheter kan detta medföra betydande kostnader och förseningar i produktutveckling. Det finns också en risk att konkurrenter och andra, självständigt kan utveckla liknande tillvägagångssätt som kringgår Bolagets patent, vilket kan påverka Magle Chemosweds verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Vidare kan Magle Chemoswed behöva upphöra med delar av sin verksamhet, tillfälligt eller permanent, om det visar sig att Magle Chemoswed inkräktat på tredje parts immateriella rättigheter, och därför ha en negativ inverkan för Bolaget.

Know-how och företagshemligheter

Magle Chemoswed är beroende av know-how och företagshemligheter, som inte skyddas av registrering på samma sätt som annan immateriell egendom. För att skydda sitt kunnande använder Magle Chemoswed till exempel sekretessavtal. Det finns dock en risk att Bolagets konkurrenter eller affärspartners kan få del av och dra nytta av den företagsinformation och know-how som utvecklats av Bolaget till följd av obehörig eller oavsiktlig spridning av information.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel. Omfattning: Det finns en risk att konkurrenter och andra parter självständigt kan utveckla liknande kunnande som Bolaget, vilket kan påverka Magle Chemosweds marginaler och därigenom resultat.

Kundberoende, oskyddade royaltyp betalningar för teknik och ägarförändringar

Magle Chemosweds avtal med kunder är utformade på olika sätt och har varierande avtalstider, med eller utan exklusivitetssättaganden. Om någon av Bolagets nyckelkunder, som inte omfattas av exklusivitet, skulle byta leverantör skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Särskilt eftersom en betydande del av Bolagets intäkter kommer från samarbetspartners och licenstagare. Dessa intäkter kan bestå av till exempel milstolpsbetalningar eller försäljningsbaserad royaltyp. Skulle en samarbetspartner eller en licenstagare besluta att lägga ned utvecklingen av en produkt eller avsluta

försäljningen av en produkt, ett beslut som ligger utanför Bolagets kontroll, skulle Magle Chemosweds intäkter och finansiella ställning påverkas väsentligt negativt.

En del av Magle Chemosweds avtalsrelationer är vidare inte formaliserade i skriftliga avtal, utan Bolaget förlitar sig i vissa fall på köpordrar och sedvänja mellan parterna. Innehållet i sådana avtal kan därför vara svårare att kartlägga om parterna skulle ha olika uppfattningar härom, vilket i värsta fall kan leda till försämrade relationer och kostsamma tvister.

Vidare innehåller vissa av Bolagets avtal så kallade "change of control"-klausuler som ger motparten rätt att, med beaktande av olika lång uppsägningstid, säga upp relevant avtal för det fall en ägarförändring sker i Magle Chemoswed.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel. Omfattning: För det fall en relevant ägarförändring inträffar i Magle Chemoswed som en följd av Erbjudandet eller efter Erbjudandets genomförande finns det en risk att en eller flera av Magle Chemosweds avtalsparter väljer att säga upp avtalen. Detta skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Detsamma gäller om någon av Bolagets nyckelkunder skulle byta leverantör. Exempelvis om Bolagets viktigaste licensavtal med Medafor Inc. skulle upphöra, skulle detta ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning, eftersom Bolagets intäkter skulle minska. Intäkterna från licensavtalet uppgick till cirka 29 MSEK under 2019.

Marknadstrender

Den marknad som Magle Chemoswed verkar på påverkas av trenderna på de globala läkemedels- och medicintekniska marknaderna. Faktorer som påverkar dessa marknader är bland annat demografiska trender, nya behandlingsmetoder genom teknologiska framsteg, ökad tillgänglighet till sjukvård, politiska och regulatoriska förändringar samt ekonomisk utveckling. Teknologikutveckling, användning av outsourcing, råvarupriser och flytt av produktion till lågkostnadsländer är därmed faktorer som kan påverka efterfrågan av Bolagets tjänster och produkter, och i förlängningen även Bolagets förmåga att erbjuda ett konkurrenskraftigt erbjudande. Det finns således en risk att Bolaget påverkas negativt av trenderna på de globala läkemedels- och medicintekniska marknaderna.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till låg. Omfattning: Om Bolaget inte lyckas anpassa sig efter trenderna på de globala läkemedels- och medicintekniska marknaderna tender, i tillräcklig omfattning eller tillräckligt snabbt, eller för det fall dessa trender påverkar Magle Chemosweds möjligheter att uppnå en fortsatt tillväxt på ett effektivt sätt, kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och i förlängningen även resultat.

Läkemedelsutveckling och projekt i tidigare utvecklingskedan

Bolaget har tillsammans med samarbetspartners, ett antal projekt som befinner sig i klinisk utvecklingsfas och ett antal i preklinisk utvecklingsfas. Dessa projekt kräver fortsatt forskning och utveckling och är därmed föremål för sedvanliga risker kopplade till läkemedelsutveckling, såsom att produktutvecklingen kan komma att försenas och att kostnaderna kan komma att bli högre än förväntat. Negativa/otillräckliga resultat ökar risken för att Bolaget inte erhåller nödvändiga myndighetsgodkännande och, om produktgodkännande erhålls, kan negativa och/eller otillräckliga resultat göra det svårare för Bolaget att sälja produkter till marknaden eller att ingå olika typer av partnerskap om försäljning.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till låg. Omfattning: Risknivån vid utveckling av läkemedel är generell hög och ett bakslag i ett enskilt projekt kan ha en negativ effekt på Bolagets framtida försäljning och immateriella anläggningstillgångar.

Produktansvar

Bolaget utvecklar och tillverkar läkemedel och medicintekniska produkter. För det fall Bolagets produkter leder till skada på person eller egendom, finns det en risk för att skadeståndsanspråk kan riktas mot Bolaget. Utveckling och tillverkning av produkter kan således medföra kostnader relaterade till produktansvar och övriga ansvarsrisker för Bolaget. Vidare finns det en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav i samband med ett eventuellt anspråk, eller att Bolaget inte kan erhålla eller bibehålla sådant försäkringsskydd på för Bolaget acceptabla villkor, vilket kan medföra kostnader och ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Vidare kan en misslyckad kvalitetskontroll leda till myndigheters ingripande och påföljande konsekvenser. Om driftsstopp, förorening eller störningar i produktionsprocessen skulle uppstå, kan konsekvenserna inkludera förseningar, produktionsbrist, oförutsedda kostnader, ersättningsanspråk och skadade kundrelationer. Något som i sin tur kan leda till att Bolaget måste kompensera sina kunder för saknade eller felaktiga leveranser, tidsförluster, kostnader relaterade till utredningar och förlorade intäkter. Om en sådan situation uppstår kan det leda till negativ publicitet och/eller ett skadat kundförtroende, vilket kan ha en negativ inverkan på företagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till låg. Omfattning: Om Bolaget inte kan hantera eventuella problem som kan uppkomma till följd av produktansvar på rätt sätt och vid rätt tidpunkt, kan detta leda till negativ publicitet och skadat kundförtroende samt förlust av kunder till konkurrenter, vilket kan ha en betydande negativ inverkan på Bolagets resultat.

