

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I RECI PHARM AB (PUBL)

JOINT LEAD MANAGERS

Danske Bank

DNB Markets

Recipharm

VIKTIG INFORMATION

Med "Recipharm", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta prospekt ("Prospektet"), beroende på sammanhanget, Recipharm AB (publ), den koncern vari Recipharm AB är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Consort" avses i Prospektet Consort Medical Plc. Med "Joint Lead Managers" avses Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial ("Danske Bank") och DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige ("DNB"). Se avsnittet "Definitioner och ordlista" för definitioner av andra termer i Prospektet.

Information till investerarna

Prospektet har upprättats i enlighet med reglerna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta. För Prospektet och erbjudandet enligt Prospektet ("Företrädesemissionen") gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet har översatts till engelska. I händelse av att den svenska språkversionen inte överensstämmer med den engelska översättningen ska den svenska språkversionen äga företräde.

Ingen åtgärd har vidtagits, eller kommer att vidtas, av Recipharm för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i annat land än Sverige. Varken teckningsrätterna i Företrädesemissionen ("Teckningsrätter"), betalda och tecknade aktier ("BTA") eller nya aktier som tecknats i Företrädesemissionen ("Aktier") (gemensamt "Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act"). Värdepapper får inte utbudas eller försälas, direkt eller indirekt, i eller till USA eller till personer med hemvist där. Erbjudandet riktar sig inte heller i övrigt till personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika eller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i något land eller någon jurisdiktion, där distribution eller Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses 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 värdepapperslagstiftning.

I medlemsländer i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") – förutom Sverige – kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med ett undantag i Prospektförordningen. Se vidare rubriken "EES" i avsnittet "Överlåtelsebegränsningar".

En investering i Värdepapper innebär vissa risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Recipharm och Företrädesemissionen, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som framgår av Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra utlåtanden än de som finns i Prospektet, och om så ändå sker, ska sådan information eller sådana utlåtanden inte anses ha godkänts av Recipharm eller Joint Lead Managers och varken Bolaget eller Joint Lead Managers ansvarar eller påtar sig något ansvar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att uppgifterna häri är korrekta och gällande vid någon annan tidpunkt än per datumet för offentliggörande av Prospektet eller att Bolagets verksamhet har varit oförändrad sedan detta datum. Om det sker förändringar av informationen i Prospektet efter att det har offentliggjorts, vilka kan påverka en investerares bedömning av Aktierna, kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen. Joint Lead Managers åtar sig inget ansvar och lämnar ingen utfästelse eller garanti, vare sig uttrycklig eller underförstådd, avseende riktigheten eller fullständigheten av den information som lämnas i Prospektet och ingenting i Prospektet ska ses som en utfästelse eller garanti från Joint Lead Managers, oavsett om det avser förfluten tid eller framtiden. I enlighet härmed frånsäger sig Joint Lead Managers, i den utsträckning det är tillåtet enligt tillämplig lag, allt ansvar som Joint Lead Managers annars skulle kunna ha avseende Prospektet eller sådant uttalande som avses ovan.

Som ett villkor för att få teckna nya Aktier enligt Företrädesemissionen, kommer varje person som tecknar nya Aktier att anses ha gjort eller, i en del fall, bli ombedda att göra, vissa utfästelser, vilka Recipharm, Joint Lead Managers samt andra kommer att förlita sig på, se avsnittet "Överlåtelsebegränsningar". Recipharm förbehåller sig rätten att, efter eget bestämmande, ogiltigförklara anmälan om aktieteckning som Recipharm eller dess uppdragstagare anser kan ge upphov till överträdelse av, eller brott mot, någon lag, regel eller föreskrift. Om inte annat anges avses med SEK eller kronor den officiella valutan i Sverige. Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Hänvisning till "M" avser miljoner och hänvisning till "K" avser tusental. "USD", "GBP", och "EUR" avser amerikanska dollar, brittiska pund, respektive euro.

Information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier utgivna av Recipharm har registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act eller värde-

papperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S i Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Ett eventuellt erbjudande av värdepapper i USA kommer endast att lämnas i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) är qualified institutional buyers enligt definitionen i Rule 144A i Securities Act, och (ii) har undertecknat och skickat ett s.k. investor letter till Recipharm. Mottagare av Prospektet underkänns härmed om att Recipharm kan komma att förlita sig på ett undantag från registreringskraven enligt Section 5 i Securities Act. Fram till 40 dagar efter påbörjandet av Företrädesemissionen kan ett erbjudande eller en överlåtelse av värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappersmäklare (oavsett om denne deltar i Företrädesemissionen eller inte) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act. Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Företrädesemissionen enligt Prospektet respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Presentation av historisk finansiell information

Om inte annat anges har den finansiella information som redovisas i Prospektet hämtats från Bolagets koncernredovisning. Recipharms reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2019 samt den icke reviderade delårsrapporten för januari – mars 2020, vilka upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av EU, införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen adderar inte siffrorna i vissa kolumner exakt till angiven totalsumma. Förutom (i) Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019, (ii) Consorts årsredovisningar för räkenskapsåren 2016/17, 2017/18 och 2018/19 respektive Consorts delårsrapport för perioden maj-oktober 2019 samt (iii) proformaredovisningen på sidorna 31–38, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av någon revisor. Delar av Consorts årsredovisningar för räkenskapsåren 2016/17, 2017/18 och 2018/19 och Consorts delårsrapport för perioden maj-oktober 2019 har översatts till svenska. De svenska språkversionerna som införlivas genom hänvisning i Prospektet och finns tillgängliga på www.recipharm.com/sv/investor-relations utgör enbart officiella versioner av Consorts officiella årsredovisningar respektive delårsrapport.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Recipharms aktuella syn och förväntningar 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. Även om Recipharm anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar kan Recipharm inte garantera att sådana framåtriktade uttalanden kommer att förverkligas. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är beroende av 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 Recipharms framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Varken Recipharm eller Joint Lead Managers lämnar några 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 marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende storleken på marknader där Koncernen är verksam, som kommer från tredje man. Även om Recipharm anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen har återgivits korrekt i Prospektet, har Recipharm inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilsedande. Viss information och uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistisk eller information från oberoende tredje part utan återspeglar snarare Recipharms bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter. Även om Recipharm är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa.

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	2
RISKFAKTORER	7
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I RECI PHARM	14
BAKGRUND OCH MOTIV	15
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	16
MARKNADSÖVERSIKT	20
VERKSAMHETSBEKRIVNING	23
PROFORMAREDOVISNING	31
REVISORSRAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING	39
UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION FÖR RECI PHARM	40
KOMPLETTERANDE OPERATIONELL OCH FINANSIELL INFORMATION FÖR CONSORT	46
EGET KAPITAL, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	49
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER	52
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR	57
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	59
ÖVERLÅTELSEBEGRENSNINGAR	62
DEFINITIONER OCH ORDLISTA	66
ADRESSER	67

Prospektet är giltigt i upp till tolv månader från datumet för godkännandet under förutsättning att Recipharm, om tillämpligt, fullgör skyldigheten att enligt Prospektförordningen tillhandahålla tillägg till Prospektet. Skyldigheten att publicera ett tillägg till Prospektet kommer inte vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt, och Recipharm kommer endast upprätta tillägg till Prospektet när det krävs enligt bestämmelserna i Prospektförordningen.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

FÖRETRÄDESRÄTT

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) Teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya Aktier med primär företrädesrätt, varvid fem (5) Teckningsrätter ger rätt till teckning av två (2) nya Aktier (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas av teckningsberättigade aktieägare inom den primära företrädesrätten ska, oberoende av aktieslag, erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Härutöver erbjuds möjlighet för investerare att teckna aktier utan företrädesrätt.

TECKNINGSKURS

70 SEK

VIKTIGA DATUM (2020)

Avstämningsdag 3 juni
Teckningstid 5 juni–22 juni
Handel med Teckningsrätter
av serie B 5 juni–17 juni
Handel med BTA av serie B 5 juni–2 juli
Offentliggörande av utfall 25 juni

ISIN-KODER

Aktier av serie A SE0002834689
Aktier av serie B SE0005757267
Aktier av serie D SE0007305925
Teckningsrätter av serie B SE0014429569
BTA av serie B SE0014429577

TICKER

Aktier av serie B RECI B
Teckningsrätter av serie B RECI TR B
BTA av serie B RECI BTA B

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari-juni 2020 27 juli 2020
Delårsrapport januari-september 2020 5 november 2020

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Värdepapperen	Prospektet har upprättats med anledning av inbjudan till teckning av aktier av serie B i Recipharm. Bolagets aktier av serie B har ISIN-kod SE0005757267 och kortnamnet (ticker) RECI B och är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.
Identitet och kontaktuppgifter för emittenten	Registrerad firma: Recipharm AB (publ) Org. nr: 556498-8425 LEI-kod: 549300FHCTIFJOZ9D484 Adress: Box 603, 101 32 Stockholm Växel: +46 8 602 52 00 www.recipharm.com
Behörig myndighet	Finansinspektionen Adress: Box 7821, 103 97, Stockholm Växel: +46 8 408 980 00 www.fi.se
Datum för godkännande av prospektet	4 juni 2020
Varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida.</p> <p>Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>I talan som väcks i domstol angående informationen i detta Prospekt kan den investerare som är kârändande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?	<p><i>Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning</i> Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Stockholms kommun. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300FHCTIFJOZ9D484.</p> <p><i>Emittentens huvudsakliga verksamhet</i> Recipharm är ett globalt ledande¹ CDMO-företag² inom läkemedelsindustrin. Recipharm erbjuder ett brett utbud av tjänster som i hög grad efterfrågas av dagens läkemedelsbolag, stora såväl som mindre och medelstora. Recipharms omfattande erbjudande täcker in alla stadier, från farmaceutisk utveckling i ett tidigt skede till tillverkning, vilket ger Bolagets kunder möjlighet att specificera sina behov och styra processen så att de får den slutprodukt de eftersöker. Recipharms heltäckande utbud hjälper kunderna att ta sina läkemedelsprodukter från tidig utveckling till kommersiell tillverkning, och kan även omfatta distributionstjänster. Recipharm tillverkar flera hundra olika produkter åt såväl stora internationella läkemedelsföretag som mindre utvecklingsbolag.</p> <p><i>Emittentens större aktieägare</i> Tabellen nedan visar Recipharms tio största aktieägare och aktieägarstruktur, enligt uppgift från Euroclear den 31 mars 2020 och därefter av Bolaget kända förändringar.</p> <p>Det finns enligt Bolagets kännedom inget avtal mellan aktieägarna som syftar till att förändra kontrollen i Recipharm. Thomas Eldered och Lars Backsell kommer, mot bakgrund av deras kontroll över Flerie Participation respektive Cajelo Invest, även efter Företrädesemissionen att ha ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Lars Backsell och Thomas Eldered kan på så sätt utöva kontroll över Bolaget. Kontrollen begränsas emellertid av aktiebolagslagens bestämmelser.</p>
--	--

NAMN	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel av kapital	Andel av röster
Flerie Participation	7 611 429	3 230 428	15,0%	37,9%
Cajelo Invest	7 611 429	40 460	10,6%	36,4%
Första AP-fonden		5 015 143	6,9%	2,4%
Fjärde AP-fonden		4 514 323	6,2%	2,2%
Lannebo Fonder		2 745 890	3,8%	1,3%
Didner & Gerge Fonder		2 439 616	3,4%	1,2%
Kemfin Holdings Private Limited		2 344 430	3,2%	1,1%
Gladiator		2 000 000	2,8%	1,0%
Invesco		2 000 000	2,8%	1,0%
SEB-Stiftelsen		1 742 000	2,4%	0,8%
Totalt tio största aktieägare	15 222 858	26 072 290	57,2%	85,2%
Övriga befintliga aktieägare	0	30 935 531	42,8%	14,8%
Totalt	15 222 858	57 007 821	100,00%	100,00%

1) Med ledande avses en plats bland de tio största CDMO-företagen globalt, mätt i nettoomsättning (Results Healthcare – Outsourced Pharmaceutical Manufacturing 2020 (november 2019)).

2) "CDMO" avser Contract Development and Manufacturing Organisation – en leverantör av utvecklings- och tillverknings-tjänster.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN (FORTS.)

Vem är emittent av värdepapperen?

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Bolagets styrelse består av styrelseordförande Lars Backsell samt de ordinarie styrelseledamöterna Thomas Eldered, Anders G. Carlberg, Olle Christenson, Marianne Dicander Alexandersson, Ashwini Kakkar, Helena Levander, Carlos von Bonhorst och Eva Sjökvist Saers.

Bolagets ledning består av Thomas Eldered (verkställande direktör), Tobias Hägglov (CFO), Kjell Johansson (President Manufacturing Services Europe), Mark Quick (Executive Vice President Corporate Development), Jonas Lejontand (Vice President Human Resources), Kenth Berg (Vice President Business Management), Thomas Beck (Senior Vice President Quality Management), Erik Haeffler (Vice President Manufacturing Services & Head of Sustainability), Jean-François Hilaire (Executive Vice President Chief Strategy Officer) och Bernard Pluta (President Development Services).

Vid årsstämman 2020 omvaldes Ernst & Young AB till Bolagets revisor med Jennifer Rock Baley som huvudansvarig revisor. Jennifer Rock Baley är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Det registrerade revisionsbolaget KPMG LLP, med Lynton Richmond som huvudansvarig revisor, har sedan november 2015 varit Consorts revisor och kommer att vara det fram till och med juni 2020. KPMG LLP kommer under delar av 2020 fortsatt vara det registrerade revisionsbolaget för ett antal dotterbolag i Consort.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Reviderat		Ej reviderat	
	jan-dec 2019	jan-mars 2020	jan-mars 2019	jan-mars 2019
BELOPP I MSEK				
Nettoomsättning	7 457,1	2 592,9		1 811,8
Rörelseresultat	493,9	-29,5		111,0
Periodens resultat	343,0	-230,4		79,2
EBITDA	1 293,5	431,1		291,0
EBITDA-marginal, %	17,3	16,6		16,1
EBITA	787,8	267,3		170,5
EBITA-marginal, %	10,6	10,3		9,4
Rörelsemarginal	6,6	-1,1		6,1

Koncernens balansräkning i sammandrag

	Reviderat		Ej reviderat	
	31 dec 2019	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2019
BELOPP I MSEK				
Summa tillgångar	13 761,9	23 989,1		13 374,5
Summa eget kapital	5 690,4	5 604,1		5 580,4
Nettoskuld	4 152,4	12 458,8		3 976,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Reviderat		Ej reviderat	
	jan-dec 2019	jan-mars 2020	jan-mars 2019	jan-mars 2019
BELOPP I MSEK				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	808,0	-9,2		217,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-725,9	-6 052,6		-63,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	285,1	6 112,0		-30,2

Proformaredovisning

Proformaresultaträkningen nedan illustrerar effekterna av förvärvet av Consort respektive de upptagna Faciliteterna som om förvärvet hade skett per den 1 januari 2019. Företrädesemissionen har inte beaktats vid upprättandet av proformaredovisningen.

	Reviderat		Ej reviderat	
	Recipharm AB, koncernen, 1 jan-31 dec 2019	Consort Medical plc ¹ , 1 jan-31 dec 2019	Proforma- justeringar	Recipharm AB, Proforma, 1 jan-31 dec 2019
BELOPP I MSEK	IFRS	IFRS		IFRS
Totala intäkter	7 709,3	3 523,4	-4,0	11 228,8
Rörelseresultat	493,9	80,1	-59,5	514,5
Årets resultat	343,0	41,0	-351,2	32,7

1) Anpassning av uppställningsform samt räkenskapsperiod har gjorts.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN (FORTS.)

Justerad EBITDA proforma

BELOPP I MSEK	Jan-dec
Rörelseresultat proforma	514,5
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar proforma	1 126,7
EBITDA proforma ¹	1 641,2
Poster av jämförelsestörande karaktär proforma	188,7
Justerad EBITDA proforma	1 829,9

Justerad EBITA proforma

BELOPP I MSEK	Jan-dec
Rörelseresultat proforma	514,5
Poster av jämförelsestörande karaktär proforma	188,7
Justerat rörelseresultat proforma ²	703,1
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv proforma	430,2
Justerad EBITA proforma	1 133,4

Nettoomsättning justeras med -4,0 MSEK hänförligt till en koncernintern eliminering. Koncernintern eliminering i motsvarande situation väntas ha en påverkan på Recipharms konsoliderade resultaträkning även framöver.

Råvaror och förnödenheter justeras med -0,9 MSEK hänförligt till en koncernintern eliminering samt hänförligt till en mindre uppvärdering av varulagret i Consort som sedan kostnadsförs under innevarande år baserat på omsättningshastigheten. Koncernintern eliminering i motsvarande situation väntas ha en påverkan på Recipharms konsoliderade resultaträkning även framöver. Proformajusteringen hänförligt till uppvärderingen av varulagret i Consort är av engångskaraktär och är inte återkommande.

Övriga externa kostnader justeras med 17,9 MSEK hänförligt till återlagda transaktionskostnader.

Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar justeras med -72,6 MSEK (hänförliga till att historiska belopp har återlagts och nya värden som påverkar Koncernen har tillkommit). Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar väntas sammantaget ha en påverkan på Recipharms konsoliderade resultaträkning även framöver.

Räntekostnader och liknande resultatposter justeras sammantaget med -312,8 MSEK. Räntekostnader och liknande resultatposter väntas sammantaget ha en påverkan på Recipharms konsoliderade resultaträkning även framöver.

Skatt på årets resultat justeras sammantaget med 21,1 MSEK.

Hänförligt till ovan nämnda justeringar justeras Årets resultat sammantaget med -351,2 MSEK.

Finansiell nyckelinformation för Consort

Consorts resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MGBP	Reviderat			Ej reviderat
	18/19	17/18	16/17	maj-okt 2019
Totala intäkter	305,1	311,1	294,0	146,0
Rörelseresultat före engångsposter	41,3	42,7	40,0	10,5
Rörelseresultat	15,6	21,8	26,3	3,2
Nettoresultat	10,5	16,1	22,6	1,1

Consorts balansräkning i sammandrag

BELOPP I MGBP	Reviderat			Ej reviderat
	30 april 2019	30 april 2018	30 april 2017	31 okt 2019
Totala tillgångar	456,6	472,1	461,1	478,7
Totalt eget kapital	238,2	246,3	212,1	228,5

Consorts kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MGBP	Reviderat			Ej reviderat
	18/19	17/18	16/17	maj-okt 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34,6	32,4	40,7	-0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23,4	-22,0	-21,1	-8,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19,1	-8,9	-16,1	9,4

1) Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar proforma, justerat för engångsposter proforma.

EBITDA proforma visar det operativa resultatet proforma, som också används i kombination med andra data i värderingssyfte.

2) Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv proforma, justerat för engångsposter proforma. EBITA proforma visar det operativa resultatet för kärnverksamheten proforma.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN (FORTS.)

Specifika nyckelrisker för emittenten

- Det finns en risk att utbrottet av coronaviruset kan påverka Koncernens intäkter och rörelseresultat negativt.
- Det finns en risk att Recipharms förvärv kan leda till störningar i verksamheten och försämrade finansiella ställning.
- Det finns en risk att avbrott och störningar vid Recipharms produktionsanläggningar kan ha negativa följdverkningar för Recipharms möjlighet att framställa produkter.
- Det finns en risk för att bristande efterlevnad av befintliga och framtida regulatoriska krav påverkar Recipharm negativt.
- Om likviden från Företrädesemissionen inte inflyter och Bryggglånefaciliteten förfaller till betalning finns det en risk för att Bolagets finansiella ställning påverkas negativt om Bolaget inte kan erhålla alternativ finansiering eller alternativ finansiering till, enligt Bolaget, acceptabla villkor.
- Det finns en risk att Recipharm i framtiden inte får tillgång till finansiering på för Recipharm acceptabla villkor.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperstyp, kategori och ISIN

Bolaget har tre aktieslag, A, B och D. Företrädesemissionen avser Aktier av serie A och serie B. Aktier av serie B har ISIN-kod SE0005757267, är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm och har kortnamnet RECI B. ISIN-kod för aktier av serie A är SE0002834689 och ISIN-kod för aktier av serie D är SE0007305925.

Värdepapprens valuta, nominella värde och antal

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 36 150 339,5 SEK fördelat på 72 300 679 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,5 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Genom Företrädesemissionen kan högst 28 815 004 nya Aktier tillkomma.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster och varje aktie av serie B och serie D berättigar till en (1) röst vid bolagsstämma i Bolaget. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. Aktier av serie A och serie B medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret. Beslutar Bolaget att emittera nya aktier av serie A, serie B och serie D, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av aktier av serie A, serie B och serie D äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Beslutar Bolaget att emittera nya aktier endast av serie A, serie B eller serie D, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A, serie B eller serie D, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur i händelse av likvidation

Aktier av serie A och serie B har samma prioritet i händelse av upplösning av Bolaget. Aktier av serie D berättigar enbart till belopp som motsvarar aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar med tillägg av 1,00 procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikviden. STIBOR 30 dagar fastställs första bankdagen varje kalendermånad.

Aktiernas överlåtbarhet

Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

Utdelningspolicy

Recipharms utdelningspolicy baseras på en strävan att långsiktigt öka vinsterna och att möjliggöra för framtida utveckling. Det långsiktiga utdelningsmålet är 30–50 procent av nettoresultatet. Aktier av serie D berättigar inte till vinstutdelning.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Bolagets aktie av serie B handlas sedan 2014 på Nasdaq Stockholm. De nya Aktierna av serie B kommer således efter genomförandet av Företrädesemissionen vara föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Aktier av serie A är inte upptagna till handel, och kommer inte att tas upp till handel på någon handelsplats.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

- Det finns en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet eller att aktiekursen för Bolagets aktie är volatil.
- Huvudägarnas intressen kan avvika från eller konkurrera med Bolagets intressen eller andra aktieägares intressen och huvudägarna kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse.
- Företrädesemissionen är inte garanterad och teckningsåtaganden och avsiktsförklaringar är inte säkerställda.

NYCKELINFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Allmänt

Företrädesemissionen omfattar högst 6 089 142 aktier av serie A och högst 22 725 862 aktier av serie B, totalt högst 28 815 004 aktier.

Bolagets aktieägare har primär företrädesrätt att teckna nya Aktier i Recipharm i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen. Avstämningsdag för fastställande av vem som har rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 juni 2020. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) Teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya Aktier med primär företrädesrätt, varvid fem (5) Teckningsrätter ger rätt till teckning av två (2) nya Aktier. Aktier som inte tecknas av teckningsberättigade aktieägare inom den primära företrädesrätten ska, oberoende av aktieslag, erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt).

I samband med överföring av en Teckningsrätt (primär företrädesrätt) överförs även den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. Härutöver erbjuds även investerare att anmäla intresse om teckning av nya Aktier utan primär eller subsidiär företrädesrätt (utan företrädesrätt). Teckning av nya Aktier ska ske under perioden från och med den 5 juni 2020 till och med den 22 juni 2020 eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Emittenten ålägger inte investerare några kostnader i samband med Företrädesemissionen.

Teckningskurs

Teckningskursen har fastställts till 70 SEK per aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen, vid fullteckning, sammanlagt tillför Recipharm cirka 2 017 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen.

Utspädning till följd av Företrädesemissionen

Företrädesemissionen medför vid full teckning att det totala antalet aktier i Bolaget ökar från 72 300 679 aktier till 101 115 683 aktier. Utspädningseffekter för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår således till 28,6 procent av kapitalet och rösterna.

Varför upprättas detta prospekt?

Intäkter och kostnader avseende Företrädesemissionen

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Recipharm att tillföras cirka 2 017 MSEK¹, före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen, vilka beräknas uppgå till cirka 27 MSEK.

Motiv och användning av emissionslikviden

Recipharm offentliggjorde den 18 november 2019 att Bolaget lämnat ett erbjudande att förvärva Consort till en köpeskilling om cirka 627 MGBP på kassa- och skuldfri basis. Consort kompletterar Recipharms tidigare erbjudande då bolagen tillhandahåller olika produkter och tjänster till ett flertal kunder inom samma värdekedja. I samband med förvärvet upptog Bolaget en Bryggglånefacilitet om 2 000 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen ska i första hand användas till att återbetala Bryggfaciliteten om 1 500 MSEK och i andra hand till att finansiera Bolagets löpande verksamhet.