Ökad konkurrens

Bolaget verkar på en fragmenterad marknad, där konkurrenter utgörs av både små och stora företag. Konkurrensen varierar mellan olika tjänstekategorier, segment och geografiska marknader, och det kan inte uteslutas att konkurrensen ökar, exempelvis till följd av en konsolidering på marknaden. Särskilt inte mot bakgrund av det ökade antalet sammanslagningar och förvärv som skett under de senaste åren på CDMO-marknaden. Vidare kan de produkter som Magle Chemoswed tillverkar åt sina kunder utsättas för ökad eller förändrad konkurrens, exempelvis till följd av utveckling och lansering av nya läkemedel. Om nya läkemedel har bättre egenskaper eller en mer attraktiv prissättning kan det ta marknadsandelar på bekostnad av det befintliga läkemedlet, vilket kan sänka tillverkningsvolymerna och därmed intäkterna hos Magle Chemoswed. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är således bland annat beroende av Magle Chemosweds förmåga att förutse framtida förändringar och snabbt reagera på befintliga och framtida marknadsbehov.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till låg. Omfattning: Om Magle Chemoswed tvingas sänka sina priser på grund av ökad konkurrens, eller om Bolaget inte kan konkurrera framgångsrikt, kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets marginaler och därigenom resultat.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH ERBJUDANDET

Ägare med betydande inflytande

Huvudägaren innehar per dagen för detta Prospekt 100 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Erbjudandet. Huvudägaren kommer även efter Erbjudandet att inneha väsentlig ägarandel i Bolaget (75 procent). Följaktligen kan Huvudägaren utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget inklusive eventuella samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga eller en väsentlig del av Bolagets tillgångar. Till följd av Bolagets ägarbild finns det en risk att investerare inte kommer att kunna utöva något inflytande alls eller att Huvudägarens intresse inte är samstämmiga med Bolagets eller andra aktieägares intressen. Exempelvis kan aktiekursen komma att påverkas negativt för det fall investerare ser nackdelar med att äga aktier i bolag med en stark ägarkoncentration. Om Huvudägaren skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: låg. Omfattning: Bolaget bedömer att ovan risker, om de förverkligas, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan för Bolaget alternativt innehavare av aktien.

Villkor för värdepapperen

INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

Magle Chemosweds aktier är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är utställda till innehavare och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktiens ISIN-kod är SE0014401014. Erbjudandet omfattar möjligheten att förvärva aktier i Magle Chemoswed från Huvudägaren. Kontakttuppgifter till Magle AB är: Magle Stora kyrkogata 6, 223 50 Lund. LEI-kod 549300OD8MQMYVG8VE36.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Varje aktie berättigar till en röst på Magle Chemosweds bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Beskattning". För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

BESKATTNING

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet.

Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

OFFENTLIGA UPPKÖPSEBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Förutsatt att Bolagets aktier tas upp till handel på First North, så kommer Bolagets aktier att omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Magle Chemosweds aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Magle Chemosweds aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Närmare uppgifter om Erbjudandet

ERBJUDANDET

Allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och internationellt erbjuds möjlighet att förvärva aktier i Magle Chemoswed av Huvudägaren. Den fysiska personen som äger Huvudägaren är Bolagets grundare och styrelseordförande. Kontaktuppgifter till Magle AB är: Magle Stora kyrkogata 6, 223 50 Lund. Minsta förvärvspost är 300 aktier motsvarande 6 000 SEK. Erbjudandet omfattar maximalt 2 500 000 aktier. Erbjudandet avser befintliga aktier.

Teckningskurs

Erbjudandepriiset har fastställts av Huvudägaren i samråd med Bolagets styrelse och Västra Hamnen. Bolagsvärdet bygger på diskussioner mellan Magle Chemoswed och ett antal kvalificerade investerare kring Bolagets framtida, långsiktiga affärsutsikter där de viktigaste diskussionspunkterna har rört Bolagets marknadspotential, konkurrenter samt patentportfölj. Mot bakgrund av ovan och med hänsyn till rådande börsklimat har värderingen i Erbjudandet fastställts till 20 SEK per aktie, motsvarande ett bolagsvärde om 200 MSEK. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Förvärv av aktier ska ske under tiden från och med den 5 juni till och med den 17 juni 2020.

Huvudägaren i samråd med styrelsen i Magle Chemoswed förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning. Beslut om att förlänga tiden för anmälning och betalning kommer att offentliggöras senast sista dagen i teckningsperioden.

Anmälan om förvärv av aktier

Minsta förvärvspost är 300 aktier vilket motsvarar 6 000 SEK och därefter sker förvärv i valfritt antal aktier.

Förvärv av aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel och vara Aqurat tillhanda senast klockan 15:00 den 17 juni 2020. Anmälan kan också ske elektroniskt via BankID på Aqrats hemsida www.aqurat.se.

Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per förvärvare. För det fall flera anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Magle Chemoswed
Box 7461
103 92 Stockholm
Tfn: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Den som anmäler sig för förvärv av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Aqurat.

Observera att det i Erbjudandet inte är möjligt att teckna aktier till ett investeringssparkonto (ISK), enligt Bolagets tolkning av regelverket. Den som har ett kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälningssedel och Prospekt finns tillgängliga på Magle Chemosweds hemsida www.maglechemoswed.com, Västra Hamnens hemsida www.vhcorp.se samt på Aqrats hemsida www.aqurat.se.

Anmälan via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23:59 den 16 juni 2020. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 22 juni 2020 kl. 23:59. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av Huvudägaren och Bolagets styrelse, efter samråd med Västra Hamnen, varvid målet kommer att vara att uppnå en god ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på First North. De investerare som i förväg ingått avtal om att förvärva aktier i Erbjudandet är emellertid garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningstid och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 22 juni 2020. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av aktier

Så snart Aqurat mottagit betalning från investeraren, kommer aktierna att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningsedel. I samband med detta erhåller förvärvaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. Observera att leverans av aktier innan första noteringsdag, förutsätter att betalning har erlagts i tid.