Teckningsåtaganden och avsiktsförklaringar

Recipharms huvudaktieägare, Flerie Participation AB, som ägs av Recipharms verkställande direktör Thomas Eldered samt Cajelo Invest Limited, som ägs av Recipharms styrelseordförande Lars Backsell, vilka innehar 15,0 respektive 10,6 procent av aktierna och 37,9 respektive 36,4 procent av rösterna, har åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen. Därutöver har vissa av Recipharms större institutionella aktieägare, Första AP-fonden, Fjärde AP-fonden och Lannebo Fonder² (som äger 6,9 procent, 6,2 procent respektive 3,8 procent av det totala antalet aktier i Recipharm, och tillsammans cirka 17,0 procent av det totala antalet aktier respektive cirka 5,9 procent av rösterna i Recipharm), åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen. Ytterligare några av Recipharms större institutionella aktieägare, Didner & Gerge Fonder, SEB-stiftelsen, Gladiator, Polar Capital, Länsförsäkringar och fem andra, som tillsammans representerar cirka 16,3 procent av det totala antalet aktier och cirka 5,6 procent av rösterna i Recipharm, har meddelat sin avsikt att teckna sina respektive pro rata-andelar av aktierna i Företrädesemissionen.

Intressekonflikter

Danske Bank och DNB tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Recipharm i samband med Företrädesemissionen. Dessa rådgivare (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Recipharm för vilka de erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning.

1) Vid bestämmande av högsta antalet nyemitterade aktier i Företrädesemissionen har beaktats att Bolaget innehar 263 165 aktier, vilka inte berättigar till deltagande i Företrädesemissionen.

2) Avseende teckningsåtagandet från Lannebo Fonder kan antalet innehavda aktier och därmed det antalet aktier teckningsåtagandet omfattar komma att reduceras bland annat på grund av nettouttag i förvaltade fonder.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömning av Recipharms framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och Aktierna. Det gäller bland annat risker hänförliga till Recipharms verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till Aktierna och Företrädesemissionen. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras och Bolaget har, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderat den förväntade omfattningen av riskens negativa effekt enligt den kvalitativa skalan (i) betydande, (ii) mycket betydande och (iii) högst betydande. Riskfaktorena presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskerna i enlighet med Bolagets bedömning enligt ovan anges först. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Risker relaterade till utbrottet av COVID-19

I slutet av december 2019 upptäcktes ett nytt coronavirus i staden Wuhan i Hubei-provinsen i Kina. Coronavirus är en familj av virus som hos människor kan orsaka allt från milda förkylningssymtom till en allvarligare sjukdomsbild. Det nya viruset, som har släktskap med SARS-coronavirus har fått namnet SARS-coronavirus-2 (SARS-CoV-2) och sjukdomen med det nya viruset benämns COVID-19. Den 11 mars 2020 deklarerade WHO (Världshälsoorganisationen) att COVID-19 är en pandemi. I slutet av februari spreds även COVID-19 snabbt utanför Kina, initialt huvudsakligen i Iran och norra Italien. Utbrottet av COVID-19 har lett till myndighetsbeslut att stänga ned städer, regeringar att stänga landsgränser och företag att stänga olika affärsverksamheter. Per dagen för Prospektet har utbrottet av COVID-19 bland annat inneburit att Recipharm har upplevt högre personalfrånvaro vid vissa av sina tillverkningsanläggningar, exempelvis i Italien, Spanien och Indien. Under perioden 23-27 mars stängde Bolaget, direkt eller indirekt på grund av COVID-19, temporärt ner anläggningar i Portugal och Indien. Stoppet berörde en anläggning i Portugal under hela denna period samt under tre dagar för verksamheten i Paonta Sahib och Karnal (Indien) och en dag för verksamheten i Bengaluru (Indien). Om spridningen av COVID-19 inte avstannar och Recipharm upplever svårigheter att bemanna sina tillverkningsanläggningar kan det i framtiden innebära att Recipharm inte kommer kunna bedriva sin tillverkningsverksamhet lika effektivt som tidigare och i förlängningen att Bolaget tillfälligt kan behöva stänga ner fler av sina anläggningar. COVID-19 har även påverkat Recipharms inkommande och utgående transporter negativt som en följd av införda gränskontroller och begränsningar i flygfrakt. Utöver ovan finns det även en betydande risk att pågående utvecklingsprojekt, som Recipharm bedriver tillsammans med eller åt Recipharms kunder, nedprioriteras och försenas som en effekt av COVID-19. Per dagen för Prospektet har kunder avbrutit flera utvecklingsprojekt och därmed uppdragen åt Recipharm. Det är osäkert i vilken utsträckning COVID-19 kan påverka Recipharms möjlighet att bemanna sina fabriker och leverera produkter till sina kunder samt hur viruset kan påverka Recipharm i övrigt och det kan få en högst betydande effekt för Koncernens intäkter, kostnader och rörelseresultat.

Recipharms förvärv kan leda till störningar i verksamheten och försämrad finansiell ställning

Genomförandet av ett förvärv och integrationen av en verksamhet kan leda till oförutsedda operationella svårigheter och utgifter. Varje transaktion som Recipharm lyckas identifiera och genomföra involverar ett antal risker som

är både operationella och företagsspecifika, exempelvis kan Bolaget upptäcka att köpeskillingen för ett förvärv överstiger dess värde, att det finns dolda förpliktelser i förvärvsobjektet, eller att kostnaderna för förvärvet överstiger tidigare uppskattningar. En företagsbesiktning (så kallad due diligence) som Bolaget genomför kan vara bristfälligt genomförd och därför misslyckas med att identifiera samtliga relevanta risker. En företagsbesiktning kan ha misslyckats med att identifiera underliggande problem avseende exempelvis redovisning, regulatorisk efterlevnad, tillverknings- och miljörelaterad regel efterlevnad, konsument- och leverantörsförhållanden, skattefrågor och/eller anställningsförhållanden. Potentiella tillkommande risker inkluderar att förvärven i alltför hög utsträckning tar ledningens tid och resurser i anspråk vilket i sin tur leder till minskad tid och resurser för driften av befintlig verksamhet inom Recipharm, en integrationsprocess som är mer tids- och kostnadskrävande än beräknat, eller förlust av kunder eller anställda. Dessutom kan Recipharm misslyckas med att realisera förutsedda synergier eller uppnå sina mål med förvärven. Ägarförändringen som ett förvärv innebär kan vidare ge rättigheter för motparter till de förvärvade bolagen att, helt eller delvis, säga upp väsentliga avtal med de verksamheter som Recipharm förvärvat. Det finns också en risk att Recipharm behöver göra nedskrivning av goodwill efter ett genomfört förvärv. Per den 31 mars 2020 redovisade Recipharm goodwill om 5 896,4 MSEK, vilket motsvarar 24,6 procent av Recipharms totala tillgångar.

Vidare är förvärv som innebär att Recipharm går in på nya marknader förknippade med osäkerhet, eftersom Bolaget inte tidigare har verkat i den aktuella kommersiella, politiska och sociala miljön. Förvärv kan således misslyckas, reducera Recipharms kassa och kan i övrigt komma att inverka väsentligt negativt på Recipharms verksamhet exempelvis genom att i oproportionerlig utsträckning ta ledningens tid i anspråk. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken inträffar låg men för det fall Recipharm misslyckas med ett större förvärv kan det få en högst betydande effekt på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till Recipharms produktionsanläggningar

Recipharms produktion består av en kedja av processer, i vilken avbrott och störningar (inklusive kontamination) kan ha negativa följdverkningar för Recipharms möjlighet att framställa produkter i den omfattning som avtalats och/eller efterfrågas. Från tid till annan kan problem uppstå i samband med verksamheten på anläggningarna samt tillverkningen och tillhandahållandet av produkter till följd av en rad olika orsaker, inkluderande fel i utrustning, kontamination, bristande efterlevnad av regelverk och procedurer,

problem med råvaror, miljöfaktorer samt skada, eller förlust av produktionsverksamhet på grund av brand, översvämning eller liknande orsaker. I juli 2019 skedde till exempel en incident i en av Consorts fabriker. Ingen av Consorts anställda kom till skada vid incidenten men den påverkade möjligheterna till fortsatt produktion i fabriken. Dyliga problem kan påverka tillverkningen av produktionsserier, vilket kan leda till kassering av den aktuella produkten eller produktionens upphörande. Om Recipharm inte lyckas identifiera och i förekommande fall åtgärda produktionsproblem kan det också leda till produktfel. Om någon av de nämnda riskerna materialiseras kan det bland annat leda till förseningar, produktionsunderskott, oförutsedda kostnader, skadade kundrelationer, ersättning till kunder för uteblivna eller felaktiga leveranser, tid och kostnader relaterade till utredning, förlorade intäkter samt att Recipharms renommé skadas. Enligt Recipharms bedömning är sannolikheten låg för att Bolaget, under en längre period, skulle behöva stoppa produktionen i någon av Bolagets anläggningar men om det skulle inträffa kan det få en mycket betydande effekt på Koncernens nettoomsättning och rörelseresultat.

Recipharm är beroende av ett begränsat antal kunder

En stor andel av Recipharms intäkter härrör från ett begränsat antal kunder. En förlust eller minskning av affärer från dessa kunder skulle inverka negativt på Recipharms resultat i den utsträckning förlust av sådana kunder inte kan ersättas med intäkter från nya kunder eller andra befintliga kunder. Den procentuella andelen av Recipharms försäljning till de största kunderna har minskat på senare år men en stor del av Recipharms intäkter härrör fortfarande från ett begränsat antal kunder. Under räkenskapsåret 2019 uppgick Recipharms totala intäkter till 7 457,1 MSEK. Av dessa svarade Recipharms största kund för 8,2 procent, och de tre största kunderna för sammanlagt 22 procent. Recipharm har flera kontrakt med var och en av de största kunderna eftersom varje anläggning har varsitt kontrakt med kunden avseende produkter och lagerhållningssortiment. Enligt Recipharms uppfattning har Bolaget långsiktiga relationer med sina kunder men det finns en risk att ett eller flera avtal med Bolagets större kunder sägs upp. Recipharm har flera avtal med långa löptider med sina större kunder, och processen att byta leverantör av de tjänster som Recipharm tillhandahåller är tids- och kostnadskrävande men det finns en risk att Recipharms kunder inte kommer att fortsätta utnyttja Bolagets tjänster eller att de inte kommer att fortsätta göra så i den utsträckning som skett historiskt. Branschen för tillverkning av läkemedel kännetecknas av långa uppsägningstider mellan leverantörer och kunder eftersom produktion av läkemedel förutsätter tidskrävande tillståndsprocesser. Om Recipharm inte lyckas ersätta en kund, exempelvis för att en tillståndsprocess drar ut på tiden, kan det innebära att Bolaget inte kan utnyttja tillverkningsanläggningens produktionskapacitet fullt ut. Enligt Recipharms bedömning är sannolikheten låg för att någon av Bolagets större kunder väljer att avsluta flera avtal med Bolaget samtidigt men om det skulle ske kan det få en betydande effekt för Koncernens nettoomsättning och således även dess rörelseresultat.

Recipharm verkar på en mycket konkurrensutsatt marknad

Recipharm verkar på en fragmenterad marknad och konkurrerar med både stora och små företag avseende tjänster inom utveckling och tillverkning av läkemedel. Konkurrensbilden varierar mellan Recipharms olika verksamhetsområden. Enligt Bolagets bedömning är tillverkning av nya produkter och tillverkning av läkemedel i tablettform särskilt konkurrensutsatta delar av Bolagets verksamhet.

Konkurrensen drivs av patentskyddad teknik och expertis, produktionskapacitet, kontinuitet i den operationella prestandan, kvalitet, pris, värde och ökade krav på snabbare leverans. Vissa konkurrenter kan ha större finansiell, forsknings- och utvecklingsrelaterad, operationell och marknadsföringsanknuten kapacitet än Recipharm. Konkurrensen kan också öka på grund av branschkonsolidering, nya företagsetableringar samt ökade investeringar från andra aktörer i omedelbar konkurrens med Recipharm. Vidare kan Recipharms utbud bli obsolet eller icke-konkurrenskraftigt i den mån Recipharms konkurrenter anpassar sig snabbare till ny teknik och förändringar avseende Recipharms kunders krav. Om Recipharm tvingas vidta åtgärder med anledning av ökad konkurrens, såsom exempelvis sänka sina priser, eller om Bolaget inte kan konkurrera på ett framgångsrikt sätt, kan detta leda till att Recipharms lönsamhet påverkas negativt och marknadsandel minskar eller att Recipharm har svårt att etablera relationer med potentiella nya kunder vilket kan få en betydande effekt på Koncernens nettoomsättning och marginaler.

Recipharms kunders produkter kan utsättas för konkurrens

Recipharm tillhandahåller utvecklings- och tillverknings-tjänster av läkemedel för läkemedelsbolag samt innehar olika former av immateriella rättigheter och teknologi inom läkemedelsbranschen. Kunderna varierar från större internationella läkemedelsbolag till mindre läkemedelsbolag eller biotech-bolag. Recipharm tillverkar i de flesta fall en produkt över hela produktens livscykel. De produkter som Recipharm tillverkar åt sina kunder kan komma att utsättas för ökad konkurrens genom variationer i antalet producenter eller pris. För det fall efterfrågan på Recipharms kunders produkter minskar kan det även innebära att Recipharms kunders efterfrågan på Recipharms utvecklings- och tillverkningstjänster minskar. De produkter som Recipharm tillverkar åt kunder i läkemedelsindustrin påverkas vidare av generisk konkurrens, vilket kan leda till att dessa produkter förlorar sin strategiska betydelse för Recipharms kunder. Om flera av Recipharms större kunder, som en följd av ökad konkurrens, väljer att sluta tillverka vissa av sina produkter kan det få en betydande effekt på Koncernens nettoomsättning och marginaler. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken realiserar är låg.

Recipharms produktionsresultat är beroende av inköp

Köp av råvaror, såsom aktiva och inaktiva ingredienser och förpackningsmaterial, som krävs för läkemedelstillverkning, utgör en stor del av Recipharms totala kostnader. Recipharm har historiskt till viss del, i de fall priser för inköp av råvaror höjts, kunnat överföra sådana kostnadsökningar vidare till sina kunder. Det finns en risk att Bolaget inte kan göra det vid framtida förändringar av råvarupriser, vilket således skulle kunna inverka negativt på Recipharms resultat. Bolaget köper kemikalier, substanser och material från många leverantörer i olika länder. Recipharm är oftast beroende av en enskild leverantör avseende inköp av råvaror, såsom aktiva och inaktiva ingredienser. Produktionsstopp hos någon av dessa leverantörer kan innebära att berörda produkter under en period inte kan tillverkas av Recipharm. Under våren 2017 skedde en explosion i en kinesisk fabrik. Fabriken var en av få som tillverkade råvarorna till medlen piperacillin tazobactam, vilket är ett slags antibiotika. Som en effekt av explosionen kunde Recipharms underleverantör inte leverera beställda råvaror till Recipharm vilket i sin tur inverkar negativt på Recipharms möjlighet att leverera produkter till sina kunder.

Därutöver är Recipharm beroende av att leverantörernas prestationer möter avtalade krav med avseende på

kvalitet, kvantitet och leveranstid. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser kan störa Recipharms tillverkning av läkemedel. Med anledning av de regulatoriska krav som gäller för dess verksamhet kan Recipharm vara oförmögelt att med kort varsel ersätta befintliga leverantörer med nya leverantörer för att tillgodose Bolagets behov av olika nödvändiga substanser och material. En minskning eller störning i leveransförsörjningen, och en bristande förmåga att i rätt tid etablera alternativa försörjningskanaler, kan ha en negativ inverkan på Recipharms möjlighet att utan förseningar producera sina produkter på ett kostnadseffektivt sätt. Om Recipharms leverantörer inte kan leverera de komponenter som krävs för att Bolaget ska kunna tillverka kundernas produkter kan det få en betydande effekt för Recipharms rörelsekostnader och Koncernens möjlighet att leverera produkter till sina kunder.

Recipharm är beroende av nyckelpersoner

Recipharm är i hög grad beroende av styrelsens, de ledande befattningshavarnas och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Recipharm ser hela sin personal som en väsentlig tillgång och lägger därför stor vikt vid att upprätthålla en god personalpolitik och arbetar aktivt med succession avseende ledande befattningshavare. Recipharm är särskilt beroende av den verkställande direktören, de ledande befattningshavarna i moderbolaget samt verkställande direktörer i vissa för Koncernen centrala dotterbolag.

Recipharm har ingått anställningsavtal med nyckelpersoner baserade på vad Bolaget bedömer vara marknadsmässiga villkor. Det finns en risk att Recipharm inte kommer kunna behålla vissa av nyckelpersonerna, de ledande befattningshavarna i moderbolaget eller de verkställande direktörerna i de för Koncernen centrala dotterbolagen eller att Recipharm inte kommer att kunna rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden. Recipharms förmåga att rekrytera och behålla sin personal är beroende av ett antal faktorer, inklusive rekryteringsförfaranden hos konkurrenter, löne- och ersättningsförmåner, arbetsplatsens placering, arbetsmiljö och de ekonomiska förutsättningarna i industrin. Förlust av nyckelpersoner eller ovan nämnda personer, i kombination med ett misslyckande att attrahera och bibehålla kvalificerad personal kan komma att ha en negativ inverkan på Recipharms löpande verksamhet och således i förlängningen även på Bolagets resultat. Denna risk gör sig i synnerhet gällande i nyligen förvärvade, och ännu inte integrerade, verksamheter vars nyckelpersoner är av särskild vikt för Recipharm.

Recipharms utökade beroende av IT-system och infrastruktur

Recipharms utökade beroende av IT-system och infrastruktur innebär ökade risker, i synnerhet avseende risker kopplade till cyberattacker och dataläckage. Recipharm förlitar sig i allt större utsträckning på IT-system och infrastruktur för att leverera sina produkter. Dessa system är potentiellt sårbara vilket innefattar risk för haveri eller avbrott på grund av brand, strömavbrott, systemfel eller åtkomst från en obehörig part. Recipharm arbetar för att trygga att IT-systemen har en hög tillgänglighet och kritiska IT-leverantörer blir granskade enligt Recipharms interna processer för IT-drift och IT-säkerhet. Det finns en risk att detta arbete inte är tillräckligt. Recipharm genomför utbildningar för sina anställda och introduktionsprogram med nyanställda gällande rutiner och policys. En anställds eventuella underlåtenhet att följa datapolicyn kan resultera i att obehöriga får tillgång till Recipharms IT-system, eller att uppgifter i dess system går förlorade.

Den utökade användningen och utvecklingen av teknik, i synnerhet så kallade molnbaserade tjänster, öppnar upp för oavsiktlig spridning samt avsiktlig förstörelse av konfidentiell information lagrad i Recipharms IT-system. Recipharm riskerar också att drabbas av avbrott i verksamheten, stödd av konfidentiell information eller skadat anseende till följd av industriellt spionage, skadlig kod eller andra typer av cyberattacker. Sådana angrepp mot Recipharm kan härutöver leda till dataläckage, antingen internt eller externt. Recipharm har investerat i skydd av IT-system och infrastruktur men det finns en risk för att investeringarna inte är tillräckliga och att datorhaveri eller andra angrepp riktade mot Recipharm ändå sker. Om Recipharm skulle utsättas för cyberattacker, dataläckage eller brister i IT-driften kan det få en mycket betydande effekt på Koncernens möjlighet att leverera produkter till sina kunder i enlighet med ingångna avtal samt för kundernas förtroende för Bolaget.

Recipharm är exponerat för risker relaterade till misslyckade kvalitetskontroller och produktansvar

Recipharms framgång är beroende av att dess produkter håller hög kvalitet. Kvalitetskontroller har därför en betydelsefull roll i fastställandet och tillgodoseendet av kundkrav, förebyggande av defekter, förbättringar av produkter och tjänster samt säkerställande av produkternas säkerhet och effektivitet. Recipharm förbinder sig i sina avtal att följa aktuell GMP (Good Manufacturing Practice). GMP är ett regelverk som bland annat innehåller bestämmelser om tillverkning och paketering av läkemedel och som ställer vissa krav kopplade till exempelvis personalens utbildning. Utöver det reglerar GMP även vissa ansvarsförhållanden. För det fall ett dotterbolag i Koncernen inom ramen för ett kundavtal inte skulle följa aktuell GMP skulle det kunna innebära att kunden kan säga upp avtalet. Recipharm kräver att tredjepartsleverantörer följer Bolagets kvalitetsstandarder.

Om Recipharm i samband med tillverkningen orsakar ett väsentligt produktfel skulle det kunna leda till att användande av läkemedlet kan orsaka svåra biverkningar, utebliven effekt eller dödsfall. Om ett kvalitets- eller säkerhetsproblem skulle uppstå kan det vidare resultera i negativa inspektionsrapporter, varningsbrev, produktåterkallelse, konfiskering av produkter, monetära sanktioner, beslut om interimistiskt produktions- eller distributionsstopp, nekade produkttillstånd, restriktioner eller tillbakadragande av befintliga tillstånd och licenser. Om Recipharm inte kan åtgärda kvalitets- och säkerhetsproblem på rätt sätt och i rätt tid, kan det leda till negativ publicitet och skadat kundförtroende. Om användandet av ett läkemedel, som en följd av ett produktfel orsakat av Recipharm, orsakar svåra biverkningar, utebliven effekt eller dödsfall skulle det få en mycket betydande effekt för Bolagets kundrelationer och anseende i övrigt.

Recipharm är vidare föremål för omfattande produktansvar och andra skadeståndsrisker förknippade med utvecklingen, tillverkningen och marknadsföringen av produkter utvecklade eller producerade av Bolaget. Recipharm kan tvingas gå i svaromål i rättsprocesser avseende produktansvar, vari anklagelser kan riktas mot Recipharm för att Bolagets produkter har orsakat eller kan orsaka skada eller risk för skada för kunder. Dessa rättsprocesser kan vara kostsamma för Bolaget och kan resultera i minskad försäljning, omfattande ansvarsförpliktelser och ta ledningens tid, uppmärksamhet och resurser i anspråk på ett sätt som inverkar negativt på Bolagets löpande verksamhet. Recipharms produktansvarsförsäkringar kan visa sig vara otillräckliga för att täcka alla potentiella krav och förluster, vilket kan få en betydande effekt för Bolagets kostnader. Även grundlösa krav kan utsätta Recipharm för negativ

publicitet och ådra Recipharm stora kostnader för legal rådgivning och potentiellt utdragna rättsprocesser. Oaktat det slutliga avgörandet kan sådana anspråk och rättsprocesser komma att ha en betydande effekt på Recipharms anseende och således även på Bolagets löpande verksamhet.

Recipharm kan misslyckas med sin förvärvsstrategi

Recipharm arbetar utifrån en aktiv förvärvsstrategi och även fortsättningsvis förväntas en väsentlig del av Recipharms tillväxt komma att utgöras av strategiska förvärv. Under 2018 förvärvade Recipharm läkemedelsbolaget Sanofis verksamhet i Holmes Chapel i Storbritannien. Förvärvet innebar ytterligare kapacitet för kommersiell tillverkning och kompletterade de tjänster som Recipharms utvecklingsanläggning för inhalationsprodukter i USA sedan tidigare erbjudit. I oktober 2015 offentliggjorde Recipharm att Bolaget tecknat ett avtal avseende förvärv av en majoritetspost i Nitin Lifesciences Ltd., ett indiskt CDMO-bolag specialiserat på injektionsläkemedel. Recipharm tillträdde Nitin Lifesciences Ltd. den 11 april 2016. Den 2 januari 2018 meddelade Recipharm en överenskommelse om förvärv av resterande 26 procent av aktierna i Nitin Lifesciences Ltd. från grundarfamiljen Sobti. Förvärvet genomfördes slutligen senare under 2018.

I november 2019 offentliggjorde Recipharm att Bolaget lämnat ett erbjudande att förvärva Consort, vars aktier vid tillfället var upptagna till handel på London Stock Exchange, till en köpeskilling om cirka 627 MGBP på kassa- och skuldfri basis. Den 5 februari 2020 meddelade Recipharm att Bolaget erhållit giltiga accepter om totalt 37 906 222 aktier i Consort, motsvarande cirka 75,9 procent av det utestående aktiekapitalet, och att Consort ansökte om avnotering av Consorts aktie från London Stock Exchange. Erbjudandet finansierades i sin helhet genom bankkrediter anordnade och tillhandahållna av Danske Bank och DNB Sweden AB, inklusive ett bryggglån om 2 000 MSEK med en löptid på tolv månader (se närmare under rubriken "Risker förenade med Bryggglånefaciliteten").

Recipharm utvärderar och diskuterar kontinuerligt med potentiella förvärvsobjekt och Bolaget förutser flera transaktioner på sikt. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas identifiera några lämpliga förvärvskandidater och att några förvärv således inte kommer att genomföras, eller att sådana förvärv inte kommer att vara framgångsrika. För det fall förvärv genomförs är det inte säkert att marknaden kommer att ta emot nyheten på ett positivt sätt. Recipharms målsättning att expandera på tillväxtmarknader är i hög grad beroende av att förvärvskandidater i dessa geografier identifieras och att Bolaget framgångsrikt kan genomföra förvärv. Om Bolaget inte lyckas identifiera lämpliga förvärvskandidater kan det leda till att denna målsättning inte kan uppfyllas fullt ut eller överhuvudtaget.

I framtiden kan Recipharm vara oförmöget att hitta lämpliga förvärvsobjekt eller att erhålla erforderlig finansiering för potentiella förvärv. Recipharm kan också utsättas för konkurrens från andra företag som vill genomföra förvärv i läkemedelssektorn. Recipharms förmåga att förvärva bolag kan också begränsas av tillämplig konkurrenslagstiftning och annan lagstiftning i de jurisdiktioner där målbolagen verkar. För det fall Recipharm genomför ytterligare företagsförvärv kan detta medföra att Bolaget tvingas använda en betydande andel av sina likvida medel, uppta ytterligare lån eller genomföra nyemissioner. Under vissa omständigheter kan Recipharm vidare vara oförmöget att fullborda förvärv, bland annat som en följd av att Bolaget misslyckas att säkerställa finansiering. Om Recipharm inte kan förvärva lämpliga målbolag, och problematiken kvarstår över tid, kan betydande effekter på Bolagets tillväxtpotentialer och

möjligheter att expandera in på nya marknader komma att uppstå i framtiden.

Recipharms globala verksamhet påverkas av ekonomiska, politiska och regulatoriska risker

Recipharm verkar och säljer produkter i flera regioner i världen, innefattande Europa, Asien, USA, Afrika och Latinamerika. Recipharm påverkas av risker förknippade med affärsverksamheter som bedrivs globalt och under främmande jurisdiktioners lagar, författningar och praxis. Riskerna inkluderar regulatoriska risker härrörande från lokala regelverk, förändrade valutaregleringar och andra statliga åtgärder, ökad komplexitet i arbetsmiljö och reglering, tillgängligheten av råvaror, förändringar i beskattning, exportrestriktioner, prissättningsrestriktioner, ekonomisk och politisk instabilitet, tvister mellan länder, minskat eller otillräckligt skydd för immateriella rättigheter samt störningar eller förlust av verksamhet i viktiga geografiska regioner, orsakat av krig, terrorism, pandemier, upplopp, uppror eller social oro (se närmare under rubriken "Risker relaterade till utbrottet av coronaviruset"). Bristande förmåga att följa lagar och författningar som påverkar Recipharms globala verksamhet kan komma att få en betydande effekt på Recipharms löpande verksamhet.

LEGALA RISKER

Bristande efterlevnad av befintliga och framtida regulatoriska krav

Läkemedelsindustrin är föremål för omfattande reglering och Recipharm är föremål för olika lokala, statliga, federala, utländska och transnationella lagar och föreskrifter. Framtida förändringar av dessa lagar och författningar kan komma att påverka Recipharm negativt kostnadsmässigt. Nya krav och regleringar medför risk för behov av ombyggnation eller justering av nuvarande produktionsutrustning. Recipharms kunder, och till viss del även Recipharms dotterbolag, kan behöva registrera tillstånd och licenser hos, och säkerställa efterlevnad av, olika föreskrifter från olika myndigheter. Dessa myndigheter inkluderar bland annat US Food and Drug Administration ("FDA"), Europeiska läkemedelsmyndigheten ("EMA") och statliga myndigheter likväl som särskilda ackrediteringsorgan (kvalitetssäkring), beroende på verksamheten samt distribution, tillverkning och marknadsföring. Om Recipharm eller dess kunder inte lyckas efterleva dessa myndighetskrav kan det leda till varningsbrev, produktåterkallelse, konfiskering av produkter, monetära sanktioner, interimistiska produktions- och försäljningsstopp, restriktioner avseende Recipharms verksamhet, civil- och straffrättsliga sanktioner, eller återkallelse respektive avslag avseende tillstånd (inkluderat tillstånd avseende produkter och anläggningar). Därutöver kan sådana händelser exponera Bolaget för produktansvar eller kontraktuellt ansvar rörande kunder, inkluderat anspråk baserade på förlust och skador hänförliga till aktiva farmaceutiska substanser, vilket kan resultera i skadeståndsansvar (se närmare under rubriken "Recipharm är exponerat för risker relaterade till misslyckade kvalitetskontroller och produktansvar"). Vidare måste varje ny produkt innan den kan kvalificeras som en läkemedelsprodukt genomgå långvariga och rigorösa kliniska tester och andra kostsamma och tidskrävande procedurer föreskrivna av regulatoriska organ. Det finns en risk för att regulatoriska organ och behörig domstol inte skulle nå samma slutsats vid en prövning. Därutöver finns det en risk för att Recipharm inte kommer att kunna bibehålla och förnya befintliga tillstånd, licenser eller andra godkännanden eller att Recipharm utan dröjsmål kommer kunna erhålla

framtida tillstånd, licenser eller andra godkännanden som krävs för att bedriva Bolagets verksamhet. Det är osäkert i vilken utsträckning efterlevnad av befintliga och framtida regulatoriska krav kan påverka Recipharm och misslyckande att göra det kan få en betydande effekt för Koncernens kostnader och således även Koncernens rörelseresultat.

Recipharm och dess kunder är beroende av patent, upphovsrätter, företagshemligheter och andra former av immateriella rättigheter

Recipharms tillgångar består i viss utsträckning av immateriella rättigheter och i framtiden kan immateriella rättigheter utgöra en växande del av Recipharms samlade tillgångar. Genom förvärvet av Consort förvärvade Recipharm exempelvis patenträttigheterna för patentfamiljerna BK640 och EF327, vilka båda är patent inom inhalatorer/nasal teknologi. Recipharms framgång beror delvis på dess förmåga att bibehålla och upprätthålla patent och patentlicenser. Det finns en risk att pågående patentansökningar inte kommer att resultera i utfärdade patent, att patent som utfärdats kommer att kringgås eller ogiltigförklaras, eller att tredjeparts immateriella rättigheter kommer att hindra marknadsföringen av Recipharms, eller dess kunders, produkter. Patentpositionen för ett läkemedelsföretag är ofta osäker och innefattar komplexa legala, tekniska och praktiska frågor och bedömningar. Patentanspråk kan innefatta utmanande av skyddsområde för, och giltighet av, Recipharms patent likväl som anklagelser avseende patentintrång i konkurrenters eller tredjeparts rättigheter. En förlust i en sådan typ av rättsprocess kan leda till förlust av patentskydd eller möjlighet att saluföra produkter, vilket kan leda till betydande försäljningstapp. Recipharm är också beroende av varumärken, upphovsrätter, företagshemligheter och expertis avseende utveckling, bibehållande och förstärkande av Bolagets marknadsposition. Tredjepart kan känna till, upptäcka eller självständigt utveckla motsvarande information och teknik, eller så kan tredjepart få tillgång till Recipharms företagshemligheter eller avslöja Bolagets företagshemligheter till allmänheten. Intrång i, annan otillåten användning av, eller annan förlust av Recipharms immateriella rättigheter kan få en negativ effekt på Bolagets position på marknaden vilket kan medföra omfattande processkostnader för Recipharm. Vidare kan flera av Recipharms läkemedelskunder vara beroende av patent i syfte att skydda sina produkter från generisk konkurrens. Eftersom det i vissa länder finns incitament för företag som säljer generiska läkemedel att utmana patent, finns det en ständig risk att läkemedelsföretags patent utmanas. Om Recipharms kunders patent framgångsrikt utmanas, och därigenom utsätts för generisk konkurrens, kan marknaden för Recipharms kunder påverkas negativt vilket i förlängningen skulle påverka Recipharms verksamhet negativt. Det är osäkert i vilken utsträckning intrång i Bolagets immateriella rättigheter kan påverka Recipharm och detta kan få en betydande effekt för Koncernens möjlighet att fortsätta tillverka och sälja sina produkter och tjänster.

Recipharm är föremål för miljö-, hälso- och säkerhetsreglering

Läkemedelsproduktion innefattar användandet av kemikalier som kan vara skadliga för miljön. Läkemedelsprodukter tillhör en grupp av kemikalier som är skapade för att vara biologiskt aktiva. I händelse av utsläpp kan det uppstå allvarliga skador för människor, djur och växter. Både Bolagets primär- och sekundärtillverkning kan ha en negativ inverkan på miljön. Recipharms direkta miljöpåverkan sker genom utsläpp i luft och avloppsvatten.

Recipharm är föremål för många regleringar avseende miljö, hälsa och säkerhet i de jurisdiktioner där Koncernen har sina produktionsanläggningar. Dessa lagar och författningar, som ligger till grund för de tillverknings- och miljö-tillstånd som Recipharms anläggningar har, reglerar bland annat luftutsläpp, utsläpp av vatten, produktion, förvaring, utsläpp, hantering och transport av läkemedel och andra farliga substanser, mark- och grundvattenföroreningar och skydd av anställdas hälsa och säkerhet. I framtiden kan nya eller striktare regleringar införas och efterlevnad av dylika regler kan kräva att Recipharm måste göra omfattande investeringar. Om Recipharm inte lyckas efterleva miljö-, hälso- och säkerhetsregleringar kan det resultera i begränsningar eller avbrott i produktionen, straffavgifter, civil- eller straffrättsliga sanktioner. Recipharm är också föremål för regleringar avseende destruktion och hantering av råvaror och icke-kompatibla produkter, hantering av reglerat material som är inkluderat i deras produkter, och hantering av förbrukade produkter. Därutöver kan efterlevnad avseende gällande miljökrav och säkerhetskrav begränsa Recipharms möjligheter att expandera sina anläggningar eller kräva att Recipharm införskaffar kostsamma system för utsläppskontroll. I händelse av att en ny, tidigare okänd förorening på Recipharms anläggningar eller tredjepartsanläggningar (inklusive Recipharms tidigare anläggningar), föreläggande från myndighet innefattande en skyldighet att vidta åtgärder avseende kända föroreningar, eller föreläggande avseende andra förhållanden för vilka Recipharm ansvarar, kan Recipharm vara tvunget att vidta åtgärder, såsom sanering av förorenad mark. Sådana åtgärder kan innebära omfattande kostnader och störningar i produktionen. För det fall Bolaget inte lyckas efterleva miljö-, hälso- och säkerhetsregleringar kan det få en betydande effekt för Koncernens löpande verksamhet.

FINANSIELLA RISKER

Risker förenade med Brygglånefaciliteten

Recipharms förvärv av Consort finansierades i sin helhet genom bankkrediter anordnade och tillhandahållna av Danske Bank och DNB Sweden AB som ursprungliga långgivare, inklusive en Brygglånefacilitet om 2 000 MSEK. Brygglånefaciliteten har en löptid om tolv månader och förfaller till betalning den 18 november 2020. Brygglånefaciliteten avses att återbetalas med emissionslikviden från Företrädesemissionen. Mot bakgrund av kommande återbetalning av Brygglånefaciliteten är det Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Om Recipharm inte kan erhålla alternativ finansiering när Brygglånefaciliteten behöver återbetalas uppstår således ett underskott av rörelsekapital i november 2020 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 1 100 MSEK. Bolagets förmåga att återbetala Brygglånefaciliteten när den förfaller till betalning påverkas av flera olika omständigheter, bland annat att nettolikviden i Företrädesemissionen inflyter. Om likviden från Företrädesemissionen inte inflyter och Brygglånefaciliteten förfaller till betalning finns det en risk för att Bolagets finansiella ställning påverkas negativt om Bolaget inte kan erhålla alternativ finansiering eller alternativ finansiering till, enligt Bolaget, acceptabla villkor.

Risker kopplade till likviditet och refinansiering

I november 2019 ingick Recipharm AB ett finansieringsavtal innefattande lånefaciliteter om 1 300 MSEK, 290 MEUR och 250 MGBP, en brygglånefacilitet om 2 000 MSEK och en revolverande kreditfacilitet om 3 000 MSEK

med Danske Bank och DNB Sweden AB som ursprungliga långgivare ("**Finansieringsavtalet**") i syfte att, bland annat, finansiera Recipharm Holdings Limited ("**Recipharm Holdings**") förvärv av aktierna i Consort, refinansiera skuld i Consort och refinansiera existerande skuld i Recipharm AB. Lånefaciliteterna om 1 300 MSEK, 290 MEUR och 250 MGBP och den revolverande kreditfaciliteten har en löptid om fem år och förfaller till betalning den 18 november 2024. Finansieringsavtalet kräver att Recipharm uppnår krav kopplade till Bolagets nettoskuld mot EBITDA (eng. leverage), att Bolagets, EBITDA uppnår vissa nivåer och att Bolaget har en viss räntetäckningsgrad (de "**Finansiella Åtagandena**"). Bolagets förmåga att möta kraven under Finansieringsavtalet och givna samtycken kan påverkas av flera olika omständigheter, varav vissa bortom Bolagets kontroll, och det finns en risk att Recipharm inte kommer kunna möta de Finansiella Åtagandena under Finansieringsavtalet. Recipharm har begränsad förmåga att snabbt skära ner på sina kostnader på grund av att Koncernen har en hög fast kostnadsbas. Ett brott mot de Finansiella Åtagandena, eller andra villkor i Finansieringsavtalet, skulle kunna resultera i att lånen måste omförhandlas vilket kan resultera i att långgivarna säger upp Finansieringsavtalet. För det fall att Finansieringsavtalet sägs upp skulle detta kunna ha en mycket betydande effekt på Recipharms finansiella position samt Bolagets möjlighet att genomföra förvärv inom ramen för den löpande verksamheten. Härutöver skulle en sådan händelse kunna ha betydande effekt på Recipharms möjligheter att erhålla ny finansiering på acceptabla villkor. Utöver ovan kan det inte heller uteslutas att det i framtiden kan uppstå behov av ytterligare finansiering för Recipharm, till exempel i samband med förvärv, investeringar, marknadssatsningar och satsningar inom forskning och utveckling. Om Recipharm inte får tillgång till finansiering på för Recipharm acceptabla villkor, kan detta få en mycket betydande effekt för Recipharms möjlighet att genomföra beslutade eller önskvärda förvärv eller strukturförändringar.

Risker relaterade till förändringar i växelkurser och räntor

Recipharm verkar i ett stort antal länder och därvid genereras intäkter och kostnader i flertalet olika valutor. Huvudsakligen genereras intäkter och kostnader i EUR, SEK, GBP, INR och USD. Av Recipharms totala intäkter under 2019 var 82 procent kopplade till försäljning i en annan valuta än SEK, främst i EUR och GBP. En 10-procentig förstärkning av den svenska kronan för räkenskapsåret 2019, och baserat på att alla andra faktorer är oförändrade, skulle innebära en negativ effekt på resultatet efter skatt i de utländska dotterbolagen i Koncernen om 50 MSEK. Vid beräkningen har endast valutor med väsentliga valutaflöden, i huvudsak EUR och GBP, beaktats. Recipharm är även exponerad för omräkningsrisk när de utländska dotterbolagens tillgångar och skulder omräknas till SEK.

Vidare är Recipharm exponerat för ränteförändringar och Koncernens möjlighet att få tillgång till penning- och kapitalmarknader kan hämmas om förutsättningarna på dessa marknader påverkas negativt. Recipharms verksamhet är delvis finansierad genom räntebärande skulder. Den 31 december 2019 uppgick Recipharms räntebärande skulder till 5 207 MSEK. En räntehöjning om 1 procentenhet, givet de räntebärande tillgångar och skulder som fanns per den 31 december 2019, skulle innebära en total effekt på årets resultat före skatt om 52,1 MSEK under räkenskapsåret 2020. Det skulle kunna medföra att en större andel av kassaflödet än tidigare måste tas i anspråk för betalning av räntor och därigenom inverka negativt på Recipharms rörelseresultat.

Före förvärvet av Consort använde sig Koncernen inte av valutasäkring eftersom transaktionsflödena till viss del innebar en naturlig valutasäkring. Eftersom Consort använder sig av valutasäkring innebär det att Koncernen per dagen för Prospektet till viss del använder sig av valutasäkring. Vidare innebär Bolagets kapitalstruktur till viss del en naturlig valutasäkring eftersom den i viss utsträckning motsvarar Bolagets balansräkningsexponering i utländsk valuta. För det fall Recipharm väljer att använda sig av valutasäkring i framtiden är det inte säkert att sådana åtgärder kan hantera dessa risker på ett framgångsrikt sätt, vilket kan komma att påverka Recipharms finansiella position.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktiens marknadspris

Eftersom en aktieinvestering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Kursen på Recipharms aktier av serie B kan komma att sjunka under teckningskursen i Företrädesemissionen. Den som väljer att teckna nya Aktier i Företrädesemissionen skulle då kunna göra en förlust vid en försäljning av sådana aktier. Under perioden den 1 januari 2020 – 1 maj 2020 har Bolagets aktiekurs uppgått som lägst till 82,50 SEK och som högst till 166,90 SEK. Följaktligen kan aktiekursen för Bolagets aktie vara volatil. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Sådana faktorer kan också öka aktiekursens volatilitet. Ett investeringsbeslut avseende de nya Aktierna bör därför föregås av en noggrann analys.

Risker relaterade till aktieägare med betydande inflytande

Recipharm har olika serier av aktier. Varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster samtidigt som varje aktie av serie B berättigar till en (1) röst. Samtliga aktier av serie A innehas av Flerie Participation AB, som kontrolleras av Recipharms verkställande direktör Thomas Eldered, och Cajelo Invest Limited, som kontrolleras av Recipharms styrelseordförande Lars Backsell. Givet att Företrädesemissionen fulltecknas och att huvudaktieägarna tecknar Aktier i enlighet med sina teckningsåtaganden, kommer Flerie Participation AB att ha en ägarandel motsvarande 15,0 procent av aktiekapitalet och 37,9 procent av rösterna i Recipharm samt Cajelo Invest Limited en ägarandel motsvarande 10,6 procent av aktiekapitalet och 36,4 procent av rösterna. Nämda huvudägare kan komma att öka sina respektive ägarandelar i Recipharm i händelse av att Företrädesemissionen inte fulltecknas. Huvudaktieägarna kommer således, även efter Företrädesemissionen, utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Det finns en risk att Flerie Participation AB:s och Cajelo Invest Limiteds intressen därvid kan komma att skilja sig från övriga aktieägares intressen.

Risker relaterade till utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina Teckningsrätter till att teckna nya Aktier i Företrädesemissionen kommer att få en minskad andel av Recipharms aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet Aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya Aktier i Företrädesemissionen. Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar från 72 300 679 aktier till 101 115 683

aktier. Utspänningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår således till cirka 28,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen är inte garanterad och teckningsåtaganden och avsiktsförklaringar är inte säkerställda

Företrädesemissionen om cirka 2 017 MSEK är inte garanterad. Recipharms huvudaktieägare, Flerie Participation AB, som ägs av Recipharms verkställande direktör Thomas Eldered samt Cajelo Invest Limited, som ägs av Recipharms styrelseordförande Lars Backsell, vilka innehar 15,0 respektive 10,6 procent av aktierna och 37,9 respektive 36,4 procent av rösterna, har åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen. Därutöver har vissa av Recipharms större institutionella aktieägare, Första AP-fonden, Fjärde AP-fonden och Lannebo Fonder (som äger 6,9 procent, 6,2 procent respektive 3,8 procent av det totala antalet aktier i Recipharm, och tillsammans cirka 17,0 procent av det totala antalet aktier respektive cirka 5,9 procent av rösterna i Recipharm), åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen. Ytterligare några av Recipharms större institutionella aktieägare, Didner & Gerge Fonder, SEB-stiftelsen, Gladiator, Polar Capital, Länsförsäkringar och fem andra, som tillsammans representerar cirka 16,3 procent av det totala antalet aktier och cirka 5,6 procent av rösterna i Recipharm, har meddelat sin avsikt att teckna sina respektive pro rata-andelar av aktierna i Företrädesemissionen.

Befintliga aktieägare i Recipharm, vilka tillsammans kontrollerar 58,8 procent av kapitalet och 85,8 procent av rösterna har således åtagit sig eller uttryckt sin avsikt att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen. Varken teckningsåtaganden eller avsiktsförklaringar är säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt. Det finns en risk att berörda parter inte infriar sina åtaganden vilket skulle kunna få en negativ effekt på Företrädesemissionens genomförande.

Handel i Teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter av serie B och BTA av serie B kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 5 juni 2020 till och med den 17 juni 2020 respektive från och med den 5 juni 2020 till och med den 2 juli 2020. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i Teckningsrätterna av serie B respektive BTA av serie B, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att Teckningsrätterna av serie B inte kan avyttras. Om en aktiv handel utvecklas kommer kursen på Teckningsrätterna av serie B och BTA av serie B bland annat att bero på kursutvecklingen för Recipharms aktier av serie B och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Recipharms aktier av serie B kan falla under teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Recipharm såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I RECI PHARM

Recipharms styrelse beslutade den 27 maj 2020, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 12 maj 2020, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av Aktier med företrädesrätt för Recipharms aktieägare.

Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst cirka 14 407 502 SEK, från 36 150 339,50 SEK till högst 50 557 841,50 SEK, genom utgivande av högst 28 815 004 nya Aktier, varav högst 6 089 142 nya Aktier av serie A och högst 22 725 862 nya Aktier av serie B. Bolagets aktieägare har primär företrädesrätt att teckna nya Aktier i Recipharm i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen. Avstämningsdag för fastställande av vem som har rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 juni 2020. För varje befintlig aktie av serie A som innehas på avstämningsdagen erhålls en Teckningsrätt av serie A och för varje befintlig aktie av serie B erhålls en Teckningsrätt av serie B. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya Aktier med primär företrädesrätt, varvid fem Teckningsrätter av serie A respektive B ger rätt till teckning av två nya Aktier av serie A respektive B. Aktier som inte tecknas av teckningsberättigade aktieägare inom ramen för den primära företrädesrätten ska, oberoende av aktieslag, erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt).¹ I samband med överföring av en Teckningsrätt (primär företrädesrätt) överförs även den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av Teckningsrätten. Härutöver erbjuds även investerare att anmäla intresse om teckning av nya Aktier utan primär eller subsidiär företrädesrätt (utan företrädesrätt). Teckning av nya Aktier ska ske under perioden från och med den 5 juni 2020 till och med den 22 juni 2020, eller den senare dag som bestäms av styrelsen och i övrigt i enlighet med de instruktioner som finns i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckningskursen har fastställts till 70 SEK per Aktie, oavsett aktieslag, vilket innebär att Företrädesemissionen, vid fullteckning, sammanlagt tillför Recipharm cirka 2 017 MSEK² före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen, vilka beräknas uppgå till cirka 27 MSEK. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Recipharm att öka med 28 815 004 aktier, från 72 300 679 aktier till 101 115 683 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 28,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen. De nya Aktierna kommer medföra samma rättigheter som befintliga aktier av serie A respektive serie B i Bolaget.