Upptagande till handel

Magle Chemoswed har erhållit ett villkorat godkännande för notering av Bolagets aktier på First North. Första handelsdag är beräknad till den 30 juni 2020. Magle Chemoswed kommer att handlas under kortnamnet MAGLE och med ISIN-kod SE0014401014.

Noteringsbeslutet är villkorat av att Magle Chemoswed uppfyller de formella noteringskraven på att (i) ha minst trehundra (300) aktieägare från första handelsdag på First North samt (ii) att ingen ny information framkommer som påverkar bolagets uppfyllelse av noteringskraven.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälingstiden avslutats kommer Magle Chemoswed att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till den 22 juni 2020 och kommer att ske genom pressmeddelande samt finnas tillgängligt på Magle Chemosweds hemsida.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Magle Chemosweds bolagsordning som finns tillgänglig via Magle Chemosweds hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Rätt att återkalla Erbjudandet

Huvudägaren i samråd med styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall att styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast den 17 juni 2020, vilket även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida www.maglechemoswed.com.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte Erbjudandet att förvärva aktier till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Villkor för erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Magle Chemoswed bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande innan avräkningsnotor skickas ut. Huvudägaren bekräftar bundenhet till de villkor som gäller för Erbjudandet.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

ÖVRIG INFORMATION

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Förvärv av aktier i Erbjudandet är oåterkallelig och förvärvaren kan inte upphäva eller modifiera anmälan.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

ÅTAGANDE OM FÖRVÄRV AV AKTIER I ERBJUDANDET

I Erbjudandet föreligger teckningsåtaganden från ett antal styrelseledamöter och externa investerare om sammanlagt 38,75 MSEK, vilket motsvarar cirka 78 procent av antalet aktier i Erbjudandet. Fördelning framgår i tabellen nedan. Samtliga teckningsåtaganden ingicks i maj 2020.

Teckningsåtagandena har ställts ut utan ersättning. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom insättning av likvida medel, pantsättning av värdepapper eller andra tillgångar, presentation av bankgaranti eller på annat sätt.

LOCK-UP

Huvudägaren har, med sedvanliga förbehåll, åtagit sig att inte avyttra några ytterligare aktier i Bolaget under en period av tolv månader från och med första dag för handel i aktierna på First North. Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas, kommer antalet aktier under lock-up att uppgå till 75 procent av de utestående aktierna i Bolaget.

Teckningsåtaganden

Aktieägare	Teckningsförbindelse (SEK)	Teckningsförbindelse (aktier)
Fosielund Holding AB	20 000 000	1 000 000
Birka Stock AB	4 000 000	200 000
Tibia Konsult AB	4 000 000	200 000
Mats Pettersson*	4 000 000	200 000
Malin Malmsjö*	3 200 000	160 000
Sven Christer Nilsson*	1 000 000	50 000
Övriga teckningsåtagare**	2 550 000	127 500
Totalt	38 750 000	1 937 500

* Styrelseledamöter.

** Respektive åtagande om förvärv understiger 5% av Erbjudandet.

Företagsstyrning

STYRELSE

Enligt Magle Chemosweds bolagsordning ska styrelsen, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ordinarie styrelseledamöter med högst tre (3) styrelsesuppleanter. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av sju (7) ordinarie styrelseledamöter, varav två (2) arbetstagarrepresentanter samt två (2) suppleanter, varav en (1) är arbetstagarrepresentant. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 27 mars 2020, för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav
Hans Henrik Lidgard	Styrelseordförande	1946	2016	10 000 000 aktier*
Sven-Christer Nilsson	Styrelseledamot	1944	2016	-
Mats Pettersson	Styrelseledamot	1945	2016	-
Hedvig Lidgard Ström	Styrelseledamot	1981	2017	-
Malin Malmsjö	Styrelseledamot	1973	2016	-
Julia Kamber	Styrelsesuppleant	1983	2018	-
Ingela Fritzon	Styrelseledamot (Arbetstagarrepresentant)	1964	2019	-
Simon Mårtensson	Styrelseledamot (Arbetstagarrepresentant)	1993	2019	-
Claudia Lindwall	Styrelsesuppleant (Arbetstagarrepresentant)	1963	2019	-

* Avser innehav genom Magle AB.



Hans Henrik Lidgard

Född 1946. Styrelseordförande sedan 2016, styrelseledamot sedan 2013.

Hans Henrik är jur. lic. (Université Libre, Belgien) och jur.dr. vid Lunds Universitet. Han har varit advokat och medgrundare av advokatfirman Vinge, vVD för AB Leo, Helsingborg och CEO för Pharmacia EC i Bryssel. Från 1997 aktiverade han sitt bolag Magle AB parallellt med verksamhet vid Lunds Universitet som professor (numera emeritus) i juridik med inriktning på europeisk konkurrens- och immaterialrätt.

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Magle AB, Magle Chemoswed AB, Nicachet Aktiebolag, Shieldheart Medtech AB och Adroit Science AB. Styrelseledamot i Maria Magle Holding AB. Styrelsesuppleant i Martin Lidgard Holding AB.
- **Innehav:** 10 000 000 aktier genom Magle AB.



Sven-Christer Nilsson

Född 1944. Styrelseledamot sedan 2016.

Sven-Christer har en filosofie kandidatexamen (B.Sc) från Lunds universitet samt har studerat Advanced General Management Program, INSEAD/CEDEP. Sven-Christer är ledamot av styrelsen för CEVA, Inc. (NASDAQ: CEVA) sedan 2003. CEVA verkar på marknaderna för signalprocessorer, sensornätverk och AI-processorer. Han har vidare haft ett antal ledande positioner inom Ericsson, vars verkställande direktör och koncernchef han var 1998-99. Bland senare styrelseuppdrag kan nämnas Assa Abloy AB (2001-2015), SprinNextel, Inc. (NYSE: S, 2008-2013) och Försvarets Materielverk (ordf. 2010-2017).

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i CEVA, Inc (NASDAQ: CEVA), Ripasso AB och Brqthrough In Scandinavia AB.
- **Innehav:** -



Mats Pettersson

Född 1945. Styrelseledamot sedan 2016.