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH AVSIKTSFÖRKLARINGAR

Recipharms huvudaktieägare, Flerie Participation AB, som ägs av Recipharms verkställande direktör Thomas Eldered samt Cajelo Invest Limited, som ägs av Recipharms styrelseordförande Lars Backsell, vilka innehar 15,0 respektive 10,6 procent av aktierna och 37,9 respektive 36,4 procent av rösterna, har åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen. Därutöver har vissa av Recipharms större institutionella aktieägare, Första AP-fonden, Fjärde AP-fonden och Lannebo Fonder³ (som äger 6,9 procent, 6,2 procent respektive 3,8 procent av det totala antalet aktier i Recipharm, och tillsammans cirka 17,0 procent av det totala antalet aktier respektive cirka 5,9 procent av rösterna i Recipharm), åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen. Ytterligare några av Recipharms större institutionella aktieägare, Didner & Gerge Fonder, SEB-stiftelsen, Gladiator, Polar Capital, Länsförsäkringar och fem andra, som tillsammans representerar cirka 16,3 procent av det totala antalet aktier och cirka 5,6 procent av rösterna i Recipharm, har meddelat sin avsikt att teckna sina respektive pro rata-andelar av aktierna i Företrädesemissionen. Befintliga aktieägare i Recipharm, vilka tillsammans kontrollerar 58,8 procent av kapitalet och 85,8 procent av rösterna har således åtagit sig eller uttryckt sin avsikt att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen.

Härmed inbjuds aktieägarna i Recipharm att med företrädesrätt teckna nyemitterade Aktier i Recipharm i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stockholm den 4 juni 2020

Recipharm AB (publ)

Styrelsen

1) Se vidare i avsnittet "Villkor och anvisningar".

2) Vid bestämmande av högsta antalet nyemitterade aktier i Företrädesemissionen har beaktats att Bolaget innehar 263 165 aktier, vilka inte berättigar till deltagande i Företrädesemissionen.

3) Avseende teckningsåtagandet från Lannebo Fonder kan antalet innehavda aktier och därmed det antalet aktier teckningsåtagandet omfattar komma att reduceras bland annat på grund av nettouttag i förvaltade fonder.

BAKGRUND OCH MOTIV

Recipharm offentliggjorde den 18 november 2019 att Bolaget lämnat ett erbjudande att förvärva Consort till en köpeskilling om cirka 627 MGBP¹ på kassa- och skuldfri basis. Consort kompletterar Recipharms tidigare erbjudande då bolagen tillhandahåller olika produkter och tjänster till ett flertal kunder inom samma värdekedja. Den nya Recipharm-koncernen bildar en topp fem global CDMO² (Contract Development and Manufacturing Organisation), mätt i omsättning, med bättre möjlighet att konkurrera om globala kontrakt, teknologiskt ledarskap inom inhalatorer med stärkta kunderbidanden och omfattande kunskap från API (eng: Active Pharmaceutical Ingredients) till färdigt läkemedel. Förvärvet innebär även ökad tillgång till innovation och nya tillväxtpöjligheter inom biologiska läkemedel.

Recipharm var redan före förvärvet ett ledande³ CDMO-företag inom läkemedelsindustrin som erbjuder tillverkningstjänster av läkemedel i olika former, produktion av material till kliniska prövningar och API:er, samt farmaceutisk produktutveckling. Consort var före förvärvet en global, integrerad leverantör inom utveckling och tillverkning av inhalatorer och andra produkter för läkemedelsadministration. Consort var i samband med förvärvet i framkanten av innovation och dedikerade att investera i patient-, klinik- och kunddriven innovation för att skapa nya behandlingsmetoder och nya möjligheter. Consorts affärsområde Bespak fokuserade vid förvärvstillfället på tillverkning av produkter för läkemedelsadministrering inklusive, nasala, injicerbara, inhalations- och ögonprodukter samt tillverkning av utrustning för patientnära diagnostik. Verksamheten i affärsområdet Aesica rörde främst utveckling och tillverkning av API:er och färdiga läkemedelsprodukter. Consort hade per den 30 april 2019 över 2 000 anställda. Under räkenskapsåret 2018/2019 hade Consort intäkter på 305 MGBP och ett rörelseresultat före engångsposter på 41 MGBP⁴.

Förvärvet av Consort tillförde omfattande IP-teknologi och kunskap till Recipharms kunderbidande och bidrog till Bolagets huvudstrategi att kontrollera en större andel av värdekedjan. Kombinationen av Consorts produkt- och tjänsteförfölj tillsammans med Recipharms tidigare kunderbidande möjliggör för den sammanslagna organisationen att bli en ledande teknologibaserad CDMO positionerad för att konkurrera mer effektivt över ett större spann av värdekedjan. Förväntade årliga kostnadssynergier uppgår till 125 MSEK och förväntas realiseras inom 18 månader efter slutförande av transaktionen med potential för ytterligare kostnads- och försäljningssynergier i det medellånga och långa perspektivet.

Företrädesemissionen förväntas att tillföra Recipharm högst 2 017 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen, vilka beräknas uppgå till 27 MSEK. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden givet den per dagen för Prospektet befintliga affärsplanen. Bolagets rörelsekapitalbehov är hänförligt till Bolagets förvärv av Consort, i samband med vilket Bolaget upptog en Brygglånefacilitet om 2 000 MSEK som förfaller till betalning i november 2020 (för vidare information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Finansieringsavtal"). Om Recipharm inte kan erhålla alternativ finansiering när Brygglånefaciliteten behöver återbetalas uppstår således ett underskott av rörelsekapital i november 2020 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 1 100 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen ska i första hand användas till att återbetala Bryggfaciliteten om 1 500 MSEK och i andra hand till att finansiera Bolagets löpande verksamhet. Det är således styrelsen bedömning att det förväntade rörelsekapitaltillskottet genom Företrädesemissionen kommer att tillgodose Bolagets behov av rörelsekapital för de kommande tolv månaderna.

Styrelsen för Recipharm AB (publ) är ansvarig för Prospektets innehåll. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 4 juni 2020
Recipharm AB (publ)
Styrelsen

1) Beräknat med växelkurs GBP/SEK på 12,4359 och Consorts nettoskuld per 30 april 2019.

2) Bolagets bedömning baserat på jämförelse av omsättningsnivåer under räkenskapsåret 2019 för Bolagets 19 största konkurrenter och Bolagets omsättningsnivå som framgår av den proformaredovisning som upprättas med anledning av Prospektet. Vid jämförelsen har segment med icke CDMO-relaterad verksamhet exkluderats. För mer information om proformaredovisningen, se avsnittet "Proformaredovisning".

3) Med ledande avses en plats bland de tio största CDMO-företagen globalt, mätt i nettoomsättning (Results Healthcare – Outsourced Pharmaceutical Manufacturing 2020 (november 2019)).

4) Informationen är hämtad från Consorts reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som slutade 30 april 2019.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT

Den som på avstämningsdagen den 3 juni 2020 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden för Recipharms räkning förda aktieboken äger rätt att med primär företrädesrätt teckna nya Aktier av samma aktieslag. Aktier som inte tecknas av teckningsberättigade aktieägare inom ramen för den primära företrädesrätten ska, oberoende av aktieslag, erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Härutöver erbjuds även investerare att anmäla intresse om teckning av nya Aktier utan primär eller subsidiär företrädesrätt (utan företrädesrätt).

För detta ändamål erhåller den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Recipharm en (1) Teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd Aktie av serie A och en (1) Teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd Aktie av serie B. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna nya Aktier, varvid fem (5) Teckningsrätter av serie A ger rätt till teckning av två (2) nya Aktier av serie A och fem (5) Teckningsrätter av serie B ger rätt till teckning av två (2) nya Aktier av serie B.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet aktier att öka med totalt 28 815 004 nya Aktier, varav 6 089 142 Aktier av serie A och 22 725 862 Aktier av serie B. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 28,6 procent men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina Teckningsrätter senast den 17 juni 2020.

TECKNINGSKURS

De nya Aktierna i Recipharm emitteras till en teckningskurs om 70 SEK per Aktie, oavsett aktieslag. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdagen är den 3 juni 2020. Sista dag för handel i aktierna inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 1 juni 2020. Aktierna handlas exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 2 juni 2020.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av Aktier ska ske under tiden från och med den 5 juni 2020 till och med den 22 juni 2020. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 22 juni 2020. Teckning av Aktier, med eller utan stöd av Teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning.

Erhållna Teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 22 juni 2020 eller säljas senast den 17 juni 2020 för att inte förfalla utan värde.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

En förtryckt emissionsredovisning med bifogad bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden, för Recipharms räkning, förda aktieboken.

Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna Teckningsrätter och det totala antalet Aktier som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av

Teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut. Aktieägare som är upptagna i den, i anslutning till aktieboken, särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare, erhåller ingen emissionsredovisning utan meddelas separat.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning av, och betalning för, Aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter (teckning med företrädesrätt) ska ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare eller, om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, genom envar av dessa.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av Teckningsrätter och utgivande av Aktier vid utnyttjande av Teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i länder utanför EES kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (med undantag för QIBs som agerar i enlighet med de förfaranden som beskrivs nedan), Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika, Singapore, eller någon annan jurisdiktion i vilken det inte vore tillåtet att erbjuda Teckningsrätter eller Aktier, inte att erhålla några Teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna Aktier. De Teckningsrätter av serie B som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas på marknaden och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Utbetalning sker till avkastningskonto som är kopplat till aktieägarens VP-konto. Belopp understigande 100 SEK kommer att utbetalas på begäran. Danske Bank avser att genomföra sådan försäljning under perioden från och med den 5 juni 2020 till och med den 17 juni 2020 förutsatt att det finns efterfrågan på marknaden.

USA

Värdepappren har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller någon annan jurisdiktion i USA och Värdepappren får inte utnyttjas, erbjudas, säljas, återförsäljas, levereras eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillgängligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med någon tillämplig värdepapperslagstiftning i någon delstat eller någon annan jurisdiktion i USA. Följaktligen riktar inte Recipharm Erbjudandet till USA, med undantag för till QIBs som agerar i enlighet med de förfaranden som beskrivs nedan, och ingen del av Prospektet eller någon förtryckt emissionsredovisning eller anmälningssedel utgör eller kommer att utgöra, eller vara en del av, ett erbjudande eller en inbjudan att teckna, eller ett erbjudande eller en inbjudan att förvärva eller teckna några Värdepapper i USA. Med vissa undantag får varken Prospektet eller någon förtryckt emissionsredovisning eller anmälningssedel skickas till aktieägare vars adress ligger i, eller som bor i eller befinner sig i USA. Banker och andra förvaltare som förvaltar aktier åt aktieägare i Recipharm vars innehav på

avstämningsdagen är förvaltarregistrerade får inte skicka Prospektet eller någon förtryckt emissionsredovisning eller anmälningsedel till aktieägare vars adress ligger i, eller som bor i eller befinner sig i USA utan att först ha erhållit Recipharms skriftliga godkännande. Aktieägare vars adress ligger i, eller som bor i eller befinner sig i USA kommer tillåtas använda sina rättigheter att teckna Aktier enligt Företrädesemissionen enligt Prospektet endast om personen är en QIB och undertecknar och till Recipharm återsänder ett vederbörligen ifyllt så kallat investor representation letter i det format som Recipharm tillhandahållit. Det så kallade investor representation letter kommer kräva att varje sådan QIB utfäster och godkänner, bland annat att (i) personen är en QIB och (ii) personen endast kommer erbjuda, teckna, utnyttja, pantsätta, sälja, återförsälja, bevilja, leverera eller på annat sätt överföra Aktierna genom transaktioner som är undantagna från, eller inte föremål för, registreringskraven i Securities Act och som efterlever värdepapperslagstiftningen i relevant delstat. Det så kallade investor representation letter kommer innehålla ytterligare skriftliga utfästelser, överenskommelser och erkännanden hänförliga till, bland annat, överlåtelsebegränsningarna som är tillämpliga på Aktierna. Varje sådan QIB vars innehav är förvaltarregistrerat genom en bank eller annan förvaltare ska tillse att den relevanta banken eller annan förvaltare inkommer med ett så kallat investor representation letter på dennes vägnar. Varje person som förvärvar eller tecknar Teckningsrätter eller Aktier och som inte är en QIB som har skickat ett så kallat investor representation letter till Recipharm kommer genom att acceptera att ta emot Prospektet eller den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningssedeln eller genom att godta leverans av Teckningsrätter eller Aktier anses ha förklarat, garanterat och godtagit att personen inte är, och vid tiden för förvärv eller teckning av Teckningsrätter eller Aktier inte kommer vara, bosatt i eller befinna sig i USA eller agerar på en icke-diskretionär basis till förmån för eller på uppdrag av en person som befinner sig i eller är bosatt i USA eller på en sådan persons vägnar. Förtryckta emissionsredovisningar eller anmälningsedlar skickade från eller poststämplade i USA kommer att anses vara ogiltiga och alla som tecknar Aktier och vill förvara de tecknade aktierna i registrerad form måste tillhandahålla en adress utanför USA för registrering av Aktierna. Varje person i USA som inte är en QIB och som erhåller en kopia av Prospektet eller en förtryckt emissionsredovisning eller anmälningsedel är skyldig att bortse från denna. Följaktligen kan investerare som inte är QIBs inte delta i Erbjudandet, teckna Aktier eller nyttja Teckningsrätter, och anmälningsedlar eller andra dokument som krävs för att delta i Erbjudandet från sådana investerare kommer inte att accepteras av Recipharm eller Joint Lead Managers. I samband med Erbjudandet kommer Joint Lead Managers inte att utföra några transaktioner eller få till stånd eller försöka få till stånd förvärv eller försäljning av några Värdepapper i eller till USA. Ett erbjudande av Värdepapper till berättigade aktieägare i USA kommer Recipharm vara ensamt ansvarig för.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med Teckningsrätter av serie B äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 5 juni 2020 till och med den 17 juni 2020 under handelsbeteckningen (ticker) RECI TR B (ISIN: SE0014429569). Handel med Teckningsrätter av serie A kommer inte att äga rum. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av Teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja sina Teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär.

Normalt courtage utgår vid sådan handel. Vid försäljning av Teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av Teckningsrätten. Observera att för att kunna köpa eller sälja Teckningsrätter måste innehavaren ha en LEI-kod eller ett NID-nummer, se vidare under "Teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter - Viktig information om LEI och NID vid teckning utan stöd av Teckningsrätter" nedan.

Teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter

Teckning av Aktier med stöd av Teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 5 juni 2020 till och med den 22 juni 2020. Det bör noteras att det kan ta ett antal bankdagar för sådan betalning att nå mottagarkontot. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavarens VP-konto. För att inte värdet av erhållna Teckningsrätter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja Teckningsrätterna och teckna Aktier senast den 22 juni 2020 eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare;
- senast den 17 juni 2020 sälja de Teckningsrätter som inte utnyttjats.

Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande av Bolaget senast den 22 juni 2020. Teckning av Aktier med stöd av Teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av Aktier.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av Aktier med stöd av Teckningsrätter kan ske enligt något av nedanstående två alternativ:

- För investerare som önskar utnyttja samtliga Teckningsrätter kan teckning göras genom att betala enligt den förtryckta bankgiroavin, det vill säga den förtryckta bankgiroavin används vid kontant betalning för samtliga Teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden. I detta fall ska den exakta summan på bankgiroavin betalas. Betalning kan ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank genom girering. Betalning ska vara Danske Bank tillhanda senast den 22 juni 2020 klockan 15.00.
- Anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter" används om Teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto eller om investeraren önskar utnyttja ett annat antal Teckningsrätter för teckning än det antal som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen. Kontant betalning sker i enlighet med instruktion på anmälningssedeln. Betalningen för tecknade Aktier ska göras samtidigt som insändandet av anmälningssedeln. Betalning och anmälningsedel ska vara Danske Bank tillhanda senast den 22 juni 2020 klockan 15.00.

Anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter" finns tillgänglig på Recipharms hemsida, <https://www.recipharm.com/sv/aktien/nyemission-2020>, och på Danske Banks hemsida, www.danskebank.se/prospekt.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte omfattas av de restriktioner som beskrivs under "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" ovan men som inte kan använda

den förtryckta bankgiroavin kan i stället använda sig av anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter" och betala i enlighet med instruktion på anmälningssedeln.

Ifylld anmälningsedel och betalning ska vara Danske Bank tillhanda senast den 22 juni 2020 klockan 15.00.

Anmälningssedeln skickas via post eller fax till:
Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
Nordic Asset Services – Emissioner
Box 7523
SE-103 92 Stockholm
Fax: +46 (0)752 48 47 01

Anmälningsnedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista dagen för teckning.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna Aktier med stöd av Teckningsrätter erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning av och betalning för Aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter (teckning med företrädesrätt) ska ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare eller, om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, genom envar av dessa.

BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske. Efter erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto. Aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registrering av Erbjudandet skett hos Bolagsverket. Registrering av Aktier tecknade med stöd av Teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 25 juni 2020. Efter registrering hos Bolagsverket kommer BTA att bokas om till Aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA av serie B beräknas ske på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 5 juni 2020 till och med den 2 juli 2020 under handelsbeteckningen (ticker) RECI BTA B (ISIN: SE0014429577). BTA av serie A kommer inte vara föremål för någon organiserad handel på en reglerad marknadsplats. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA av serie B.

TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av Aktier kan även göras utan stöd av Teckningsrätter (teckning utan företrädesrätt).

Viktig information om LEI och NID vid teckning utan stöd av Teckningsrätter

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MIFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (National Client Identifier) för att kunna teckna Aktier i Bolaget utan stöd av Teckningsrätter. Observera att Danske Bank kan vara

förhindrad att utföra transaktionen för tecknaren i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan söka mer information på Finansinspektionens hemsida www.fi.se samt på Danske Banks hemsida (www.danskebank.com/EMIR) där man också kan hitta godkända institutioner som utfärdar LEI. För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

De som avser anmäla intresse för teckning av Aktier utan stöd av Teckningsrätter uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av Aktier utan Teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningsedel märkt "Teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter". Anmälan ska ske under samma tidsperiod som teckning med stöd av företrädesrätt, det vill säga under perioden från den 5 juni 2020 till och med den 22 juni 2020. Det är tillåtet att lämna in fler än en anmälningsedel, dock kommer endast den senast daterade anmälningssedeln att beaktas. Anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter" finns tillgänglig på Recipharms hemsida, <https://www.recipharm.com/sv/aktien/nyemission-2020>, och på Danske Banks hemsida, www.danskebank.se/prospekt.

Anmälningssedeln ska skickas via post eller fax till:
Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
Nordic Asset Services – Emissioner
Box 7523
SE-103 92 Stockholm
Fax: +46 (0)752 48 47 01

Anmälningssedeln ska undertecknas och vara Danske Bank tillhanda senast den 22 juni 2020 klockan 15.00. Anmälningsnedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista dagen för teckning. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med instruktionen på utskickad teckningsbekräftelse.

Förvaltarregistrerade aktieägare och övriga

Depåkunder hos förvaltare som önskar anmäla sig för teckning av Aktier utan stöd av Teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Om du har ett konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investeringssparkonto), eller depå/konto i kapitalförsäkring, ska du kontrollera med din förvaltare om och hur du kan teckna Aktier i Företrädesemissionen.

TILDELNING AV AKTIER MED SUBSIDIÄR FÖRETRÄDESRÄTT SAMT UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För Aktier som inte tecknats inom ramen för den primära företrädesrätten ska tilldelning ske till aktieägare som tecknat Aktier med stöd av den subsidiära företrädesrätten. Om inte erbjudna Aktier räcker till för teckning med stöd av den subsidiära företrädesrätten, ska Aktierna fördelas mellan tecknare i förhållande till utnyttjad primär företrädesrätt

och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. För Aktier som inte tecknas inom ramen för den primära eller subsidiära företrädesrätten ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning av Aktier i Erbjudandet och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal Aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I Teckningsrätten innefattas både den primära och subsidiära företrädesrätten. Vid försäljning av Teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av Teckningsrätten.

Som bekräftelse på tilldelning av Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter kommer avräkningsnota att skickas till tecknaren omkring den 26 juni 2020. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade Aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Efter att betalning av tecknade och tilldelade Aktier skett och de Aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftar inbokningen av Aktierna på tecknarens VP-konto. Tecknaren erhåller Aktier direkt. Inga BTA kommer att bokas in på tecknarens VP-konto. Bolagsverket förväntas registrera Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter omkring den 3 juli 2020.

RÄTT TILL UTDELNING

Aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Aktierna registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden, för Recipharms räkning, förda aktieboken.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Det slutliga utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från Recipharm omkring den 25 juni 2020.

HANDEL I NYA AKTIER

Bolagets aktier av serie B handlas på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat Aktierna kommer även dessa Aktier av serie B att handlas på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel i Aktier av serie B tecknade med och utan stöd av Teckningsrätter beräknas infalla omkring den 8 juli 2020.

ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för Aktierna kommer Recipharm att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Teckning av Aktier, med eller utan stöd av Teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av Aktier. Ofullständiga

eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Felaktigt inbetalda belopp understigande 100 SEK kommer endast återbetalas på begäran.

Danske Bank är emissionsinstitut i Företrädesemissionen. Att Danske Bank är emissionsinstitut innebär inte i sig att Danske Bank betraktar tecknaren som kund hos Danske Bank. Tecknaren betraktas för placeringen endast som kund hos Danske Bank om Danske Bank har lämnat råd till tecknaren om placeringen eller annars har kontaktat tecknaren individuellt angående placeringen eller om tecknaren har ett existerande kundförhållande till banken. Följden av att Danske Bank inte betraktar tecknaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Tecknaren ansvarar därmed själv för att ha tillräcklig erfarenhet och kunskap för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar sig i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Danske Bank. Personuppgifter som lämnas till bolag i Danske Bank-koncernen kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang i Danske Bank-koncernen. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag och organisationer med vilka bolag i Danske Bank-koncernen samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Danske Banks kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Danske Bank genom en automatisk datakörning hos Euroclear Sweden.

VIKTIG INFORMATION OM BESKATTNING

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från Aktierna.

Beskattningen av en 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 skatteskyldiga 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.

MARKNADSÖVERSIKT

Nedan följer en översiktlig beskrivning av de marknader där Koncernen är verksam. Recipharm har återgivit tredjepartsinformation korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Recipharm anser att dessa externa källor är tillförlitliga, men har inte utfört en oberoende verifiering av dem och kan inte garantera att informationen är korrekt eller fullständig. Prognoser och framåtriktade uttalanden i detta avsnitt utgör därmed inga garantier för framtida utfall och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges häri.

INTRODUKTION

Recipharm verkar på den globala marknaden för utvecklings- och tillverkningstjänster av läkemedel åt läkemedelsindustrin. Marknaden för outsourcingtjänster till läkemedelsindustrin består av två olika typer av tjänsteverantörer, dels bolag som erbjuder uppdragstillverkning, vilka internationellt kallas för Contract Manufacturing Organisations ("CMO"), och dels av bolag som erbjuder både tillverknings- och närliggande utvecklingstjänster, vilka internationellt kallas för Contract Development and Manufacturing Organisations ("CDMO"). Tillsammans utgör CMO-företag och CDMO-företag en relativt liten del av den globala läkemedelsindustrin.

Den tidiga marknaden för outsourcingtjänster till läkemedelsindustrin var främst centrerad kring tillverkning

av insatsvaror till läkemedel såsom läkemedelssubstanser (Eng: Active Pharmaceutical Ingredients, "API") och andra viktiga intermediat, så kallad primärtillverkning. Med tiden har outsourcingaktörer utvidgat sitt tjänsteerbjudande och ansvarar för en större del av värdekedjan, bland annat formulering, dosering, förpackning, kvalitetssäkring, produktunderhåll och regulatorisk support samt logistiktjänster för läkemedel, så kallad sekundärtillverkning (dostillverkning).

Före Recipharms förvärv av Consort verkade både Bolaget och Consort mot samma typ av kunder på den globala CDMO-marknaden varför marknaden för den gemensamma Koncernen är densamma som för de enskilda bolagen. Koncernens marknad beskrivs översiktligt nedan.