Mats är utbildad civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg samt f.d. auktoriserad revisor. Efter en karriär som auktoriserad revisor påbörjades läkemedelskarriären inom det som senare blev Pharmacia-gruppen i mitten av sjuttioalet. Mats har mer än fyrtio års erfarenhet av läkemedelsindustrin och har ingått i ett flertal ledningsgrupperna inom Pharmacia och har varit drivande och ansvarig för ett flertal transformerande M&A:s. Bland annat som drivande och ansvarig för avknoppningen och börsintroduktionen av Biovitrum (idag SOBI), där han även var dess förste VD. Bland senare styrelseuppdrag finns Lundbeck AS, 2003-2013, Genmab AS, Ablynx NV, 2007-2013 (sålt till Sanofi), Moberg Pharma AB, ordförande 2010-2016.

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Malthouse Invest AB.
- **Innehav:** -



Hedvig Lidgard Ström

Född 1981. Styrelseledamot sedan 2017.

Hedvig (Hedda) Lidgard Ström har studerat på juristprogrammet (LL.M.) vid Lunds universitet och har en MBA från INSEAD. Hedda har omfattande erfarenhet inom HR, strategi och kommunikation. Hon har tidigare varit operativ HR direktör och även arbetat som managementkonsult med strategi- och organisationsfrågor. Utöver detta har hon arbetat med strategisk kommunikation och customer experience i ett antal olika organisationer och är för närvarande bl.a. styrelseledamot i den visuella kommunikationsbyrån Frank Valiant AB. Hedda har tidigare varit Chief Communication Officer för Bolaget.

- **Andra pågående uppdrag:** CEO i Crowberry Group AB. Styrelseledamot i Adroit Science AB samt Frank Valiant AB. Styrelsesuppleant i Magle AB, Magle Chemoswed AB, Nicachet Aktiebolag, Shieldheart Medtech AB och Maria Magle Holding AB.
- **Innehav:** -



Malin Malmsjö

Född 1973. Styrelseledamot sedan 2016.

Malin Malmsjö är en internationellt erkänd expert på ögonplastik kirurgi och är professor och överläkare i ögonsjukdomar vid Lunds Universitet och Skånes Universitetssjukhus. Hennes forskning fokuserar på utvecklingen av nya icke-invasiva avbildningstekniker för tumöravgränsning och optimering av periorbital cancerkirurgi genom att monitorera blodperfusionen. Malin är chef för avdelningen för oftalmologi i Lund, och har författat över 140 vetenskapliga publikationer. Malin är också uppfinnare och patentinnehavare av prisbelönta medical devices för hjärt- och kärlkirurgi.

- **Andra pågående uppdrag:** Ägare av BioLab in Lund AB.
- **Innehav:** -



Julia Kamber

Född 1983. Styrelsesuppleant sedan 2018.

Julia Kamber är legitimerad läkare med erfarenhet av marknadsföring och försäljning i läkemedelsindustrin och av ledaskapsroller på specialistkliniker. Hon har arbetat i ett antal olika strategiska marknadsföringsroller för Roche på den Schweiziska och Amerikanska marknaden. Hon är för närvarande sjukhusdirektör för en välkänd privat Schweizisk klinik specialiserad inom ortopedi och traumatologi för ett internationellt klientel. Hon har en MBA från INSEAD och bor i Schweiz.

- **Andra pågående uppdrag:** Hospital Director at Klinik Gut AG.
- **Innehav:** -



Ingela Fritzon

Född 1964. Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant sedan 2019.

Ingela har avlagt doktorsexamen (Ph.D.) inom läkemedelskemi/organisk kemi vid Lunds universitet. Ingela har lång erfarenhet av läkemedelsutveckling från sin tid på Active Biotech och arbetar sedan 2016 som utvecklingskemist på Magle Chemoswed. Hon fokuserar främst på processutveckling, projektledning och regulatoriska frågeställningar.

- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** -



Simon Mårtensson

Född 1993. Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant sedan 2019.

Simon har studerat fordonsteknik vid Praktiska Gymnasiet i Malmö. Simon jobbar sedan 2012 som tekniker på avdelningen för Facilities & Equipment på Magle Chemoswed. Han arbetar med underhåll och kvalificering av Bolagets lokaler och processutrustning enligt företagets kvalitetssystem.

- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** -



Claudia Lindwall

Född 1963. Styrelsesuppleant, arbetstagarrepresentant sedan 2019. Senior Business Development Manager sedan 2016.

Claudia har en examen inom Marketing Management vid EFL (Executive Foundation Lund) från Ekonomihögskolan vid Lunds universitet. Claudia har även avlagt Master of Science (M.Sc.) i syntetisk organisk kemi vid Friedrich Schiller University Jena, Tyskland.

- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** -

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav
Justin Pierce	Verkställande direktör	1973	2015	150 000 teckningsoptioner
Jessica Larsson	t.f Chief Financial Officer	1980	2020	-
Peter Schuisky	Chief Scientific Officer	1966	2016	75 000 teckningsoptioner
Fredrik Andersson	Chief Operations Officer	1976	2019	75 000 teckningsoptioner



Justin Pierce

Född 1973. VD sedan 2015.

Justin har studerat mastersprogrammet (M.S.) i europeisk handelsrätt vid Lunds universitet samt har avlagt doktorsexamen (Ph.D.) inom juridik vid Lunds universitet. Han har även studerat mastersprogrammet i juridik vid University of East London (UEL) samt studerat juridik och Bar Vocatinal Course (BVC) vid College of Law i London. Därutöver har han lång erfarenhet från kommersiell verksamhet och från tjänst i olika styrelser. Justin tillträdde som verkställande direktör i Magle Life Sciences år 2015 efter att ha varit rådgivare sedan 2012. Under denna tid har Justin övervakat förvärvet av Chemoswed och sammanslagningen samt struktureringen av Magle Chemoswed.

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Magle Aktiebolag, Magle Chemoswed AB, Nicachet Aktiebolag, Shieldheart Medtech AB, Adroit Science AB och Frank Valiant AB.
- **Innehav:** 150 000 teckningsoptioner.



Jessica Larsson

Född 1980. t.f CFO sedan 2020.

Jessica har civilekonomexamen med företagsekonomi som huvudområde från Ekonomihögskolan vid Lunds universitet. Jessica har varit redovisningsansvarig sedan 2016 på Bolaget och tidigare arbetat som intern kontroll specialist inom EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) på DuPont. Dessförinnan var Jessica revisor på Deloitte.

- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** -



Peter Schuisky

Född 1966. Chief Scientific Officer sedan 2016.

Peter har en doktorsexamen (Ph.D) i organisk kemi från Sveriges lantbruksuniversitet (SLU) samt en kandidatexamen i organisk kemi från Uppsala universitet. Peter har en lång erfarenhet av kemisk processutveckling, bland annat från AstraZeneca där han arbetat med utveckling av processer för läkemedelssubstanser. Peter började i Magleorganisationen 2012 för att leda teknikutvecklingen och är från 2015 med i ledningsgruppen.

- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** 75 000 teckningsoptioner.



Fredrik Andersson

Född 1976. Chief Operations Officer sedan 2019.

Fredrik har en kandidatexamen (B.Sc.) i kemiteknik med inriktning pharma från Malmö Universitet, och har en lång bakgrund inom analytisk kemi och läkemedelsutveckling. Han har arbetat inom organisationen sedan 1999 och har varit en del av Magle Chemosweds senior management sedan 2019.

- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** 75 000 teckningsoptioner.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolagets styrelse har inom sig upprättat ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott. Mats Pettersson, Sven-Christer Nilsson och Hans Henrik Lidgard utgör styrelsens ersättningsutskott, som har till huvudsaklig uppgift att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt följa och utvärdera gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Styrelsens revisionsutskott består av Mats Pettersson, Sven-Christer Nilsson och Hans Henrik Lidgard, och ska bland annat arbeta med processen att föreslå lagstadgade revisorer samt säkerställa att finansiell rapportering sker i god tid, lämna rekommendationer för att säkerställa integriteten i den finansiella rapporteringen och hantera andra frågor som rör Bolagets finansiella riskexponering och riskhantering.

Styrelseordföranden i Bolaget, Hans Henrik Lidgard, har familjeband till Hedvig Lidgard Ström som är styrelseledamot i Bolaget. I övrigt förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, utöver vad som framgår nedan (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Styrelseledamoten Sven-Christer Nilsson har såsom tidigare ledamot av styrelsen för SprintNextel, Inc., 2008-2013, numera Sprint, Inc., (NYSE: S) tillsammans med övriga dåvarande och tidigare ledamöter och företrädare för bolagsledningen varit namngiven i ett antal rättsliga processer i skilda delstater i USA. Käranden har huvudsakligen varit enskilda aktieägare eller olika aktieägargrupper i USA. Samtliga dessa processer är tillbakadragna och per dagen för detta Prospekt pågår ingen ytterligare process och det finns inga ersättningskrav eller liknande riktade mot Sven-Christer Nilsson eller någon annan.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Agneslundsvägen 27, 212 15 Malmö.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE SAMT ERSÄTTNING OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid Bolagets årsstämma den 27 mars 2020 beslutades att styrelsearvode för tiden till och med årsstämman 2021 skulle utgå med fyra prisbasbelopp till styrelseordföranden samt med två prisbasbelopp till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget. För räkenskapsåret 2019 utgick ersättning till styrelsens ledamöter med 100 000 SEK till respektive ledamot. Därutöver erhöll varje ledamot 25 000 SEK för arbete denne utfört i Bolagets diverse utskott. För räkenskapsåret 2018 utgick styrelsearvode med 70 000 SEK till respektive ledamot.

Vid sidan av styrelseuppdraget har en av styrelseledamöterna, Hedvig Lidgard Ström, sedan 1 februari 2020 tillhandahållit Bolaget tjänster under ett konsultavtal som ingåtts mellan Bolaget och Crowberry Group AB. För mer information om konsultavtalet, se avsnitt "Legal information och ägarförhållanden – Transaktioner med närstående".

Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2019. Samtliga belopp anges i KSEK.

Bolaget eller dess dotterbolag har inga avsatta eller upp- lagna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Det finns inga särskilda överenskommelser om ersättning för styrelseledamot eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats.

Ersättningar under 2019

(KSEK)	Grundlön	Pensionskostnad	Övrig ersättning*	Summa
Ledande befattningshavare				
Justin Pierce (VD)	1 320 000	485 750	3 515	1 809 265
Jessica Larsson (CFO sedan januari 2020)	-	-	-	-
Hedvig Lidgard Ström (tidigare CMO)	673 200**	79 888	-	853 088
Peter Schuisky (CSO)	796 080	296 732	-	1 092 812
Fredrik Andersson (COO)	810 984	154 005	1 980	966 969
Summa	3 600 264	1 016 375	5 495	4 722 134

* avser utlandstraktamente

** exklusive styrelsearvode om 100 000

Finansiell information och nyckeltal

Nedanstående finansiell information avseende räkenskapsåren 2019 och 2018 är Bolagets reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards ("IFRS") och tolkningar från IFRS Interpretations Committee ("IFRS IC") sådana de antagits av EU. Delårsrapporten för perioden 1 januari - 31 mars 2020 har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport gäller för samtliga perioder och överensstämmer med de redovisningsprinciper som presenterats i Not 1 i årsredovisningen 2019. Magle Chemoswed är moderbolag i koncernen som består av två helägda dotterbolag. Nuvarande räkenskapsår avser den 1 januari - 31 december.

Nedanstående finansiell information har hämtats från ovan nämnda införlivade dokument. Prospekt och har inte granskats av Bolagets revisor. Nyckeltalen är hämtade från ovan nämnda källor. Nyckeltalen är beräknade på belopp i redovisningen som är redovisade enligt IFRS. Nyckeltalen är i sig inte reviderade. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningar till dessa rapporter görs enligt följande:

- Magle Chemosweds årsredovisning för 2018: resultaträkning inklusive totalresultat (sidan 5), balansräkning (sidan 6-7), förändringar i eget kapital (sidan 8), kassaflödesanalys (sidan 9), noter (sidorna 10-39) och revisionsberättelse (sidorna 57-58).
- Magle Chemosweds årsredovisning för 2019: resultaträkning inklusive totalresultat (sidan 5), balansräkning (sidan 6-7), förändringar i eget kapital (sidan 8), kassaflödesanalys (sidan 9), noter (sidorna 10-41) och revisionsberättelse (sidorna 59-60).
- Magle Chemosweds delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2020: resultaträkning (sidan 3), balansräkning (sidan 4), kassaflödesanalys (sidan 5).