PROCESSER OCH TJÄNSTER INOM TILLVERKNING OCH UTVECKLING AV LÄKEMEDEL PÅ CDMO-MARKNADEN



ÖKAD EFTERFRÅGAN PÅ OUTSOURCING

Pressen på läkemedelsföretag att konstant effektivisera sina verksamheter har en positiv effekt på outsourcing-branschen. CDMO-företag kan skapa värde för läkemedelsföretag på flera olika sätt, inklusive att erbjuda en högre flexibilitet inom allt från utveckling till rutinmässig kommersiell produktion. Samtidigt kan CDMO-företag utnyttja kostnadsfördelar genom att arbeta mer effektivt och produktivt eftersom produktionsanläggningar kan nyttjas till flera projekt och åt olika kunder och därmed uppnå hög beläggning.

MARKNADEN OCH FRAMTIDSUTSIKTERNA

Den globala outsourcingmarknaden har haft en tydlig tillväxt och denna trend förväntas fortsätta. Enligt Results Healthcare¹ nådde den outsourcade kommersiella tillverkningsmarknaden, som inkluderar biologiska och syntetiska molekyler, nästan 77 000 MUSD under 2019.

Marknadstillväxten drivs av ett antal faktorer inklusive en ökad benägenhet att lägga ut tillverkningen av både etablerade och nya läkemedel. Eftersom företag helst avstår från att genomföra större investeringar avseende tillverkningskapacitet för nya läkemedel beslutar dessa ofta att lägga ut denna verksamhet för att öka flexibiliteten och därmed även minimera riskerna. Utöver detta använder även många läkemedelsföretag outsourcing för att hantera kostnader för etablerade och mogna produkter. Detta innebär ofta att läkemedelsbolag säljer sina tillverkningsanläggningar till en CDMO som kan utnyttja dessa tillgångar för flera projekt och därmed upprätthålla högre aktivitetsnivåer än om anläggningen hade varit kvar i läkemedelsföretagets ägo. Recipharm bedömer därför att utsikterna för CDMO-marknaden och de tjänster som Bolaget tillhandahåller som lovande.

Recipharm bedömer att större läkemedelsföretag fortsätter att minska antalet leverantörer och ingå strategiska partnerskap med CDMO-företag, bland annat för att ta tillvara på CDMO-företagens specialistkunskap inom komplexa beredningsformer. Recipharm bedömer att efterfrågan ökar bland annat avseende tjänster som kräver specialiserade anläggningar för arbete med mycket potenta aktiva substanser och för tjänster som innebär arbete med mycket potenta aktiva ingredienser såsom hormoner och cytostatika. En sådan efterfrågan är ofta förknippad med relativt låga volymer men höga enhetspriser, vilket kan skapa attraktiva affärsmöjligheter. Behovet av att snabbt utveckla och lansera läkemedel ökar enligt Bolaget behovet av att arbeta med fullserviceleverantörer – från utveckling till kommersiell tillverkning. Detta minskar även riskerna för CDMO-företagen relaterade till skiften mellan olika CDMO-företag genom att läkemedelsföretagen arbetar med färre leverantörer och mer strömlinjeformade processer.

FÖRDELARNA MED OUTSOURCING

Tidigare investerade läkemedelsföretag internt för att möta nya krav och integrera ny teknik i sitt erbjudande. Numera förlitar sig dock många på ett nätverk av tredjepartsleverantörer. Dessa tredjepartsleverantörer kan möta utbud och efterfrågan med en större grad av flexibilitet, snabbt reagera på förändringar och skala tillverkningen för att

möta marknadens behov. Detta genererar i sin tur driftskostnadsbesparingar och minskar läkemedelsföretagens behov att investera i ny utrustning och teknik. Dessutom kan CDMO-företag erbjuda högspecialiserad expertis och kunskap som läkemedelsföretag inte har och som skulle vara dyrt att underhålla.

När läkemedelsföretag fortsätter att renodla och omdefiniera sin verksamhet genom att fokusera på nyckelkompetenser ökar efterfrågan på CDMO-företag med fullserviceerbjudanden som kan tillgodose en läkemedelsprodukts hela livscykel. Recipharm bedömer att kunderna blir alltmer angelägna om att arbeta med ett mindre antal leverantörer som kan erbjuda ett brett utbud av tjänster och har en global närvaro.

CDMO-marknaden är fragmenterad med många små till medelstora aktörer. Konsolidering fortsätter att vara en viktig trend eftersom större CDMO-företag förvärvar mindre leverantörer av nisch-tjänster för att utöka sin kapacitet och förbättra effektiviteten i leveranskedjan. Bolaget bedömer att denna konsolidering sannolikt kommer att fortsätta under de närmaste åren i takt med att branschen mognar ytterligare. Därför bedömer Bolaget att CDMO-företag kommer att fortsätta vara en värdefull resurs för läkemedelsföretag som därmed kan övervinna nya utmaningar, sänka kostnaderna, förkorta tidslinjerna och få tillgång till den expertis som krävs för att få nya kemiska enheter (NCE) till marknaden snabbare.

MARKNADSTRENDER

Läkemedelsbranschens tillväxt

Enligt Results Healthcare värderades den globala läkemedelsbranschen år 2019 till uppskattningsvis 1 250 000 MUSD. År 2023 väntas denna siffra att stiga till 1 520 000 MUSD. Den ökande globala efterfrågan leder läkemedelsbolag till ett fortsatt aktivt arbete med läkemedelsutveckling i syfte att tillhandahålla innovativa och ledande beredningsformer till patienter.

Pågående konsolidering

2019 präglades starkt av en konsolidering av läkemedelsindustrin där det totala värdet av sammanslagningar och förvärv globalt uppgick till 310 000 MUSD, vilket motsvarar nästan en fördubbling jämfört med föregående år.² Utsikterna för fortsatt hög konsolideringstakt under kommande 12 till 24 månader är goda och grundar sig i ett flertal faktorer såsom ökade kostnader för forskning och utveckling samt ett hot mot Big pharma³ ledande ställning från stora teknikbolag från andra branscher som kan komma att träda in på läkemedelsmarknaden samt ökad konkurrens.

Virtuella affärsmodeller

Recipharm bedömer att ökningen av virtuella affärsmodeller inom främst biologiska läkemedel återspeglar den pågående förändringen inom läkemedelsindustrin där Big pharma inte längre enbart utvecklar sin pipeline internt. Istället utvecklar virtuella läkemedelsbolag, med få anställda och begränsade eller inga faciliteter, nya patent med ekonomiskt stöd från en rad finansörer. Investeringar uppskattar den virtuella modellen eftersom riskerna och de potentiella fördelarna tydligt definieras i varje företags unika erbjudande baserat

1) Results Healthcare – "Outsourced Pharmaceutical Manufacturing 2020" (november 2019). Results Healthcare är ett globalt företagskonsultföretag med fokus på offentliga och privata företag inom hälso- och sjukvård. Från ovan nämnd rapport har hämtats information om storlek, utsikt och trender avseende CDMO-marknaden.

2) EY – "2020 EY M&A Firepower Report".

3) Stora företag som oftast är verksamma genom hela värdekedjan inklusive utveckling, tillverkning, marknadsföring och försäljning.

på enbart forskning och utveckling. I sådana företag finns det tydliga motiv för att minimera fasta kostnader. Detta upplägg underlättar även för bolagen att anpassa sig till ny forskning. Marknadens starka tillväxt har enligt Bolaget ökat behovet av outsourcing vilket drivit ökningen i antalet kontraktforskningsorganisationer (CRO-företag) och CDMO-företag som kan fungera som ett internt team hos läkemedelsbolagen. Kundernas krav på CRO- och CDMO-företag innefattar hög teknisk kompetens, en stor medvetenhet om kundens prioriteringar, förmåga att kommunicera och leverera så direkt och enkelt som möjligt samt förmåga att arbeta som en förlängning av deras team.

Tillväxt inom biologiska läkemedel

Biologiska läkemedel utgör per dagen för Prospektet en betydande del av den globala läkemedelsbranschen och den globala marknaden förväntas fortsättningsvis att öka, enligt Mordor Intelligence¹. Strävan efter lägre operationella kostnader och snabbare lansering av biologiska läkemedel har resulterat i ökad användning av engångsutrustning, effektivare organisationer samt framväxten av nya aktörer som exempelvis tillhandahåller biosimilarer. Dessutom har detta bidragit till att öka antalet forsknings- och utvecklingsföretag som lägger ut kontrakt till prekliniska organisationer samt CDMO-företag.

Betydande stordriftsfördelar

Vid upphandling av leverantörskontrakt och partnerskap upplever Recipharm att kunder värderar stabilitet och globala tjänster med fullserviceerbjudanden som kan hantera komplexitet samt att sådana erbjudanden kan driva förbättringar och innebära ekonomiska besparingar för kunderna. Bolaget bedömer att större CDMO-företag med helhetserbjudande kan uppnå högre marginaler, tillväxt och finansieringskapacitet samt ha förbättrad tillgång till kapital.

Värdeskapande genom anpassning till marknadstrender

Recipharm bedömer att Bolagets erbjudande är högt uppskattat bland sina kunder eftersom Bolaget levererar kostnadseffektiva lösningar och lägger stor vikt vid nära relationer med sina kunder för att utveckla en djup förståelse för kundernas faktiska behov. Tjänsteerbjudandet bedöms även möjliggöra ett betydande kundvärde genom att optimera utvecklingsprocessen och accelerera produktlanseringen. Bolaget bedömer vidare att fullserviceerbjudandet gör det möjligt att koordinera flera aktiviteter internt och därmed reducera kunders risk, antal leverantörer samt behov av administrativa resurser.

1) Mordor Intelligence – "Biopharmaceuticals Market - Growth, Trends And Forecast (2019 - 2024)".

VERKSAMHETSBESKRIVNING

ÖVERSIKT AV RECIPHARM

Recipharm är ett globalt ledande¹ CDMO-företag som utför tillverkning och utvecklingstjänster på uppdrag av andra företag inom läkemedelsbranschen. Recipharm erbjuder ett brett utbud av tjänster som i hög grad efterfrågas av dagens läkemedelsbolag, stora såväl som mindre och medelstora. Tjänsterna utgörs primärt av tillverkning av läkemedel i olika former samt olika typer av utvecklingstjänster, inklusive produktion av material till kliniska prövningar, farmaceutisk produktutveckling och utveckling och tillverkning av API:er. Recipharms erbjudande täcker in alla stadier, från farmaceutisk utveckling i ett tidigt skede till kommersiell tillverkning, och omfattar även distributionstjänster. Det omfattande erbjudandet ger Bolagets kunder möjlighet att specificera sina behov, styra processen och erhålla önskad slutprodukt. Recipharm tillverkar hundratals olika produkter åt såväl stora internationella läkemedelsföretag som utvecklingsbolag, även kallat Emerging pharma². Genom förvärvet av Consort breddades Bolagets erbjudande ytterligare, se nedan avsnitt "Huvudverksamheter och erbjudande" samt "Produkter och patent" för ytterligare information.

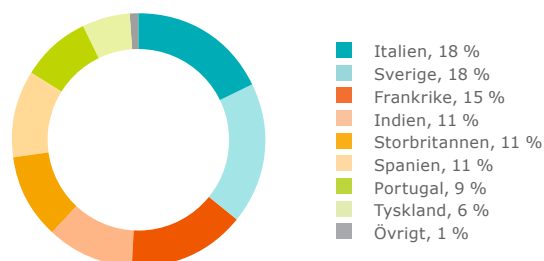
Med hjälp av Bolagets växande nätverk av egna anläggningar och synergier från olika samarbeten breddar Recipharm kundernas tillgång till marknader runt om i världen. Recipharm tillhandahåller skräddarsydda tjänster som uppfyller behoven gällande outsourcing från sina kunder bland läkemedelsbolagen. Recipharms förmåga att hantera komplexa projekt bidrar till att reducera lanserings-

tider respektive risker samt minska kostnader för Bolagets kunder. Bolaget bedriver sin verksamhet genom de fyra segmenten Advanced Delivery Systems, Steriles, Solids & Others och Development & Licensing, för mer information se avsnittet "Segmentindelning".

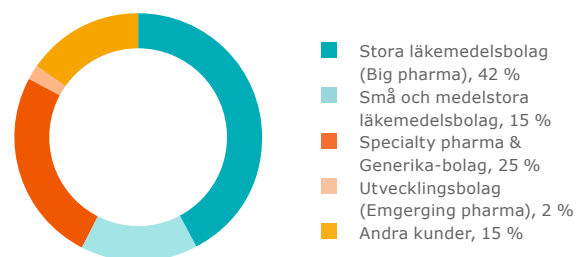
Recipharm har en väldiversifierad kundportfölj bestående av hundratals kunder med bred geografisk spridning. Bolaget erbjuder tjänster till flertalet kundgrupper, exempelvis Big pharma, små och medelstora läkemedelsbolag, Specialty pharma³ & Generika-bolag⁴ och Emerging pharma. Big pharma är den grupp som står för störst andel av Bolagets omsättning. Under räkenskapsåret 2019 utgjorde försäljningen till Big pharma 42 procent av Bolagets totala omsättning och förvärvet av Consort innebar att denna kundgrupp växte ytterligare. Eftersom Consorts kunder var några av världens största läkemedelsbolag tillfördes Recipharm i samband med förvärvet ett antal stora och betydelsefulla kunder. Consorts största kund representerade under räkenskapsåret 2018/2019 24 procent av bolagets totala omsättning.

Koncernens nettoomsättning respektive EBITDA⁵ under räkenskapsåret 2019, före förvärvet av Consort, uppgick till 7 457,1 MSEK respektive 1 293,5 MSEK och antalet anställda uppgick per den 31 december 2019 till 6 873. Efter förvärvet av Consort har Koncernen produktion och utveckling i cirka 35 anläggningar i Frankrike, Tyskland, Indien, Israel, Italien, Portugal, Spanien, Storbritannien, Sverige och USA.

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFI (2019)



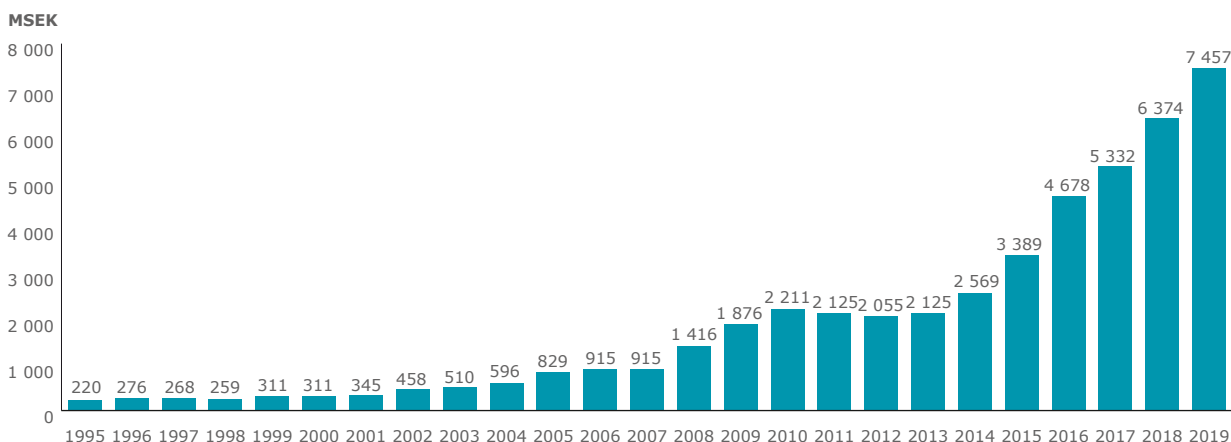
NETTOOMSÄTTNING PER KUNDGRUPP (2019)



- 1) Med ledande avses en plats bland de tio största CDMO-företagen globalt, mätt i nettoomsättning (Results Healthcare, november 2019).
- 2) Mindre läkemedelsföretag med inget eller få läkemedel på marknaden, oftast med läkemedelskandidater som är i process för regulatoriskt godkännande.
- 3) Med Specialty pharma avses företag som är verksamma inom utveckling, marknadsföring och försäljning av komplexa läkemedel som främst används för behandling av kroniska, allvarliga eller livshotande sjukdomar.
- 4) Generika-bolag är företag som är verksamma inom utveckling, marknadsföring och försäljning av ej patentskyddade läkemedel.
- 5) Justerat för engångsposter. Nyckeltalet ej definierat enligt IFRS. För mer information om alternativa nyckeltal, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information för Recipharm – Alternativa nyckeltal".

HISTORIK

Recipharms nettoomsättning 1995–2019¹



Nedan följer en beskrivning av de viktiga händelserna i Recipharms och Consorts historia från det att bolagen grundades 1995 respektive 1946.

Sedan starten 1995 har Recipharm genom organiskt tillväxt och förvärv utvecklats till ett renodlat CDMO-företag.

1946–1995



Recipharm grundades under bolagsnamnet Recip 1995 då delar av ledningen köpte en tablettanläggning tillsammans med en portfölj om cirka 20 läkemedelsprodukter från Pharmacia AB. Consort grundades 1946 under namnet ACOS Industries, 1959 bytte bolaget namn till Bepak. Bepak fokuserade på tillverkning av ventiler för kosmetika- och konsumentmarknader fram till 1968 då bolaget fick sin första order inom läkemedel. 1981 noterades Bepak på London Stock Exchange.

1996–2010



Bolagets utveckling mot att bli en CDMO påbörjades 1998 då Recip erhöll förpackningsuppdrag åt två stora nordiska läkemedelsbolag och 2001 etablerades varumärket Recipharm för uppdragstillverkningsdelen. Bolaget påbörjade sin tillväxtresa genom flertalet förvärv. 2007 togs beslutet att fokusera på uppdragstillverkning och övriga delar avyttrades. 1996 och 1997 ingick Bepak två viktiga avtal med GSK för tillverkning av inhalationsprodukter. Bepak bytte namn till Consort Medical 2007. 2009 slutförde Consort förvärvet av The Medical House som var en specialist inom autoinjektorer.

2011–2013



Recipharm fokuserade på att optimera verksamheten genom omstrukturering av portföljen, avyttra olönsamma verksamheter och effektivisera organisationen.

¹) Nettoomsättningen för räkenskapsåren 2013-2019 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar. Nettoomsättningen för räkenskapsåren 1995-2012 är hämtad från Bolagets interna räkenskaper, vilka har justerats för ökad jämförelsebarhet mellan åren och inte är reviderade av Bolagets revisor.

Recipharm fokuserar på förvärvsdriven tillväxt och Bolaget blir ett av de största CDMO-företagen globalt.

2014–2016



Recipharm noterades på Nasdaq Stockholm 2014 för att skapa bättre möjligheter för tillväxt via förvärv. Bolaget fokuserade på geografisk expansion och genomförde flertalet förvärv i Europa. Därutöver offentliggjorde Bolaget i april 2016 de strategiska förvärven av Kemwells CDMO-verksamhet i USA, Sverige och Indien samt det indiska CDMO-bolaget Nitin Lifesciences. Genom förvärven etablerades Bolaget som en global CDMO. Förvärven av de USA- och Sverigebaserade verksamheterna slutfördes samma år. Consort förvärvade Aesica Pharmaceuticals 2014 och breddade därmed sitt erbjudande inom färdiga läkemedel, API-utveckling och läkemedelstillverkning samt sin geografiska närvaro. 2014 fick Bepak regulatoriskt godkännande av sin första autoinjektor, vilken lanserades på marknaden av Dr Reddy's Laboratories Ltd. (DRL) samma år.

2017–2019



Under 2017 slutförde Recipharm förvärvet av Kemwells indiska verksamhet och genomförde ett förvärv av en tillverkningsanläggning i Spanien. Som en del av Bolagets effektiviseringsarbete annonserades under 2017 respektive 2018 nedläggning av två olönsamma anläggningar i Stockholm respektive Ashton-under-Lyne. Under 2018 slutförde Bolaget förvärvet av Sanofis kontraktstillverkningsverksamhet som inkluderade en tillverkningsanläggning i Storbritannien. I november 2019 offentliggjorde Bolaget ett publikt bud på Consort.

2020



I februari slutfördes förvärvet av Consort som från och med februari 2020 konsolideras i Bolagets räkenskaper och innebär att Recipharm blev ett av världens största CDMO-företag baserat på omsättning. Transaktionen var Bolagets hittills största förvärv och kompletterar Recipharms affär, vilket skapar möjligheter för utvecklat kund-erbjudande inom både utveckling och tillverkning. I februari 2020 godkände FDA den första generiska doseringsinhalatorn på över 20 år för försäljning på den amerikanska marknaden, för vilken Koncernen utvecklade och kommer att tillverka dosräknare samt doseringsventiler.

HUVUDVERKSAMHETER OCH KUNDERBJUDANDE

Recipharms affärsmodell är att erbjuda kunder ett full-servicekoncept med en kombination av utvecklings- och tillverknings tjänster. Bolaget är en långsiktig partner i läkemedelsindustrin och skapar mervärde genom ett effektivt kapacitetsutnyttjande och omfattande kunnskap inom läkemedelsframställning. Genom Recipharms erfarenhet och kunskap kan Bolaget erbjuda attraktiva produkt- och produktionsutvecklingstjänster. De huvudsakliga tjänste- och produkt erbjudandena inkluderar tillverkning och utveckling av läkemedel samt utveckling, tillverkning och försäljning av egna produkter för läkemedelsadministrering. Dessa erbjudanden stärktes genom förvärvet av Consort och dess jämförbara CDMO-verksamhet inom tillverkning och utveckling samt kompletterande erbjudandet inom administreringsprodukter. Consort var i samband med förvärvet i framkanten av innovation och dedikerade att investera i patient-, klinik- och kunddriven innovation för att skapa nya behandlingsmetoder och nya möjligheter. Consorts affärsområde Bespak fokuserade på tillverkning av produkter för läkemedelsadministrering inklusive, nasala, injicerbara, inhalations- och ögonprodukter samt tillverkning av utrustning för patientnära diagnostik. Verksamheten i affärsområdet Aesica rörde främst utveckling och tillverkning av API:er och färdiga läkemedelsprodukter.

Tillverknings tjänster

Recipharm erbjuder sina kunder tillgång till ett brett utbud av teknologier, expertkunskap och tjänster. Koncernen har en bred kompetens inom utveckling och tillverknings tjänster som omfattar ett stort antal läkemedel i en mängd olika beredningsformer. Bolaget tillhandahåller huvudsakligen tillverkning åt läkemedelsbolag som har valt outsourcing som produktionsstrategi men erbjuder även tjänster som kompletterar läkemedelsbolags interna kapaciteter. Detta erbjudande stärktes genom förvärvet av Consort som i dess tidigare affärsområde Aesica erbjöd jämförbara tillverknings tjänster.

Recipharms omfattande tillverkningsnätverk erbjuder kunderna valmöjligheter och flexibilitet. Vid övergången från utveckling till tillverkning av en läkemedelsprodukt säkerställer Recipharm en snabb och effektiv övergång tack vare Bolagets kompetens inom båda dessa områden. Recipharms kunder ställer höga krav på Bolagets förmåga att leda och samordna komplexa projekt. Som samarbetspartner till mindre läkemedelsföretag kan Recipharm leda och samordna hela kundens process för produktindustrialisering och erbjuda en flexibel produktion. Kunder bland de stora läkemedelsbolagen värdesätter samarbetet med Recipharm eftersom Bolaget på ett effektivt sätt kan tillverka, och vid behov även vidareutveckla, mogna produkter där patentskyddet har löpt ut och på så sätt hjälpa till att förlänga produktens livscykel.

Utvecklingstjänster

Inom ramen för utvecklingserbjudandet kan Recipharm tillhandahålla kemitjänster och leverera råvaror, såsom API:er och hjälpämnen, utveckla formuleringar, utveckla och validera analysmetoder, utföra stabilitetsstudier, bistå vid val av förpackningsmaterial och även tillhandahålla småskalig tillverkning för kliniska prövningar. Kunderna är ofta små eller medelstora företag med begränsade farmaceutiska resurser. Även detta erbjudande stärktes genom förvärvet av Consort som i dess tidigare affärsområde Aesica erbjöd jämförbara utvecklingstjänster.