Resultaträkning - Räkenskapsåren 2019 och 2018

(belopp i KSEK)	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018
	Reviderad	Reviderad
<i>Rörelsens intäkter</i>		
Nettoomsättning	127 569	105 979
Aktiverat arbete för egen räkning	4 214	4 461
Övriga rörelseintäkter	7 706	10 347
Summa	139 489	120 787
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Råvaror och förnödenheter	-27 576	-16 138
Handelsvaror	-	-738
Övriga externa kostnader	-38 416	-45 653
Ersättningar till anställda	-57 345	-53 230
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-13 257	-7 379
Övriga rörelsekostnader	-2 759	-1 543
Summa rörelsens kostnader	-139 353	-124 684
Rörelseresultat	136	-3 894
Finansiella intäkter	1 473	1 769
Finansiella kostnader	-546	-1 975
Finansiella poster – netto	927	-206
Resultat före skatt	1 063	-4 100
Inkomstskatt	-316	841
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	747	-3 259
Resultat från avvecklad verksamhet	66	-
Årets resultat	747	-3 259

Resultaträkning - Delårsrapport för perioden januari - mars 2020

(belopp i KSEK)	1 jan 2020 - 31 mar 2020	1 jan 2019 - 31 mar 2019
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>
<i>Rörelsens intäkter</i>		
Licensintäkter	6 798	239
Kontraktstillverkning	20 936	22 572
Kontraktsutveckling	9 361	8 454
Intern produktpipeline	1 698	-
Aktiverat arbete för egen räkning	-	1 355
Övriga rörelseintäkter	2 569	1 040
Summa	41 362	33 660
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Råvaror och förnödenheter	-13 627	-9 229
Handelsvaror	-	-
Övriga externa kostnader	-8 296	-8 609
Ersättningar till anställda	-16 584	-12 314
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-2 668	-2 663
Övriga rörelsekostnader	-	-
Summa rörelsens kostnader	-41 175	-32 815
Rörelseresultat	187	845
<i>Finansiella intäkter</i>		
Finansiella intäkter	443	266
<i>Finansiella kostnader</i>		
Finansiella kostnader	-92	-294
Resultat före skatt	538	817
<i>Inkomstskatt</i>		
Inkomstskatt	-128	-175
Periodens resultat	410	642

Balansräkning - Tillgångar

(belopp i KSEK)	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019	31 dec 2018
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Balanserade utgifter utvecklingsarbeten och liknande arbeten*	-	-	13 714	9 500
Patent*	-	-	2 649	2 679
Goodwill*	-	-	11 635	-
Summa immateriella tillgångar	27 159	13 779	27 998	12 179
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Byggnader och mark*	-	-	50 959	14 277
Maskiner och andra tekniska anläggningar*	-	-	49 693	39 748
Inventarier, verktyg och installationer*	-	-	649	761
Pågående nyanläggningar*	-	-	789	4 668
Summa materiella anläggningstillgångar	102 102	67 874	102 090	59 455
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Andra långfristiga fordringar	55	-	3 277	6 412
Summa finansiella tillgångar*	55	-	3 277	6 412
Uppskjuten skattefordran	1 494	6 352	1 437	1 284
Summa anläggningstillgångar	130 810	88 005	134 802	79 329
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager</i>				
Råvaror och förnödenheter*	-	-	5 597	4 514
Varor under tillverkning*	-	-	9 791	9 801
Färdiga varor och handelsvaror*	-	-	11 855	19 303
Summa varulager**	16 773	29 910	27 243	33 618
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	17 634	19 018	18 424	9 723
Fordringar hos koncernföretag*	-	-	-	7 356
Aktuella skattefordringar*	-	-	-	1 073
Övriga kortfristiga fordringar*	-	-	8 838	8 080
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter*	-	-	19 677	11 045
Övriga rörelsefordringar**	29 150	22 089	-	-
Derivatinstrument*	-	-	-	75
Likvida medel	2 683	1 249	3 294	2 241
Summa kortfristiga fordringar*	49 467	42 356	50 233	39 593
Summa omsättningstillgångar	66 240	72 266	77 476	73 211
Summa tillgångar	197 050	160 271	212 278	152 540

* Återfinns ej i delårsrapporten för perioden januari - mars 2020

** Återfinns ej i Årsredovisningen för 2019 och 2018

Balansräkning - Eget kapital och skulder

(belopp i KSEK)	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019	31 dec 2018
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Eget kapital				
Aktiekapital***	-	-	50	50
Övrigt tillskjutet kapital***	-	-	98 927	36 834
Reserver***	-	-	-	-72
Balanserad vinst (inklusive årets resultat)***	-	-	14 682	13 860
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Innehav utan bestämmande inflytande***	-	-	-	-
Summa eget kapital	113 516	51 700	113 659	50 672
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga skulder till kreditinstitut	4 688	4 938	-	417
Övriga långfristiga skulder*	2 546	2 134	7 807	-
Uppskjutna skatteskulder	3 676	6 338	4 992	6 222
Summa långfristiga skulder	10 910	13 410	12 799	6 639
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	3 060	1 667	10 365	1 667
Leasingskuld**	1 858	2 722	-	-
Förskott från kunder***	-	-	11 355	-
Leverantörsskulder	20 907	13 506	17 190	8 197
Skulder till koncernföretag***	-	-	16 000	70 545
Aktuella skatteskulder***	-	-	1 721	213
Övriga kortfristiga skulder***	-	-	14 961	2 273
Övriga rörelseskulder**	46 799	77 266	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter***	-	-	14 228	12 334
Summa kortfristiga skulder	72 624	95 161	85 820	95 229
Summa skulder***	83 534	108 571	98 956	101 868
Summa eget kapital och skulder	197 050	160 271	212 278	152 540

* Har en annan benämning i delårsrapporten för perioden januari - mars 2020

** Återfinns ej i Årsredovisningen för 2019 och 2018

*** Återfinns ej i delårsrapporten för perioden januari - mars 2020

Kassaflödesanalys

	1 jan 2020 - 31 mar 2020	1 jan 2019 - 31 mar 2019	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018
(belopp i KSEK)	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	186	845	136	-3 323
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
- Försäljning dotterbolag	-	-	290	-
- Avskrivningar	2668	2663	13 257	7 379
Summa ej kassapåverkande poster*	2 854	3 508	13 547	7 379
Erhållen ränta	146	266	266	424
Erlagd ränta	-92	-294	-274	-1 202
Betald inkomstskatt	-301	-584	931	441
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 607	2 896	14 606	3 719
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Ökning (-)/minskning (+) av varulager*	-	-	6 157	3 845
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar*	-	-	-5 977	-5 809
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder*	-	-	-21 871	9 303
Summa förändring av rörelsekapital	6 029	-359	-21 691	7 339
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 636	2 537	-7 085	11 058
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv dotterbolag	-	-	-11 733	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-18	-1 640	-5 1707	-16 583
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 897	-5 515	-3 160	-4 401
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 915	-7 155	-66 600	-21 043
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-	4 938	14 948	-
Amortering av lån	-6 952	-417	-1 917	-1 667
Amortering leasing	-379	-670	-386	-
Aktieägartillskott	-	-	62 093	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 331	3 851	74 738	-1 667
Förändring av likvida medel inkl kortfristiga placeringar	-610	-767	1 053	-11 652
Likvida medel vid årets början inklusive kortfristiga placeringar	3 294	2 016	2 241	13 893
Likvida medel vid årets slut	2 684	1 249	3 294	2 241