En viktig del av Recipharms utvecklingstjänster är att bistå under teknologiöverföringen i ett läkemedelsprojekt, det vill säga när läkemedlet går från småskalig produktion

vid kliniska prövningar till fullskalig kommersiell produktion av det registrerade läkemedlet. Processen när ett projekt tar steget från laboriemiljö till en mer storskalig tillverkning vid en annan anläggning är känslig och omfattande, då anläggningar och metoder måste dokumenteras, valideras och godkännas för att säkerställa att den kommersiella produkten är identisk med den som godkänts vid de kliniska prövningarna. Denna teknologiöverföring förutsätter ingående kännedom om tillverkningsprocesser och testmetoder för produkten. Genom att kombinera Recipharms expertis från både utvecklingsfasen och storskalig produktion kan Bolaget säkerställa en effektiv process för kunden.

Produkter för läkemedelsadministrering

Erbjudandet av produkter för läkemedelsadministrering har sitt ursprung i Consort och dess tidigare affärsområde Bespak. Consort var vid förvärvstillfället en global aktör inom produkter och anordningar för läkemedelsadministrering, med ett produkt erbjudande innehållande inhalatorer, autoinjektorer, nasala och okulära teknologier samt även utvecklings- och tillverknings tjänster för denna typ av produkter. Bolaget hade vid förvärvstillfället kapacitet att tillverka mer än 500 miljoner enheter per år, vilket Consort bedömde att mycket få andra operatörer globalt sett hade kunskap och kompetens till att göra. De huvudsakliga områdena inom detta erbjudande är:

Produkter för andningsorgan: Design och tillverkning av enheter för behandling av luftvägssjukdomar, exempelvis ventiler till inhalatorer för uppmätta läkemedelsdoser och inhalatorer med torrt pulver. Bolaget tillverkar även komponenter till inhalatorer som gör det möjligt att läsa av hur många doser som finns kvar, så kallade integrerade dosräknare, samt mekaniska ställdon.

Injektionsenheter: Autoinjektorer, nålfria injektorer och produkter för snabb injicering i blodet, så kallad bolusadministrering. Autoinjektorerna inkluderar en innovativ gasbaserad autoinjektorteknologi utformad för att stödja säker användning av engångssprutor.

Nasala enheter: Produkter för läkemedel som tas genom näsan, så kallad nasal läkemedelsadministrering. Bland annat har Bespak designat och utvecklat en engångsanordning för nasal läkemedelsleverans.

Okulära produkter: Produkter för läkemedel som tas genom ögat, så kallad okulär läkemedelsadministrering.

Andra enheter: Enheter för patientnära diagnostik, så kallade POC-diagnostikenheter samt medicinska ventiler. POC-diagnostikenheter tas fram genom strategisk utveckling och tillverkningsavtal med företaget Atlas Genetics.

Samarbete mellan Recipharms olika funktioner

Genom ett nära samarbete mellan Koncernens olika funktioner uppstår möjligheten till korsförsäljning av tjänster och produkter. Genom den kontinuerliga kontakten med kunder på respektive produktionsanläggning kan kunders behov matchas med tillverkningskapacitet på andra anläggningar, vilket förenklar optimering av Bolagets kapacitetsutnyttjande. Recipharms breda kunder erbjudande på flera olika komplexitetsnivåer ger Bolaget möjligheten att tillföra betydande värden till kunden. Exempelvis möjliggör detta för Bolaget att utveckla samarbetet med en specifik kund i en tidig utvecklingsfas för att senare kunna erbjuda relaterade tillverknings tjänster samt administreringsprodukter.

Recipharm kan erbjuda ett komplett erbjudande inom exempelvis inhalation, inkluderande Bolagets tidigare starka erbjudande inom utveckling och tillverkning av inhalationsläkemedel samt det, genom förvärvet av Consort, tillkomna erbjudandet av produkter för inhalationsadministrering.

SEGMENTSINDELNING

Historisk har Recipharm följt och rapporterat sin verksamhet i tre segment, Manufacturing Services - Steriles & Inhalation, Manufacturing Services - Solids & Others och Development & Technology. Från och med den 1 januari 2020 implementeras en reviderad segmentrapportering som innebär att Bolaget rapporterar i de fyra segmenten (i) Advanced Delivery Systems, (ii) Steriles, (iii) Solids & Others och (iv) Development & Licensing. Verksamheten som tillkom genom förvärvet av Consort konsolideras och inkluderas i Bolagets räkenskaper från och med februari 2020, då Recipharm tillträdde bolaget.

Advanced Delivery Systems

Segmentet Advanced Delivery Systems omfattar utveckling och tillverkning av produkter för läkemedelsadministrering, inklusive inhalationsprodukter, medicinska ventiler, injektorer, nasala- och ögonprodukter samt tillverkning av utrustning för patientnära diagnostik. Segmentet innehåller Consorts tidigare affärsområde Bepak samt den inhalationsverksamhet som sedan tidigare bedrivits inom Recipharm. Enligt Bolagets beräkningar, baserade på interna räkenskaper som inte är reviderade av Bolagets revisor, hade segmentets nettoomsättning uppgått till cirka 22,3 procent av Koncernens totala nettoomsättning för det första kvartalet 2020 om Consort hade konsoliderats under hela perioden.

Steriles

Segmentet Steriles omfattar tillverkning av produkter på uppdrag av läkemedelsföretag och inkluderar sterila produkter såsom injektionslösningar i vialer och ampuller, frystorkning och blow fill seal-produkter (BFS). Enligt Bolagets beräkningar, baserade på interna räkenskaper som inte är reviderade av Bolagets revisor, hade segmentets nettoomsättning uppgått till cirka 22,7 procent av Koncernens totala nettoomsättning för det första kvartalet 2020 om Consort hade konsoliderats under hela perioden.

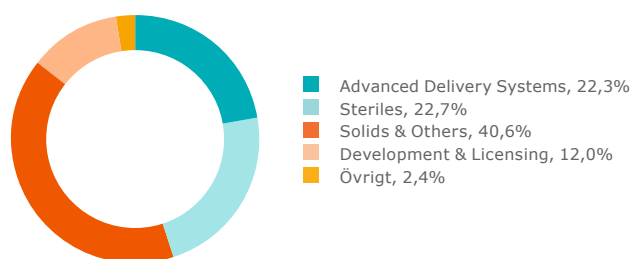
Solids & Others

Segmentet Solids & Others omfattar tillverkning av produkter på uppdrag av läkemedelsföretag och inkluderar tabletter, kapslar, halvfasta beredningar och icke-sterila vätskor. Genom förvärvet av Consort kompletterades detta segment med motsvarande verksamhet inom Consorts tidigare affärsområde Aesica¹. Enligt Bolagets beräkningar, baserade på interna räkenskaper som inte är reviderade av Bolagets revisor, hade segmentets nettoomsättning uppgått till cirka 40,6 procent av Koncernens totala nettoomsättning för det första kvartalet 2020 om Consort hade konsoliderats under hela perioden.

Development & Licensing

Segmentet Development & Licensing består av Bolagets verksamhet inom farmaceutiska utvecklingstjänster åt läkemedelsbolag, med undantag för inhalationsprodukter. Recipharms erbjudande inom segmentet inkluderar utveckling och tillverkning av API:er och omfattar även teknologier och innehav av immateriella rättigheter, inkluderande exempelvis marknadsföringstillstånd. Bolaget kan även under vissa omständigheter göra investeringar i immateriella rättigheter tillsammans med kunder för att möjliggöra utvecklingen av läkemedel, som sedan produceras i Bolagets anläggningar. Vid förvärvet av Consort tillkom motsvarande verksamhet inom Consorts tidigare affärsområde Aesica. Enligt Bolagets beräkningar, baserade på interna räkenskaper som inte är reviderade av Bolagets revisor, hade segmentets nettoomsättning uppgått till cirka 12,0 procent av Koncernens totala nettoomsättning för det första kvartalet 2020 om Consort hade konsoliderats under hela perioden.

ANDEL AV KONCERNENS TOTALA NETTOOMSÄTTNING (Q1 2020)²

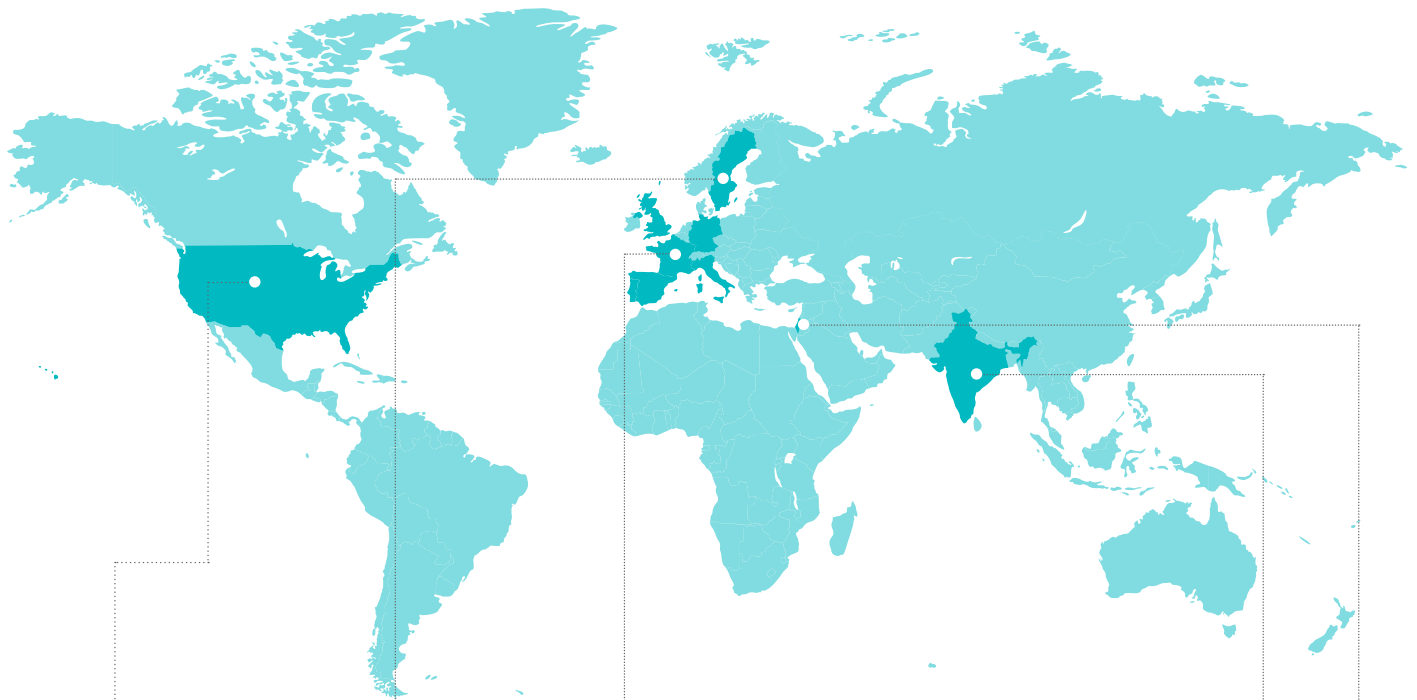


RECIPHARMS ANLÄGGNINGAR

Efter förvärvet av Consort har Koncernen produktion och utveckling i cirka 35 anläggningar, varav nio tillkom i samband med förvärvet av Consort. Anläggningarna ligger i Frankrike, Tyskland, Indien, Israel, Italien, Portugal, Spanien, Storbritannien, Sverige och USA. I anläggningarna bedrivs både tillverkningsverksamhet och utvecklingsverksamhet samt utveckling och tillverkning av produkter för läkemedelsadministrering. Nedan visas en översikt av Koncernens anläggningar tillsammans med information om vilket typ av verksamhet som bedrivs i respektive anläggning och vilka anläggningar som tillkom genom förvärvet av Consort.

1) Consorts tidigare affärsområde Aesica var vid förvärvet en leverantör av färdiga läkemedel och API-utveckling samt tillverkning åt läkemedelspartners.

2) Beräkningarna är baserade på interna räkenskaper som om Consort hade konsoliderats under hela perioden. Uppgifterna är inte reviderade av Bolagets revisor.



USA

Research Triangle Park **D**

EUROPA

SVERIGE

- Stockholm **HQ**
- Stockholm **M**
- Höganäs **M**
- Karlskoga **M**
- Solna **D**
- Strängnäs **M**
- Uppsala **M**
- Uppsala **D**

STORBRITANNIEN

- Ashton **M**
- Cambridge **B C**
- Cramlington **M D E**
- Holmes Chapel **M**
- King's Lynn **B C**
- Milton Keynes **B C**
- Nelson **B C**
- Queenborough **M B C**

TYSKLAND

- Monheim **M C**
- Wasserburg **M**
- Zwickau **M C**

SPANIEN

- Leganés **M**
- Parets **M**

ITALIEN

- Brescia **M**
- Lainate **M**
- Masate **M**
- Paderno Dugnano **M D**
- Pianezza **M C**

PORTUGAL

- Odivelas **M**
- Queluz **M**

FRANKRIKE

- Fontaine **M**
- Kaysersberg **M**
- Monts **M**
- Pessac **M D**

INDIEN

- Bengaluru **M D**
- Karnal & Paonta Sahib **M**

ISRAEL

- Ness Ziona **D**

- C** Tillkom vid förvärvet av Consort
- HQ** Huvudkontor
- M** Tillverkning
- D** Utveckling
- B** Utveckling och tillverkning av produkter för läkemedelsadministrering

PRODUKTER OCH PATENT

Inom Recipharms verksamhet hanteras olika former av immateriella rättigheter och teknologi inom läkemedelsbranschen, både som ägs av Bolaget och som ägs av Bolagets kunder eller annan tredje part. Inga patent eller andra immateriella rättigheter som innehades av Bolaget bedömdes dock vara av väsentlig karaktär vid utgången av 2019.

Genom förvärvet av Consort tillkom ett antal betydande produkter och tillhörande produktpatent¹. De mest betydande av dessa produkter beskrivs översiktligt nedan. Samtliga av dessa produkter är framtagna för läkemedelsadministrering och tillverkas och säljs till Koncernens kunder inom segmentet Advanced Delivery Systems.

Produktbeskrivning

- BK640 Dose Counting Actuator – BK640 är en så kallad ställdonskomponent som utgör en av flera delar i en inhalator för uppmätta doser (Metered dose inhaler, MDI). Komponenten anger tillförlitligt hur många kvarvarande doser som finns i inhalatorns dosbehållare vilket ökar användarvänligheten och är viktigt för att MDI-inhalatorn, som administrerar en specifik mängd läkemedel, ska fungera på ett korrekt sätt. BK640 används i flertalet MDI-inhalatorprodukter som är godkända för den amerikanska marknaden.
- Easyfill BK361 – Denna produkt utgör en ventil som används som komponent i MDI-inhalatorer. Ventilen hjälper till att öka användarens dosefterlevnad genom att säkerställa korrekt fyllning och tömning av inhalatorns doseringskammare. Denna funktion lämpar sig särskilt väl för användare som inte använder inhalatorn frekvent. Ventilen utgör oftast den mest tekniskt komplicerade delen i en MDI-inhalator.

- Cimzia UCB – Denna produkt är en injektor framtagen för företaget UCB, Inc. och dess injektionsläkemedel Cimzia. Produkten säljs mot slutkund som en injektionsspruta förfyllt med Cimzia. Denna injektionsspruta brukas självständigt av användaren utan inblandning av professionell vårdpersonal.
- DRL (Dalia) – Denna produkt är en injektor framtagen för läkemedelsföretaget Dr Reddy's Laboratories Ltd. (DRL) som innehar ett brett produktutbud av injektionsläkemedel, bland annat Sumatriptan för behandling av migrän. Även denna injektorprodukt säljs i form av en injektionsspruta.
- EF327, BK700 och EF207 – Dessa produkter utgör förslutningskomponenter för ventiler till inhalationsprodukter och är viktiga komponenter för att säkerställa att inhalatorns täthetsfunktion bibehålls, vilket gör att läkemedlet når rätt plats i inhalatorn, att läckage förhindras samt att användaren administreras korrekt dos.

Förvärvet av Consort innebar, utöver det tillkomna produkterbjudandet, även att signifikant kunskap och ett antal innovativa plattformar inom administreringsteknologi tillkom Recipharms kunderbjudande.

Patentöversikt

PRODUKTTYP	Patentfamilj	Status	Omfattning	Geografiska områden	Utgångsdatum huvudmarknader
Inhalatorer / nasal teknologi	BK640	Patent beviljat	Design och mekanik	Europa, Brasilien, USA, Kanada, Kina, Indien, Storbritannien	2032 (Europa), 2035 (USA)
Inhalatorer / nasal teknologi	Easyfill BK361	Patent beviljat	Mekanik	Europa, USA, Kina, Indien	2025 (Europa), 2028 (USA)
Inhalatorer / nasal teknologi	EF327	Patent beviljat	Förslutningsmaterial för ventiler	Storbritannien	2023
Inhalatorer / nasal teknologi	BK700	Patent beviljat	Förslutningsmaterial för ventiler	Storbritannien	2023
Inhalatorer / nasal teknologi	EF207	Patent beviljat	Förslutningsmaterial för ventiler	Europa, USA, Indien	2023 (Europa), 2024 (USA)
Injektorer	Cimzia UCB	Patent beviljat	Mekanik	Europa, USA, Kanada, Kina, Indien, Storbritannien, Australien, Japan, Israel, Sydkorea, Nya Zeeland, Ryssland	2035 (Europa), 2035 (USA)
Injektorer	DRL (Dalia)	Patent beviljat	Mekanik	Europa, USA, Kanada, Kina, Indien, Storbritannien, Australien, Japan, Israel, Sydkorea, Nya Zeeland, Ryssland	2030 (Europa), 2031 (USA)

1) Patent och produkter definieras som betydande vid årliga intäkter om minst 1,3 MGBP.

FÖRVÄRVSSTRATEGI

Företagsförvärv utgör en viktig del av Recipharms strategi och Bolaget har en historia av förvärvsdriven tillväxt. Utöver att bidra med tillväxt används förvärv till att utöka och diversifiera kunderbudandet, bredda den geografiska närvaron, samt för att utöka den tekniska expertisen inom Bolaget.

Genom förvärvet av Consort tillfördes Bolaget ytterligare tillverkningskapacitet, omfattande IP-teknologi samt kompletterande kunskap och i den gemensamma Koncernen förväntas ett flertal synergier att uppstå.¹ Dessutom ger förvärvet Recipharm tillgång till nya erbjudanden, kunder och marknader, samt bidrar till att positionera Recipharm som ett ledande CDMO-företag som kan konkurrera över en större del av värdekedjan.

RECIPHARMS FINANSIELLA MÅL

Bakgrund

Detta avsnitt innehåller framåtriktade uttalanden som avspeglar Bolagets planer, uppskattningar och bedömningar. Bolagets resultat kan komma att skilja sig väsentligt från det som uttrycks i dessa framtidsriktade uttalanden. Faktorer som kan orsaka eller bidra till sådana skillnader inkluderar, men är inte begränsade till, de antaganden som ligger till grund för dessa uttalanden samt i andra delar av Prospektet, inklusive avsnittet "Riskfaktorer".

I samband med Recipharms kapitalmarknadsdag i Stockholm den 18 november 2019 offentliggjorde Bolaget nya finansiella mål. De finansiella målen ska läsas tillsammans med övrig information i Prospektet och har tagits fram i enlighet med de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar. De finansiella målen är jämförbara med den historiska finansiella informationen för Recipharm.

Bolagets finansiella mål

Recipharms finansiella mål är:

En genomsnittlig årlig försäljningstillväxt om minst 11 procent med 2019 som basår. Tillväxten ska ske såväl organiskt som genom förvärv.

Att uppnå en årlig EBITA-marginal² om minst 12 procent, mätt som resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv, justerat för engångsposter och ställt i relation till nettoomsättningen.

Att avkastning på operativt kapital³ ska vara minst 10 procent, mätt som relationen mellan EBITA och operativt kapital.

Redogörelse av de viktigaste antaganden som ligger till grund för de finansiella målen

De finansiella målen baseras på antaganden om en fortsatt positiv utveckling och försäljningstillväxt för Recipharm. Antaganden om fortsatt positiv försäljningstillväxt baseras delvis på faktorer som ligger utanför Recipharms kontroll och inkluderar, men är inte begränsade till, makroekonomisk utveckling, marknadstillväxttakt och förutsättningar för att genomföra förvärv.

1) Se avsnittet "Bakgrund och motiv" för mer information om förväntade synergieffekter.

2) Nyckeltalet ej definierat enligt IFRS. För mer information om alternativa nyckeltal, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information för Recipharm – Alternativa nyckeltal".

3) Nyckeltalet ej definierat enligt IFRS. För mer information om alternativa nyckeltal, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information för Recipharm – Alternativa nyckeltal".

PROFORMAREDOVISNING

Proformaredovisningen, som beskriver en hypotetisk situation, har tagits fram i illustrativt syfte för att presentera en hypotetisk översiktlig illustration avseende hur Bolagets förvärv av Consort skulle kunna ha påverkat Recipharms konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 om förvärvet av Consort hade genomförts per den 1 januari 2019. Proformaredovisningen har inte avsikten att beskriva Recipharm AB:s (publ) ("**Recipharm**") verkliga finansiella ställning eller resultat. Proformaredovisningen behöver nödvändigtvis inte återspegla Recipharms faktiska resultat om förvärvet hade genomförts per den 1 januari 2019 och proformaredovisningen bör inte ses som en indikation på Recipharms framtida resultat. Följaktligen bör en investerare inte fästa otillbörligt stor vikt vid de proformerade räkenskaperna. Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med informationen som finns i Recipharms respektive Consort Medical Plc:s ("**Consort**") finansiella rapporter, se avsnitten "Utvald historisk finansiell information för Recipharm", "Kompletterande operationell och finansiell information för Consort" samt "Handlingar införlivade genom hänvisning".

SYFTET MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Den 18 november 2019 offentliggjordes att Recipharms helägda dotterbolag Recipharm Holdings Limited ("**Recipharm Holding**") hade lämnat ett erbjudande att förvärva samtliga aktier i Consort. Samtidigt offentliggjordes att styrelserna i Consort, Recipharm och Recipharm Holding hade enats om villkoren för erbjudandet.

Kontantvederlaget i erbjudandet uppgick till 10,10 GBP per aktie och motsvarade en premie om 39,1 procent jämfört med stängningskursen för Consort-aktien den 15 november 2019 respektive 39,7 procent jämfört med det volymviktade genomsnittliga priset under perioden 16 oktober 2019–15 november 2019, vilken är den period Recipharm valde att basera premien i erbjudandet på. Den totala köpeskillingen uppgick till 6 301,2 MSEK¹.

Danske Bank och DNB Sweden AB har i samband med transaktionen åtagit sig att tillhandahålla finansiering under ett finansieringsavtal (nedan "**Finansieringsavtalet**"). Finansieringsavtalet innefattar (i) en tidsbunden lånefacilitet på 1 300 MSEK ("**Lånefacilitet A**") varav 1 300 MSEK har utnyttjats, (ii) en tidsbunden lånefacilitet på 290 MEUR² ("**Lånefacilitet B**") varav 290 MEUR har utnyttjats, (iii) en tidsbunden lånefacilitet på 250 MGBP ("**Lånefacilitet C**") varav 250 MGBP har utnyttjats (gemensamt de "**Tidsbundna Lånen**"), (iv) en brygglånefacilitet på 2 000 MSEK ("**Brygglånefaciliteten**") varav 2 000 MSEK har utnyttjats och (v) en revolverande kreditfacilitet som kan nyttjas i flera valutor om 3 000 MSEK, (den "**Revolverande Kreditfaciliteten**") varav 1 600 MSEK har utnyttjats i SEK och 100 MEUR har utnyttjats i EUR (gemensamt "**Faciliteterna**", och var och en för sig, en "**Facilitet**").

Recipharms styrelse beslutade den 27 maj 2020, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 12 maj 2020, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av Aktier med företrädesrätt för Recipharms aktieägare. Företrädesemissionen förväntas att tillföra Recipharm högst cirka 2 017 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen, vilka beräknas uppgå till 27 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen ska i första hand användas till att återbetala Bryggfaciliteten om 1 500 MSEK och i andra hand till att finansiera Bolagets löpande verksamhet.