* Återfinns ej i delårsrapporten för perioden januari - mars 2020

** Återfinns ej i Årsredovisningen för 2019 och 2018

Nyckeltal

(belopp i KSEK)	1 jan 2020 - 31 mar 2020	1 jan 2019 - 31 mar 2019	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018
EBITDA	2 855	3 508	13 393	3 485
Rörelseresultat (EBIT)	187	845	136	-3 894
Antal aktier vid periodens slut	10 000 000	500	500	500
Resultat per aktie (SEK)	0,041	1 284	1 494	-6 518
Soliditet (%)	57,6%	32,3%	53,5%	33,2%
Nettoskuld	-21 065*	-67 459*	-27 821*	-70 388
Antal aktier vid periodens slut	10 000 000	500	500	500
Medelantal anställda	70	67	71	66

* inkluderar även en icke räntebärande koncernskuld om 16 MSEK

Nyckeltalsdefinitioner

EBITDA	Bolaget definierar earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA) som rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittet av antalet utestående aktier under perioden.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av totala tillgångar vid periodens slut. Soliditet är ett mått som ger information till investerare för att bedöma Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.
Nettoskuld	Bolaget definierar nyckeltalet enligt följande; räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.

Motivering till användning av vissa alternativa nyckeltal

Soliditet	Soliditeten visar Bolagets egna kapital i förhållande till totalt kapital i Bolaget. En låg soliditet tyder på hög skuldsättning och en hög soliditet på motsatsen, en låg skuldsättning och hög andel finansiering genom eget kapital. Nyckeltalet ger därför viktig information om Bolagets möjligheter att framgent kunna öka sin belåning för att därigenom exempelvis finansiera ökade investeringar och i förlängningen därigenom öka sina intäkter. En minskning av soliditeten utan samtidig ökning av intäkterna kan då även sägas utgöra en varningssignal om att Bolaget genom förluster minskar sitt egna kapital.
EBITDA	EBITDA är ett mått som Bolaget betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar.
Resultat per aktie	Detta nyckeltal är en indikation på Bolagets lönsamhet, det vill säga den del av ett Bolagets resultat som tilldelas varje aktie.
Nettoskuld	Bolaget använder sig av det nyckeltalet nettoskuld och anser att nyckeltalet är användbart som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma Bolagets möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Enligt den utdelningspolicy som antagits av styrelsen i Magle Chemoswed, är Bolagets ambition att utdelningar motsvarande 30 till 50 procent av Bolagets resultat efter skatt ska delas ut från och med 2021. Undantag kan göras vid speciella omständigheter såsom förvärv. Beaktande sker även av Bolagets kapitalbehov, dess resultat, finansiella ställning samt eventuella konjunkturförhållanden och det finns således inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Magle Chemoswed.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN DEN 31 MARS 2020

Sedan den 31 mars 2020 har Bolagets koncerninterna skuld till Huvudägaren om cirka 16 MSEK återbetalats och en långfristig bankfinansiering om cirka 29 MSEK tagits upp hos SEB. Lånet löper med marknadsmässig ränta och amorteras löpande under 20 år. Magle Chemoswed AB har ställt säkerhet för lånet genom pantsättning av pantbrev i fastigheten Degeln i Malmö. Därutöver har det inte skett några väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning sedan den 31 mars 2020.

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Per den 31 mars 2020 finns endast en aktieägare i Magle Chemoswed. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som Huvudägaren besitter inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag. Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 SEK och till högst 2 000 000 SEK. Antalet aktier i Bolaget ska uppgå till lägst 10 000 000 aktier och till högst 40 000 000 aktier.

Vid tidpunkten för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 500 000 SEK fördelat på 10 000 000 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt och samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande ett utestående aktierelatert incitamentsprogram, vilket presenteras nedan.

- Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 27 maj 2020 beslutades att införa ett teckningsoptionsprogram för vissa ledande befattningshavare i Bolaget genom utgivande av högst 300 000 teckningsoptioner. Rätt att teckna teckningsoptioner tillkommer endast Bolagets verkställande direktör, Justin Pierce (150 000 teckningsoptioner) samt Peter Schuisky och Fredrik Andersson (75 000 teckningsoptioner var). Teckning av teckningsoptioner ska ske senast den 15 september 2020. Betalning för tecknade teckningsoptioner ska erläggas kontant i samband med teckningen och uppgå till ett pris motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde, beräknat enligt Black & Scholes-modellen. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att under perioden 1 oktober 2023 – 31 oktober 2023 teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 125 procent av teckningskursen i Erbjudandet. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att öka med 15 000 SEK.

Ägarförhållande per den 2 juni 2020

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)
Magle AB*	10 000 000	100%
Totalt	10 000 000	100%

Källa: Euroclear.

*Kontrolleras av Hans Henrik Lidgard som äger 100% av aktierna i Magle AB

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Bolaget inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under en period av ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Aktieöverlåtelseavtal med Solid

Den 1 oktober 2019 ingick Bolaget ett aktieöverlåtelseavtal med Solid Science AB avseende dotterbolaget Adroit Science AB. Avtalet reglerar Bolagets förvärv av samtliga aktier i Adroit Science AB mot betalning om en sammanlagd slutlig köpeskilling uppgående till cirka 14,7 MSEK. En preliminär köpeskilling om cirka 2,9 MSEK erlades vid tillträdet av aktierna, och resterande del av köpeskillingen ska erläggas i åtta lika stora delbetalningar, varvid den första delbetalningen erlades den 31 mars 2020 och den sista delbetalningen ska erläggas den 31 december 2021. Årlig dröjsmålsränta om två procent utgår för det fall Bolaget inte fullgör sin skyldighet att betala dessa delbetalningar.

Låneavtal med PharmaCept

Den 25 september 2019 träffade Bolaget ett låneavtal med PharmaCept GmbH ("Pharmaceut"). Parterna har för avsikt att stärka deras framtida relation, varvid Bolaget lånade ut 300 000 EUR till PharmaCept. Lånet är avsett att vara ett stöd från Bolaget i avvaktan på att parterna diskuterar hur den planerade integrationen ska genomföras. Enligt avtalet ska parterna bland annat komma överens om hur de ska strukturera sitt framtida samarbete, och lånet ska återbetalas i slutet av november 2019 för det fall parterna inte når en sådan överenskommelse. Diskussionerna mellan parterna är dock fortsatt pågående och lånet är per dagen för Prospektet fortfarande utestående.

Den 25 september 2019 träffade, ett av Bolagets helägda dotterbolag, Magle Chemoswed AB, ett avtal med PharmaCept avseende ett ytterligare lån om 100 000 EUR.

Det utlånade beloppet ska återbetalas i tre lika stora delbetalningar, varav den tredje och sista delbetalningen förfaller till betalning den 31 mars 2020. Årlig dröjsmålsränta om 5 procent utgår på förfallet belopp som inte återbetalats. För det fall lånet inte återbetalas avser parterna att omvandla Bolagets fordran till aktier i Pharmaceut.

Låneavtal med SEB

Den 18 maj 2020 upptog dotterbolaget Magle Chemoswed AB ett långfristigt lån hos SEB om totalt cirka 29 MSEK. Lånet löper med marknadsmässig ränta och amorteras löpande under 20 år. Magle Chemoswed AB har ställt säkerhet för lånet genom pantsättning av pantbrev i fastigheten Degeln i Malmö. Lånet från SEB har delvis använts för att återbetala en koncernintern skuld om cirka 16 MSEK till Maria Magle Holding AB.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets och/eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det har förekommit vissa mellanhavanden mellan Bolaget och det översta bolaget i koncernen under de senaste två åren avseende upptagna lån samt kostnader som burits av Maria Magle Holding AB, för Bolagets räkning. Per den 31 december 2019 tillsköt Maria Magle Holding AB cirka 62 MSEK till Bolaget genom ett ovillkorat aktieägartillskott, varigenom merparten av Maria Magle Holding AB:s fordran med anledning av ovan nämnda mellanhavanden efterskänktes. Per dagen för Prospektet har även resterande skuld om cirka 16 MSEK till Maria Magle Holding AB återbetalats genom upptagandet av ett lån med SEB, se närmare under rubriken "Väsentliga avtal" ovan.

Som nämnts ovan i detta avsnitt under rubriken "Väsentliga avtal" förvärvade Bolaget den 1 oktober 2019 samtliga aktier i, Bolagets numera helägda dotterbolag, Adroit Science AB mot betalning om en sammanlagd slutligt justerad köpeskilling uppgående till cirka 11,8 MSEK. Maria Magle Holding AB har under aktieöverlåtelseavtalet, såsom för egen skuld, ställt ut en säkerhet för täckande av Bolagets förpliktelser gentemot säljaren under avtalet. Ingen ersättning har utgått från Bolaget till Maria Magle Holding AB för detta åtagande.

Enligt ett överlåtelseavtal per den 31 december 2018 överlät Magle AB vissa patenträttigheter till Bolaget. Överlåtelsen avser patentfamiljen Microspheres of hydrolysed starch with endogenous, charged ligands, se närmare under "Immateriella rättigheter" på sidan 26.

Bolagets Chief Scientific Officer, Peter Schuisky, har per den 18 december 2018 till Bolaget överlåtit patent- och upptränningsrättigheterna avseende patentfamilj 2 "Vattenhaltig sammansättning för detektion av läckage av kroppsvätskor", se närmare sida 26. Peter är en av fyra registrerade uppfinnare till den patenterade uppfinningen, och ovan nämnda överlåtelseavtal reglerar dels Peters, dels en av de andra fyra uppfinnarnas, Henrik Johanssons, överlåtelse av patent- och uppfin-

ningsrättigheterna till patentfamiljen. För närvarande innehas och samägs patentfamiljen av Bolaget och Heidelberg universitet. Förhållandet mellan parterna regleras i ett avtal, enligt vilket Bolaget innehar de exklusiva rättigheterna till kommersialisering baserat på denna patentfamilj.

Vid sidan av styrelseuppdraget har en av styrelseledamöterna, Hedvig Lidgard Ström, sedan 1 februari 2020 tillhandahållit Bolaget tjänster under ett konsultavtal som ingåtts med Bolaget. Konsultavtalet har ingåtts mellan Bolaget och Crowberry Group AB – ett bolag som ägs av Hedvigs make och där Hedvig är verkställande direktör. Enligt avtalet kommer Crowberry Group AB att utföra tjänster avseende bland annat strategisk och organisatorisk utveckling, intern kommunikation, anställdas engagemang, prestationsledning, lönesupport och kundupplevelse. Ersättningen som utgår enligt konsultavtalet uppgår till 90 000 SEK månatligen.

Bolaget bedömer att samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Kostnader för Erbjudandet

Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet och listningen på First North förväntas uppgå till cirka 5 MSEK. Bolagets kostnader består främst av kostnader för finansiella rådgivare, emissionsinstitut, legala rådgivare, tryckning av prospekt och liknande.

INTRESSEKONFLIKTER

Vid sidan om sitt uppdrag som styrelseordförande i Bolaget, är Hans Henrik Lidgard styrelseordförande i Nicachet AB, Shieldheart Medtech AB och Huvudägaren, samt ensam styrelseledamot i samt ensam ägare av Maria Magle Holding AB.

Vid sidan av sitt uppdrag som verkställande direktör i Bolaget, utför Justin Pierce uppdrag som styrelseledamot i Shieldheart Medtech AB och Huvudägaren.

Hedvig Lidgard Ström är, förutom styrelseledamot i Bolaget, även styrelsesuppleant i Nicachet AB, Huvudägaren, Maria Magle Holding AB samt i Shieldheart Medtech AB.

Samtliga ovan nämnda bolag ingår i den koncern som Maria Magle Holding AB är moderbolag i. Det föreligger således potentiella intressekonflikter mellan de skyldigheter som Hans Henrik Lidgard, Hedvig Lidgard Ström och Justin Pierce har gentemot Bolaget och deras intressen i andra uppdrag i andra företag inom den koncern som Maria Magle Holding AB är moderbolag i.

Utöver vad som framgår ovan föreligger det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget, å ena sidan, och deras privata intressen och/eller andra åtaganden, å andra sidan. Som framgår ovan samt av avsnittet "Företagsstyrning" har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier och teckningsoptioner.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor Agneslundsvägen 27, 212 15 Malmö under ordinarie kontorstid.

- Magle Chemoswed uppdaterade stiftelseurkund och bolagsordning.

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats www.maglechemoswed.com.

[Avsiktligen lämnad tom]

[Avsiktligen lämnad tom]

[Avsiktligen lämnad tom]