Förvärvet och Faciliteterna kommer att ha direkt påverkan på framtida finansiella ställning, resultat och kassaflöde i den koncern vari Recipharm AB är moderbolag ("**Koncernen**"). Utöver det kommer Företrädesemissionen att påverka Koncernens framtida finansiella ställning, resultat och kassaflöde. Företrädesemissionen har dock inte beaktats vid upprättandet av proformaredovisningen. Proformaredovisningen illustrerar effekterna av förvärvet respektive Faciliteterna som om förvärvet hade skett den 1 januari 2019 och visar en proformerad resultaträkning för perioden 1 januari–31 december 2019. En investerare bör vara medveten om att det hypotetiska resultatet som framgår av den proformerade resultaträkningen i Prospektet kan skilja sig från hur motsvarande uppgifter hade sett ut om förvärvet hade skett per den 1 januari 2019.

GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformajusteringar har gjorts för att reflektera (i) förvärvet av Consort och (ii) Faciliteterna.

Redovisningsprinciper

Både Recipharm och Consort tillämpar International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU ("**IFRS**"), i sina finansiella rapporter och båda bolagen tillämpar en kostnadsslagsindelad resultaträkning. Consorts resultaträkning är emellertid aggregerad till färre poster än Recipharms resultaträkning. För att uppnå en överensstämmelse mellan bolagens resultaträkningar har anpassningar gjorts avseende Consort resultaträkning i den proformerade resultaträkningen.

Proformaredovisningen baseras på IFRS såsom de beskrivs i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2019. Den enda väsentliga skillnaden som har identifierats mellan Recipharm och Consort är respektive bolags uppställningsform av resultaträkningen. Vidare tillämpar Koncernen kalenderår medan Consort tillämpar brutet räkenskapsår (1 maj–30 april). Justeringar med anledning av att Recipharm och Consort har olika räkenskapsperioder har gjorts genom att Consorts resultaträkning har anpassats till kalenderår.

1) Baserat på valutakursen 12,4874 GBP/SEK.

2) Vid beräkning av Faciliteternas nominella belopp i SEK ska, om inget annat anges, valutakursen 10,2753 avseende EUR/SEK och valutakursen 12,4800 avseende GBP/SEK användas.

UNDERLAG

Recipharm

Proformaredovisningen för perioden 1 januari–31 december 2019 har upprättats med utgångspunkt i Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 1 januari–31 december 2019, vilken är reviderad av Recipharms oberoende revisor Ernst & Young AB.

Consort

Proformainformationen för perioden 1 januari–31 december 2019 har hämtats från Consorts interna bokföringssystem avseende perioden 1 januari–31 december 2019, vilken inte är reviderad.

Consort har GBP som presentationsvaluta. Den redovisning för Consort som ligger till grund för den proformerede resultaträkningen har räknats om till SEK baserat på genomsnittskursen för SEK/GBP¹ under 1 januari–31 december 2019. Samtliga valutakurser som har använts för omräkning till SEK är baserade på motsvarande valutakurser i Koncernens redovisning.

Inga justeringar för synergieffekter eller integrationskostnader har gjorts i proformaredovisningen.

PROFORMAJUSTERINGAR

Anskaffningsvärde för aktierna i Consort

Finansieringen har beaktats genom att delar av Faciliteterna används för att reglera köpeskillingen för förvärvet av Consort.

Proformajusteringarna beskrivs nedan samt i noterna till proformaredovisningen. Om inget annat anges är justeringarna återkommande.

Preliminär förvärvsanalys

BELOPP I MSEK	Consort
Förvärvad andel av målbolaget	100%
Förvärvade nettotillgångar ²	1 093,1
Värdejustering av kundrelationer varumärken och teknologi	2 173,1
Värdejustering materiella anläggningstillgångar	314,0
Värdejustering av varulager	2,6
Uppskjutna skatteskuld	-449,5
Uppskjutna skattefordran	17,4
Goodwill ³	3 150,5
Total köpeskillning	6 301,2

Den preliminära förvärvsanalysen och proformainformationen i övrigt bygger på följande antaganden:

- Recipharm har upprättat en preliminär förvärvsanalys, varav samtliga förvärvade tillgångar och skulder i Consort har tagits upp till verkligt värde och tidigare redovisade värden har omvärderats. I den preliminära förvärvsanalysen har betydande värden allokerats till immateriella tillgångar.
- Uppskjutna skatter har beaktats där det är tillämpligt.
- Uppskattade avskrivningar på värdejusteringarna som fastställts i den preliminära förvärvsanalysen avseende materiella och immateriella anläggningstillgångar är beräknad till -15,8 MGBP avseende räkenskapsåret 2020 (tolv månader). Beloppet, som motsvarar -191,0 MSEK³, används i proformaresultaträkningen avseende perioden 1 januari–31 december 2019

Finansiering och räntekostnader

Danske Bank och DNB Sweden AB har i samband med förvärvet åtagit sig att tillhandahålla finansiering under Finansieringsavtalet. Under Finansieringsavtalet ställdes Faciliteterna (vilka beskrivs ovan) tillgängliga till Recipharm. Faciliteterna används bland annat till (indirekt) finansiering av förvärvet av Consort, refinansiering av skuld i Consort, refinansiering av skuld i Recipharm samt att finansiera kostnader i samband med transaktionen.

Recipharm Holdings är den legala enhet i Koncernen som har förvärvat aktierna i Consort. Det är emellertid moderbolaget i Koncernen, Recipharm, som har ingått Finansieringsavtalet med Danske Bank och DNB Sweden AB.

Recipharm och Recipharm Holdings har ingått ett så kallat intercompany-låneavtal daterat den 18 november 2019, enligt vilket Recipharm förbinder sig gentemot Recipharm Holdings att ställa sådana medel tillgängliga för Recipharm Holdings genom koncerninterna lån. Ändamålet med avtalet är att Recipharm Holdings ska kunna använda medlen som betalning för aktierna i Consort.

Faciliteterna under Finansieringsavtalet används i enlighet med beskrivningen i föreliggande stycke. Finansieringsavtalet innefattar (i) Lånefacilitet A, varav 1 300 MSEK har utnyttjats där 1 100 MSEK har utnyttjats till förvärv av Consort och 200 MSEK för återbetalning av Bolagets existerande skuld, (ii) Lånefacilitet B, varav 290 MEUR har utnyttjats där 200 MEUR har utnyttjats till återbetalning av Bolagets skuld och 90 MEUR avser förvärv av Consort, (iii) Lånefacilitet C, varav 250 MGBP har utnyttjats till förvärv av Consort, (iv) Bryggglånefaciliteten, varav 2 000 MSEK utnyttjats till förvärv av Consort och (v) den Revolverande Kreditfaciliteten om 3 000 MSEK, av vilken 1 600 MSEK har tagits upp i SEK och har utnyttjats till återbetalning av Bolagets skuld samt 100 MEUR har tagits upp i EUR varav 40 MEUR avser återbetalning av Bolagets skuld och 60 MEUR avser refinansiering av skuld i Consort.

De Tidsbundna Lånen och den Revolverande Kreditfaciliteten förfaller till betalning den 18 november 2024 och Bryggglånefaciliteten förfaller till betalning den 18 november 2020.

Med förbehåll för vissa sedvanliga villkor ska Faciliteterna som gjorts tillgängliga under Finansieringsavtalet (förutom den Revolverande Kreditfaciliteten som kan nyttjas från och med slutförandet av transaktionen fram till 30 dagar innan den 18 november 2024) vara tillgängliga för nyttjande av Recipharm fram till och med den 18 maj 2020.

Då den befintliga finansieringen i Consort återbetalas återförs räntekostnader samt periodiserade låneupptagningskostnader om totalt 3,6 MGBP, motsvarande 43,5 MSEK⁴, avseende perioden 1 januari–31 december 2019 i den proformerede resultaträkningen.

Finansieringsavtalet innehåller ett villkor som innebär att nettolikviden från Företrädesemissionen i första hand ska användas för att återbetala Bryggglånefaciliteten.

Räntekostnader

De finansiella kostnaderna hänförliga till den ökade upplåningen påverkar proformaresultaträkningen negativt. Ränta kommer att uppkomma på varje lån som nyttjas under Faciliteterna till ett belopp som är summan av EURIBOR (vid lån i EUR), STIBOR (vid lån i SEK) eller LIBOR (vid lån i USD, GBP eller någon annan valuta) plus en marginal. I det fall EURIBOR, STIBOR eller LIBOR är negativ så anses den vara 0 procent.

1) Baserat på genomsnittskursen 12,0658 SEK/GBP under 2019.

2) Posterna Förvärvade nettotillgångar och Goodwill har justerats i tabellen jämfört med motsvarande poster i Recipharms delårsrapport för första kvartalet 2020 med anledning av att Bolaget närmare kunnat analysera Consorts interna räkenskaper.

3) Baserat på genomsnittskursen 12,0658 SEK/GBP under 2019.

4) Baserat på genomsnittskursen 12,0658 SEK/GBP under 2019.

Räntor som har använts för proformaändamål

Den årliga marginalen på respektive Facilitet (exklusive marginalen avseende Bryggglånefaciliteten) kommer att variera utifrån nivån på total nettoskuld/EBITDA (på koncernnivå), från (i) 1,50 till 3,75 procent för Lånefacilitet A, (ii) 1,50 till 3,75 procent för Lånefacilitet B, (iii) 1,65 till 3,90 procent för Lånefacilitet C och (iv) 1,25 till 3,50 procent för den Revolverande Kreditfaciliteten.

Räntekostnaderna belastar proformaresultaträkningen kvartalsvis. Total nettoskuld/EBITDA har för proformaändamål ansetts uppgå till följande nivåer rörande respektive kvartal under 2019:

KVARTAL	Kvartal 1 2019	Kvartal 2 2019	Kvartal 3 2019	Kvartal 4 2019
Nettoskuld/EBITDA	6,50x	6,30x	6,30x	6,20x

Beaktat ovanstående nettoskuld/EBITDA används följande marginaler för proformaändamål:

KVARTAL	Nettoskuld/EBITDA	Marginal			RCF
		Lånefacilitet A	Lånefacilitet B	Lånefacilitet C	
Kvartal 1 2019	≥ 5	3,75%	3,75%	3,90%	3,50%
Kvartal 2 2019	≥ 5	3,75%	3,75%	3,90%	3,50%
Kvartal 3 2019	≥ 5	3,75%	3,75%	3,90%	3,50%
Kvartal 4 2019	≥ 5	3,75%	3,75%	3,90%	3,50%

Marginalen för Bryggglånefaciliteten är (i) från och med dagen för Finansieringsavtalet till och med dagen som infaller nio månader därefter 1 procent per år, och (ii) därefter 2,5 procent per år. Vidare är alla lån som tas upp i GBP (förutom avseende Lånefacilitet C) föremål för en tillkommande årlig marginal om 0,15 procent och alla lån som tas upp i USD är föremål för en tillkommande årlig marginal om 0,25 procent per år.

De finansiella kostnaderna hänförliga till den ökade upplåningen påverkar proformaresultaträkningen negativt.

Nedan följer en sammanställning gällande Bryggglånefaciliteten, Lånefacilitet A, Lånefacilitet B, Lånefacilitet C samt den Revolverande Kreditfaciliteten avseende vilka räntor i enlighet med ovan som används i överensstämmelse med antagandena i proformaredovisningen.

Bryggglånefaciliteten

Valuta RÄNTA	SEK		
	3m STIBOR	Marginal	Totalt
Avseende kvartal 1 2019	0,00%	1,00%	1,00%
Avseende kvartal 2 2019	0,02%	1,00%	1,02%
Avseende kvartal 3 2019	0,00%	1,00%	1,00%
Avseende kvartal 4 2019	0,00%	2,50%	2,50%

Lånefacilitet A

Valuta RÄNTA	SEK		
	3m STIBOR	Marginal	Totalt
Avseende kvartal 1 2019	0,00%	3,75%	3,75%
Avseende kvartal 2 2019	0,02%	3,75%	3,77%
Avseende kvartal 3 2019	0,00%	3,75%	3,75%
Avseende kvartal 4 2019	0,00%	3,75%	3,75%

Lånefacilitet B

Valuta RÄNTA	EUR		
	3m EURIBOR	Marginal	Totalt
Avseende kvartal 1	0,00%	3,75%	3,75%
Avseende kvartal 2	0,00%	3,75%	3,75%
Avseende kvartal 3	0,00%	3,75%	3,75%
Avseende kvartal 4	0,00%	3,75%	3,75%

Lånefacilitet C

Valuta RÄNTA	GBP		
	3m LIBOR	Marginal	Totalt
Avseende kvartal 1 2019	0,9099%	3,90%	4,81%
Avseende kvartal 2 2019	0,8304%	3,90%	4,73%
Avseende kvartal 3 2019	0,7766%	3,90%	4,68%
Avseende kvartal 4 2019	0,7666%	3,90%	4,67%

Revolverande Kreditfaciliteten

Valuta RÄNTA	EUR		
	3m EURIBOR	Marginal	Totalt
Avseende kvartal 1	0,00%	3,50%	3,50%
Avseende kvartal 2	0,00%	3,50%	3,50%
Avseende kvartal 3	0,00%	3,50%	3,50%
Avseende kvartal 4	0,00%	3,50%	3,50%

Revolverande Kreditfaciliteten

Valuta RÄNTA	SEK		
	3m STIBOR	Marginal	Totalt
Avseende kvartal 1 2019	0,00%	3,50%	3,50%
Avseende kvartal 2 2019	0,02%	3,50%	3,52%
Avseende kvartal 3 2019	0,00%	3,50%	3,50%
Avseende kvartal 4 2019	0,00%	3,50%	3,66%

I enlighet med villkor i Finansieringsavtalet ska Bryggglånefaciliteten återbetalas med nettolikviden från Företrädesemissionen. Även Företrädesemissionen kommer att påverka Koncernens resultat och finansiella ställning. Företrädesemissionen har dock inte beaktats vid upprättandet av proformaredovisningen.

Utöver räntekostnader utgår olika avgifter enligt Finansieringsavtalet. Avseende den Revolverande Kreditfaciliteten utgår utöver räntan bland annat en så kallad Utilisation fee och en så kallad Commitment fee. Den Revolverande Kreditfaciliteten avses att amorteras med cirka 3,8 MEUR per kvartal. Ytterligare information om avgifter hänförliga till Finansieringsavtalet finns nedan under rubriken "Övriga avgifter förenade med lånen under Finansieringsavtalet".

Övriga avgifter förenade med lånen under Finansieringsavtalet

Commitment fee är en årlig avgift som uppgår till 35 procent av marginalen (i SEK) rörande den Revolverande Kreditfaciliteten på den outnyttjade delen av den Revolverande Kreditfacilitetens totala låneutrymme. För proformaändamål (i enlighet med antaganden som görs i proformaredovisningen) uppgår den del av avgiften som är hänförlig till förvärvet av Consort till 0,07 MEUR i proformaresultaträkningen avseende Recipharms räkenskapsår den 1 januari–31 december 2019. Commitment fee betalas en gång per kvartal (0,07 MEUR är det totala beloppet som belastar proformaresultaträkningen).

Upfront fee är en avgift som uppkommer i samband med Finansieringsavtalets ingående. Upfront fee antas för proformaändamål betalas den 1 januari 2019 och periodiseras under Faciliteternas löptid som antas vara fyra år (förutom Brygglånefaciliteten som antas ha en löptid om tolv månader). Avgiften ska betalas i SEK, EUR eller GBP beroende på vilken valuta som är tillämplig. För proformaändamål (i enlighet med antaganden som görs i proformredovisningen) uppgår den totala avgiften som periodiseras under Faciliteternas löptid till (i) 9,1 MSEK för Lånefacilitet A, (ii) 2,03 MEUR för Lånefacilitet B, (iii) 1,75 MGBP för Lånefacilitet C, (iv) 21 MSEK avseende den Revolverande Kreditfaciliteten och (v) 3 MSEK avseende Brygglånefaciliteten. Brygglånefaciliteten har en löptid om tolv månader vilket innebär att det totala beloppet om 2 000 MSEK avseende Brygglånefaciliteten också är det belopp som belastar proformaresultaträkningen till skillnad från övriga Faciliteter vilka periodiseras under fyra år.

Utilisation fee är en avgift för den Revolverande Kreditfaciliteten. Avgiften varierar enligt uppställda kriterier i Finansieringsavtalet. För proformaändamål (i enlighet med antaganden som görs i proformredovisningen) uppgår den del av avgiften hänförlig till den del av den Revolverande Kreditfaciliteten som är upptagen i EUR till 0,38 MEUR i proformaresultaträkningen avseende Recipharms räkenskapsår 1 januari–31 december 2019. Utilisation fee betalas en gång per kvartal. För proformaändamål (i enlighet med antaganden som görs i proformredovisningen) uppgår den del av avgiften hänförlig till den del av den Revolverande Kreditfaciliteten som är upptagen i SEK till 6,40 MSEK i proformaresultaträkningen avseende Recipharms räkenskapsår 1 januari–31 december 2019. Utilisation fee betalas en gång per kvartal (beloppen 0,38 MEUR respektive 6,40 MSEK är de totala beloppen som belastar proformaresultaträkningen).

Underwriting fee är en avgift som ska betalas till Danske Bank i egenskap av deras roll som Facility Agent. Avgiften fördelas mellan Danske Bank och DNB Sweden AB i egenskap av deras roller som arrangörer enligt Finansieringsavtalet. För proformaändamål (i enlighet med antagandena som görs i proformredovisningen) uppgår den totala avgiften som periodiseras under Faciliteternas löptid till (i) 2,6 MSEK för Lånefacilitet A, (ii) 0,58 MEUR för Lånefacilitet B, (iii) 0,5 MGBP för Lånefacilitet C och (iv) 6 MSEK för den Revolverande Kreditfaciliteten. Underwriting fee antas för proformaändamål betalas den 1 januari 2019 och kostnaderna periodiseras under Faciliteternas löptid som antas vara fyra år. De totala beloppen om (i) 2,6 MSEK, (ii) 0,58 MEUR, och (iii) 0,5 MGBP belastar således enbart proformaresultaträkningen med den del som är hänförlig till det första året under den tid beloppen periodiseras.

Duration fee är en avgift avseende Brygglånefaciliteten. Avgiften uppgår till 0,1 procent av den nyttjade delen av Brygglånefaciliteten. För proformaändamål (i enlighet med antaganden som görs i proformredovisningen) uppgår avgiften till 2 MSEK i proformaresultaträkningen avseende Recipharms räkenskapsår 2019. Brygglånefaciliteten antas ha en löptid om tolv månader och avgiften kostnadsförs således i sin helhet proformaresultaträkningen.

Ticking fee är en avgift som baseras på respektive långgivares totala åtaganden under Finansieringsavtalet (pro rata). Ticking fee baseras enligt Finansieringsavtalet på (i) 0,25 procent (årlig ränta) av det kreditutrymme som inte har börjat användas av respektive Facilitet från och med ingåendet av Finansieringsavtalet till och med den 31 mars 2020 respektive (ii) 0,50 procent (årlig ränta) av det kreditutrymme som inte har börjat användas av respektive Facilitet från och med den 1 april 2020 till och med den dag som infaller sex månader efter Finansieringsavtalets ingående. Dock utgår ingen Ticking fee avseende den Revolverande Kreditfaciliteten för det fall att det utgår en commitment fee rörande den Revolverande Kreditfaciliteten. För proformaändamål (i enlighet med antagandena som görs i proformredovisningen) uppgår den totala avgiften som periodiseras under lånets löptid i till (i) 1,17 MSEK avseende Brygglånefaciliteten, (ii) 0,76 MSEK avseende Lånefacilitet A, (iii) 1,75 MSEK avseende den Revolverande Kreditfaciliteten, (iv) 0,17 MEUR för Lånefacilitet B och (v) 0,15 MGBP för Lånefacilitet C. De nämnda beloppen belastar således proformaresultaträkningen med den del som är hänförlig till det första året under den tid som beloppen periodiseras, vilket innebär att avgiften rörande Brygglånefaciliteten kostnadsförs i sin helhet i proformaresultaträkningen samtidigt som beloppen rörande övriga Faciliteter periodiseras under fyra år.

Facility Agent and Security Agent fee är en avgift som Recipharm enligt Finansieringsavtalet ska erlägga till Danske Bank i egenskap av deras roll som Facility Agent och Security Agent. För proformaändamål (i enlighet med antagandena som görs i proformredovisningen) uppgår avgiften till 0,3 MSEK. Beloppet kostnadsförs i sin helhet i proformaresultaträkningen avseende Recipharms räkenskapsår 2019.

Utöver ovan nämnda belopp rörande räntekostnader och liknande resultatposter tillkommer en så kallad **Amendment fee**. För proformaändamål (i enlighet med antagandena som görs i proformredovisningen) uppgår den totala avgiften som periodiseras under Facilitetens löptid i proformaresultaträkningen till 9,3 MSEK (varav 4,7 MSEK, 0,2 MEUR och 0,2 MGBP). Beloppet belastar således proformaresultaträkningen med den del som är hänförlig till det första året under den tid som beloppen periodiseras (vilket innebär att avgiften periodiseras under fyra år).

Räntekostnader och liknande resultatposter hänförliga till lån har återlagts om totalt 171,3 MSEK varav 43,5 MSEK är hänförliga till Consort och 127,7 MSEK är hänförliga till Koncernen under perioden 1 januari–31 december 2019. Dessa finansiella kostnader om 127,7 MSEK hänförliga till Koncernens upplåning är direkt hänförlig till förvärvet av Consort, eftersom skälet till återläggningen är att Koncernen enligt villkoren får förändrad ränta genom att Koncernen, som en direkt konsekvens av förvärvet, refinansierar sin befintliga upplåning. Justeringen kommer att ha en bestående effekt på Koncernens resultaträkning.

Övriga kostnader kopplade till transaktionen

De beräknade transaktionskostnaderna som har uppkommit till och med den 31 december 2019 har återlagts. Transaktionskostnaderna avser Koncernens förvärv av Consort, såsom arvoden till finansiella och legala rådgivare, revisorer samt kostnader för två valutaoptioner kopplad till säkring av köpeskillingen. Transaktionskostnaderna för förvärvet av Consort uppgår till totalt till cirka 39,8 MSEK (exklusive uppläggningskostnader för lånen), varav 36,0 MSEK har belastat Koncernen och 0,31 MGBP har belastat Consort. Transaktionskostnaderna för två valutaoptioner (vilka innefattar en i GBP/SEK och en i EUR/GBP) kopplad till säkring av köpeskillingen har påverkat Koncernens resultaträkning avseende räkenskapsåret 2019 med 21,8 MSEK (vilket är en del av de nämnda transaktionskostnaderna för Koncernen). Den ena optionspremien uppgick till 0,7 MEUR och där värdet per den 31 december 2019 uppgick till 0,9 MSEK. Den andra optionspremien uppgick till 1,4 MGBP och där värdet per den 31 december 2019 uppgick till 1,9 MSEK.

Ingen del av dessa transaktionskostnader belastar proformaresultaträkningen eftersom den är gjord under antagande att transaktionskostnaderna har belastat perioden innan förvärvet skedde. Denna proformajustering är av engångskaraktär och är inte återkommande.

Skatt

Den proformerade återläggningen av räntekostnader och liknande resultatposter om 43,5 MSEK hänförlig till lösen av skuld i Consort medför en positiv påverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen om 6 MSEK motsvarande en skattesats om 13,8 procent (vilken är den effektiva skattesatsen som påverkar proformaresultaträkningen hänförlig till Consort under 2019 i Storbritannien där finansieringen är upptagen). Skälet till att återläggningen medför en positiv påverkan på skattekostnaden är att Consorts verksamhet i Storbritannien tillsammans med Koncernens befintliga verksamhet i Storbritannien förbättrar den nya Koncernens EBITDA-värde enligt antagandena som görs i proformaredovisningen. Därmed blir en större del av räntenettet avdragsgillt, och skatten minskar.

Den proformerade återläggningen av räntekostnader och liknande resultatposter om 127,7 MSEK hänförlig till refinansiering av lån i Koncernen som en direkt konsekvens av förvärvet av Consort medför en negativ påverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen om -6,5 MSEK motsvarande en skattesats om 5,1 procent (vilken är den effektiva skattesatsen hänförlig till kostnaden avseende refinansieringen som påverkar proformaresultaträkningen under 2019 i Sverige där finansieringen är upptagen).

Den proformerade justeringen av räntekostnader och liknande resultatposter hänförlig till valutaomvärderingen under 2019 rörande Faciliteterna på koncernnivå uppgår till -38,0 MSEK i enlighet med antagandena i proformaredovisningen. Som en konsekvens av valutaomvärderingen påverkas skatt på årets resultat med 7,8 MSEK, baserat på en skattesats på 20,6 procent. Då de svenska bolagen i Koncernen sammantaget under 2019 rapporterar förlust som beräknas kunna utnyttjas om 2–4 år har en uppskjuten skattefordran beräknats till 20,6 procent, motsvarande skattesatsen det år då underskottet kan utnyttjas.

Den proformerade återläggningen av historiska avskrivningar av immateriella tillgångar i Consort om 118,4 MSEK medför en negativ påverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen motsvarande -22,5 MSEK, baserad på en skattesats om 19 procent, vilken är den gällande skattesatsen under 2019 i Storbritannien där avskrivningarna historiskt har påverkat skatt på årets resultat.

Uppskattade avskrivningar på värdejusteringarna som fastställts i den preliminära förvärvsanalysen av materiella och immateriella anläggningstillgångar är beräknad till -15,8 MGBP avseende räkenskapsåret 2020. Beloppet som motsvarar -191,0 MSEK¹ används i proformaresultaträkningen avseende perioden 1 januari–31 december 2019. Därav justeras resultatposten "Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar" med -191,0 MSEK. Denna justering leder i enlighet med antagandena i proformaredovisningen till en positiv påverkan av skatt på årets resultat med 35,8 MSEK motsvarande en skattesats om 18,7 procent, vilken är den effektiva skattesatsen som påverkar proformaresultaträkningen under perioden 1 januari–31 december 2019.

1) Baserat på genomsnittskursen 12,0658 SEK/GBP under 2019.

PROFORMARESLUTATRÄKNING AVSEENDE PERIODEN 1 JANUARI–31 DECEMBER 2019

Proformaresultaträkningen nedan illustrerar effekterna av förvärvet av Consort respektive de upptagna Faciliteterna som om förvärvet hade skett per den 1 januari 2019.

BELOPP I MSEK	Reviderat	Ej reviderat		Ej reviderat	
	Recipharm AB, koncernen, 1 januari-31 december 2019	Consort Medical plc ¹ , 1 januari-31 december 2019	Proforma- justeringar	Noter	Recipharm AB, Proforma 1 januari-31 december 2019
	IFRS	IFRS			IFRS
<i>Resultaträkning, januari-december 2019</i>					
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	7 457,1	3 514,9	-4,0	1	10 968,0
Övriga rörelseintäkter	252,2	8,5	-		260,7
	7 709,3	3 523,4	-4,0		11 228,8
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Råvaror och förnödenheter	-2 172,2	-1 124,7	-0,9	2	-3 297,8
Övriga externa kostnader	-1 635,4	-836,8	17,9	3	-2 454,3
Personalkostnader	-2 578,0	-1 013,6	-		-3 591,6
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-747,8	-306,4	-72,6	4	-1 126,7
Övriga rörelsekostnader	-82,1	-161,8	-		-243,9
Rörelseresultat	493,9	80,1	-59,5		514,5
Ränteintäkter och liknande resultatposter	98,0	52,1	-		150,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-219,8	-85,6	-312,8	5	-618,2
Finansnetto	-121,8	-33,5	-312,8		-468,1
Resultat före skatt	372,1	46,6	-372,3		46,3
Skatt på årets resultat	-29,1	-5,6	21,1	2,4,5	-13,6
Årets resultat	343,0	41,0	-351,2		32,7

Noter till resultaträkningen

1. Nettoomsättning justeras med -4,0 MSEK. Beloppet utgörs av följande justering: Under 2019 förekom försäljning från Consort till Koncernen. Försäljningen från Consort till Koncernen påverkar intäkterna under 2019 med 0,33 MGBP (motsvarande 4,0 MSEK²) i Consort. Eftersom förvärvet enligt antagandena i proformaredovisningen antas ha skett den 1 januari 2019 betraktas försäljningen för proformaändamål som koncernintern försäljning, vilket leder till en proformajustering av nettoomsättning med -4,0 MSEK. Koncernintern eliminering i motsvarande situation väntas ha en påverkan på Recipharms konsoliderade resultaträkning även framöver.

2. Råvaror och förnödenheter justeras med -0,9 MSEK. Beloppet är nettot av följande justeringar:

a) Under 2019 förekom försäljning från Consort till Koncernen. Försäljningen från Consort till Koncernen påverkar kostnaderna i Koncernen med 0,17 MGBP (motsvarande 2,0 MSEK³). Eftersom förvärvet enligt antagandena i proformaredovisningen antas ha skett den 1 januari 2019 betraktas försäljningen för proforma-

ändamål som koncernintern försäljning, vilket leder till en proformajustering av råvaror och förnödenheter med 2,0 MSEK. Koncernintern eliminering i motsvarande situation väntas ha en påverkan på Recipharms konsoliderade resultaträkning även framöver.

b) I den preliminära förvärvsanalysen görs en mindre uppvärdering av varulagret i Consort som sedan kostnadsförs under innevarande år baserat på omsättningshastigheten. Nettobeloppet uppgår till -0,2 MGBP avseende räkenskapsåret 2020. Beloppet som motsvarar -2,9 MSEK⁴ används i proformaresultaträkningen avseende perioden 1 januari–31 december 2019. Till följd därav justeras resultatposten "Råvaror och förnödenheter" med -2,9 MSEK. Den nämnda justeringen leder enligt antaganden i proformaredovisningen till en positiv påverkan av skatt på årets resultat med 0,5 MSEK motsvarande en skattesats om 18,7 procent, vilken är den effektiva skattesatsen som påverkar proformaresultaträkningen under perioden 1 januari–31 december 2019. Denna proformajustering är av engångskaraktär och är inte återkommande.

1) Anpassning av uppställningsform samt räkenskapsperiod har gjorts.

2) Baserat på växelkursen GBP/SEK 12,0658.

3) Baserat på växelkursen GBP/SEK 12,0658.

4) Baserat på genomsnittskursen 12,0658 SEK/GBP under 2019.

3. Övriga externa kostnader justeras med 17,9 MSEK.

Beloppet är nettot av följande justering: De beräknade transaktionskostnaderna som har en påverkan på övriga externa kostnader och som har uppkommit fram till och med den 31 december 2019 har återlagts. De avser Koncernens förvärv av Consort och inkluderar till exempel arvoden till finansiella och legala rådgivare samt revisorer. Av de 17,9 MSEK har (i) 14,2 MSEK belastat Koncernen och (ii) 0,31 MGBP (motsvarande 3,7 MSEK¹) belastat Consort. Justeringen får ingen skattekonsekvens eftersom transaktionskostnaderna inte antas vara skattemässigt avdragsgilla. Ingen del av dessa transaktionskostnader belastar proformaresultaträkningen eftersom den är gjord under antagande att transaktionskostnaderna har belastat perioden innan förvärvet skedde. Denna proformajustering är av engångskaraktär och är inte återkommande.

4. Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar justeras med -72,6 MSEK. Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar (hänförliga till att Consort numera ingår i Koncernen) väntas ha en påverkan på Recipharms konsoliderade resultaträkning även framöver. Beloppet är nettot av följande justeringar:

a) Den proformerade återläggningen av historiska avskrivningar av immateriella tillgångar i Consort uppgår till 118,4 MSEK vilket medför en negativ påverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen motsvarande -22,5 MSEK baserad på 19 procent, vilken är den gällande skattesatsen under 2019 i Storbritannien där avskrivningarna historiskt har påverkat skatt på årets resultat.

b) Uppskattade avskrivningar och nedskrivningar på de värden som fastställts i den preliminära förvärsanalysen av materiella och immateriella anläggningstillgångar är beräknad till -15,8 MGBP avseende räkenskapsåret 2020 (tolv månader). Beloppet, som motsvarar -191,0 MSEK², används i proformaresultaträkningen avseende perioden 1 januari–31 december 2019. Till följd därav justeras resultatposten "Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar" med -191,0 MSEK. Justeringen leder enligt antaganden i proformaredovisningen till en positiv påverkan av skatt på årets resultat med 35,8 MSEK motsvarande en skattesats om 18,7 procent, vilken är den effektiva skattesatsen som påverkar proformaresultaträkningen under perioden 1 januari–31 december 2019.

5. Räntekostnader och liknande resultatposter justeras med -312,8 MSEK. Räntekostnader och liknande resultatposter hänförlig till ny upplåning väntas ha en påverkan på Recipharms konsoliderade resultaträkning även framöver. Beloppet är nettot av följande justeringar:

a) Den proformerade återläggningen av räntekostnader och liknande resultatposter om 43,5 MSEK hänförlig till återbetalning av lån i Consort medför en positiv påverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen om 6 MSEK motsvarande en skattesats om 13,8 procent,

vilken är den effektiva skattesatsen som påverkar proformaresultaträkningen hänförlig till Consort under perioden 1 januari–31 december 2019 i Storbritannien där finansieringen är upptagen. Skälet till att återläggningen medför en positiv påverkan på skattekostnaden är att Consorts verksamhet i Storbritannien och Koncernens befintliga verksamhet i Storbritannien förbättrar den nya Koncernens EBITDA enligt antagandena som görs i proformaredovisningen. Därmed blir en större del av räntenettet avdragsgillt, och skatten minskar.

b) Den proformerade återläggningen av räntekostnader och liknande resultatposter om 127,7 MSEK hänförlig till refinansiering av lån i Koncernen som en direkt konsekvens av förvärvet av Consort medför en negativ påverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen om -6,5 MSEK motsvarande en skattesats om 5,1 procent, vilken är den effektiva skattesatsen hänförlig till kostnaden avseende refinansieringen som påverkar proformaresultaträkningen under 2019 i Sverige där finansieringen är upptagen.

c) De nyupptagna lånen under Finansieringsavtalet påverkar sammantaget räntekostnader och liknande resultatposter i proformaresultaträkningen med -467,9 MSEK. Moderbolaget Recipharm tillhandahåller koncerninterna lån till Recipharm Holding Ltd respektive Consort.

d) Den proformerade justeringen av räntekostnader och liknande resultatposter hänförlig till valutaomvärderingen under 2019 rörande de nyupptagna kreditfaciliteterna antas enligt antagandena i proformaredovisningen på koncernnivå uppgå till -38,0 MSEK. Skatt på årets resultat påverkas som en konsekvens av valutaomvärderingen med 7,8 MSEK baserad på 20,6 procent. Eftersom de svenska bolagen i Koncernen sammanlagt under 2019 rapporterar förlust som beräknas kunna utnyttjas om 2–4 år har en uppskjuten skattefordran beräknats till 20,6 procent, motsvarande skattesatsen det år då underskottet kan utnyttjas.

e) De beräknade transaktionskostnaderna som har uppkommit till och med den 31 december 2019 har återlagts. De avser Koncernens förvärv av Consort, såsom kostnader gällande två valutaoptioner kopplad till säkring av köpeskillingen. Transaktionskostnaderna gällande de två valutaoptionerna (vilka innefattar en i GBP/SEK och en i EUR/GBP) kopplad till säkring av köpeskillingen har påverkat Koncernens resultaträkning avseende räkenskapsåret 2019 med 21,8 MSEK, vilket är en del av de nämnda transaktionskostnaderna för Koncernen. Den ena optionspremien uppgick till 0,7 MEUR (med ett motvärde i SEK om 7,1 MSEK), och där värdet per den 31 december 2019 uppgick till 0,9 MSEK. Den andra optionspremien uppgick till 1,4 MGBP (med ett motvärde i SEK om 17,5 MSEK), och där värdet per den 31 december 2019 uppgick till 1,9 MSEK. Ingen del av dessa transaktionskostnader belastar proformaresultaträkningen eftersom den är gjord under antagande att transaktionskostnaderna har belastat perioden innan förvärvet skedde. Denna proformajustering är av engångskaraktär och är inte återkommande.

1) Baserat på växelkursen SEK/GBP 12,0658.

2) Baserat på genomsnittskursen 12,0658 SEK/GBP under 2019.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR PROFORMA

Justerad EBITDA proforma

BELOPP I MSEK	Jan-dec
Rörelseresultat proforma	514,5
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar proforma	1 126,7
EBITDA proforma ¹	1 641,2
Poster av jämförelsestörande karaktär proforma ²	188,7
Justerad EBITDA proforma	1 829,9

Justerad EBITA proforma

BELOPP I MSEK	Jan-dec
Rörelseresultat proforma	514,5
Poster av jämförelsestörande karaktär proforma ²	188,7
<i>Justerat rörelseresultat proforma</i>	<i>703,1</i>
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv proforma	430,2
Justerad EBITA proforma³	1 133,4

-
- 1) Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar proforma, justerat för engångsposter proforma. EBITDA proforma visar det operativa resultatet proforma, som också används i kombination med andra data i värderingssyfte.
 - 2) För mer information om alternativa nyckeltal och avstämningstabell, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information för Recipharm – Alternativa nyckeltal".
 - 3) Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv proforma, justerat för engångsposter proforma. EBITA proforma visar det operativa resultatet för kärnverksamheten proforma.

OBEROENDE REVISORS BESTYRKANDERAPPORT OM SAMMANSTÄLLNING AV FINANSIELL PROFORMAINFORMATION I ETT PROSPEKT

Till styrelsen i Recipharm AB (publ), org.nr 556498-8425

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Recipharm AB (publ) ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformaresultaträkningen för perioden fram till den 31 december 2019 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 31-38 i det prospekt som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs i not 1-5.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av förvärvet av Consort Medical Plc som anges i not 1-5 på bolagets finansiella resultat för perioden fram till 31 december 2019 som om förvärvet av Consort Medical Plc hade ägt rum den 1 januari 2019. Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 31 december 2019, om vilken en revisors rapport har publicerats. Därutöver har finansiell information hämtats av styrelsen från Consort Medical Plc:s interna redovisningsystem för den period som slutade 31 december 2019, om vilken ingen revisors rapport eller rapport om översiktlig granskning har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida

styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 4 februari 2020 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 31-38 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 4 juni 2020

Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley
Auktoriserad revisor

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION FÖR RECI PHARM

PRESENTATION AV FINANSIELL OCH ANNAN INFORMATION

Den utvalda historiska finansiella informationen i Prospektet ska läsas tillsammans med avsnittet "Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information". Den finansiella informationen är hämtad från och ska läsas tillsammans med (i) Koncernens reviderade finansiella rapport per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, vilken är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och är införlivade i Prospektet genom hänvisning och (ii) Koncernens oreviderade delårsrapport för perioden januari–mars 2020 vilken upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och är införlivad i Prospektet genom hänvisning.

RECI PHARMS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	Jan–mars 2020	Jan–mars 2019	Helåret 2019
BELOPP I MSEK	(ej reviderat)	(ej reviderat)	(reviderat)
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2 592,9	1 811,8	7 457,1
Övriga rörelseintäkter	79,8	50,9	252,2
	2 672,6	1 862,7	7 709,3
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-854,3	-525,8	-2 172,2
Övriga externa kostnader	-615,4	-385,3	-1 635,4
Personalkostnader	-892,1	-646,8	-2 578,0
Avskrivningar och nedskrivningar	-288,7	-180,0	-747,8
Övriga rörelsekostnader	-51,6	-13,8	-82,1
Rörelseresultat	-29,5	111,0	493,9
Ränteintäkter och liknande resultatposter	12,1	40,4	98,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-207,4	-42,0	-219,8
Finansnetto	-195,3	-1,6	-121,8
Resultat före skatt	-224,8	109,4	372,1
Skatt på periodens resultat	-5,6	-30,4	-29,1
Periodens resultat	-230,4	79,2	343,0

RAPPORT ÖVER RECIPHARMS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 dec 2019
BELOPP I MSEK	(ej reviderat)	(ej reviderat)	(reviderat)
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Produkt rättigheter	675,0	275,2	258,6
Goodwill	5 896,4	2 672,8	2 719,8
Kundrelationer	3 850,1	2 265,1	2 086,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	597,7	230,4	269,3
Materiella anläggningstillgångar	6 072,9	3 728,8	3 727,8
Finansiella anläggningstillgångar	784,4	330,3	475,9
Summa anläggningstillgångar	17 876,5	9 502,5	9 537,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 112,0	1 381,0	1 401,5
Kundfordringar	2 224,0	1 311,2	1 432,3
Övriga fordringar	356,8	236,4	216,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	274,9	126,8	119,2
Likvida medel	1 144,8	816,8	1 054,9
Summa omsättningstillgångar	6 112,5	3 872,1	4 224,0
SUMMA TILLGÅNGAR	23 989,1	13 374,5	13 761,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	33,9	33,9	33,9
Övrigt tillskjutet kapital	4 592,2	4 592,2	4 592,2
Reserver	427,7	322,2	283,2
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	550,4	632,1	781,5
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	5 604,2	5 580,5	5 690,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	-0,1	-0,4
Summa eget kapital	5 604,1	5 580,4	5 690,4
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	11 475,3	4 681,2	5 069,6
Avsättningar	1 089,1	598,0	658,5
Uppskjuten skatteskuld	1 109,3	860,6	733,3
Övriga långfristiga skulder	46,5	43,0	46,0
Summa långfristiga skulder	13 720,3	6 182,8	6 507,4
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	2 087,3	106,6	101,5
Checkräkningskredit	41,0	5,0	36,2
Leverantörsskulder	1 228,5	860,8	808,3
Skatteskulder	182,0	53,8	23,7
Övriga skulder	354,4	87,9	105,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	771,4	497,4	488,6
Summa kortfristiga skulder	4 664,7	1 611,4	1 564,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	23 989,1	13 374,5	13 761,9

RAPPORT ÖVER RECIPHARMS KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

	Jan–mars 2020	Jan–mars 2019	Helåret 2019
BELOPP I MSEK	(ej reviderat)	(ej reviderat)	(reviderat)
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-224,8	109,4	372,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	339,2	134,8	683,3
	114,4	244,2	1 055,4
Betald skatt	-9,6	-26,3	-185,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	104,8	217,9	870,3
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:			
Förändring av varulager	17,0	-40,0	-57,7
Förändring av rörelsefordringar	-58,0	-36,8	-138,0
Förändring av rörelseskulder	-73,0	76,8	133,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9,2	217,9	808,0
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-91,2	-52,8	-394,0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,6	1,2
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,9	-9,3	-71,2
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	-5 957,3	0,0	-128,6
Förvärv av finansiella tillgångar	-4,1	-2,1	-154,1
Avyttring av finansiella tillgångar	3,0	0,0	20,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 052,6	-63,6	-725,9
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Utdelning till moderbolagets ägare	0,0	0,0	-84,2
Nyemission	0,0	0,0	0,0
Förändring av checkräkningskredit	6,6	-7,5	23,8
Erhållna lån	12 648,7	50,0	920,0
Amortering av låneskulder	-6 543,3	-72,7	-574,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 112,0	-30,2	285,1
Summa periodens kassaflöde	50,3	124,1	367,2
Likvida medel vid periodens början	1 054,9	681,4	681,4
Kursdifferens i likvida medel	39,6	11,3	6,3
Likvida medel vid periodens slut	1 144,8	816,8	1 054,9
Erhållna räntor	0,4	0,3	3,4
Betalda räntor	-72,1	-13,3	-135,9

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Prospektet innehåller vissa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS (alternativa nyckeltal). Recipharms uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Recipharms alternativa nyckeltal är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presen-

teras av andra företag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för, Koncernens finansiella information som har upprättats enligt IFRS. Samtliga alternativa nyckeltal har hämtats från Recipharms årsredovisning för räkenskapsåret 2019 respektive delårsrapport för perioden januari–mars 2020 såvida inget annat anges.

	Jan–mars 2020	Jan–mars 2019	Helåret 2019
	(ej reviderat)	(ej reviderat)	(ej reviderat)
BELOPP I MSEK			
Nettoomsättningstillväxt, %	43,1	19,8	17,0
EBITDA	431,1	291,0	1 293,5
EBITDA-marginal, %	16,6	16,1	17,3
EBITA	267,3	170,5	787,8
EBITA-marginal, %	10,3	9,4	10,6
Rörelsemarginal, %	-1,1	6,1	6,6
Operativt kapital	18 062,8	9 556,5	9 843,2
Avkastning på operativt kapital, %	6,4	6,2	8,3

Definitioner och förklaring

NYCKELTAL	DEFINITION	FÖRKLARING
Nettoomsättningstillväxt	Årets nettoomsättning minus föregående års nettoomsättning i förhållande till föregående års nettoomsättning	Nettoomsättningstillväxt är ett nyckeltal för att bedöma om Bolagets tillväxtstrategi uppfylls samt är ett av Recipharms finansiella mål
EBITDA	Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar, justerat för engångsposter.	EBITDA visar det operativa resultatet, som också används i kombination med andra data i värderingssyfte
EBITDA-marginal	Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar, justerat för engångsposter, dividerat med nettoomsättning.	EBITDA-marginal visar det operativa resultatet i förhållande till nettoomsättningen
EBITA	Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv, justerat för engångsposter	EBITA visar det operativa resultatet för kärnverksamheten
EBITA-marginal	Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar, justerat för engångsposter, dividerat med nettoomsättning	EBITA-marginal visar det operativa resultatet i förhållande till nettoomsättningen samt är ett av Recipharms finansiella mål
Rörelsemarginal	Rörelseresultat delat med nettoomsättning	Mäter lönsamheten i verksamheten
Operativt kapital	Nettoskuld plus eget kapital	Mäter kapitalanvändning och effektivitet
Avkastning på operativt kapital ¹	EBITA (12 månader) dividerat med genomsnittligt operativt kapital	Avkastning på operativt kapital visar avkastning oberoende av finansiella tillgångar och finansiering samt är ett av Recipharms finansiella mål
Justerat för engångsposter	Mått eller belopp justerat för kostnader relaterat till avvecklingen av tillverkningsverksamheter, avyttring av produkträttigheter, samt engångskostnader hänförliga till förvärv	Relevant för att bedöma Bolagets operativa resultatutveckling eliminerad för intäkter och kostnader av engångskaraktär

1) För att avspegla Recipharms nya finansiella mål som gäller från och med 2020 har definitionen av detta nyckeltal ändrats efter att Bolagets årsredovisning för 2019 publicerades. Tidigare definierades nyckeltalet som rörelseresultat (12 månader) dividerat med genomsnittligt operativt kapital. Vid beräkning enligt tidigare definition uppgår Bolagets avkastning på operativt kapital till 5,2 procent för helåret 2019, 2,6 procent för perioden januari-mars 2020 och 4,4 procent för perioden januari–mars 2019.

Avstämning alternativa nyckeltal

Nettoomsättningstillväxt

	Jan-mars 2020	Jan-mars 2019	Helåret 2019
BELOPP I MSEK	(ej reviderat)	(ej reviderat)	(ej reviderat)
Nettoomsättning	2 592,9	1 811,8	7 457,1
Nettoomsättning tidigare år	1 811,8	1 512,6	6 373,7
Nettoomsättningstillväxt, %	43,1	19,8	17,0

EBITDA

	Jan-mars 2020	Jan-mars 2019	Helåret 2019
BELOPP I MSEK	(ej reviderat)	(ej reviderat)	(ej reviderat)
Rörelseresultat	-29,5	111,0	493,9
Återför: Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	112,9	68,4	283,8
Återför: Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	153,8	111,6	464,1
Återför: Engångsposter	193,7	0,0	51,9
EBITDA	431,1	291,0	1 293,5

EBITDA-marginal

	Jan-mars 2020	Jan-mars 2019	Helåret 2019
BELOPP I MSEK	(ej reviderat)	(ej reviderat)	(ej reviderat)
EBITDA	431,1	291,0	1 293,5
Nettoomsättning	2 592,9	1 811,8	7 457,1
EBITDA-marginal, %	16,6	16,1	17,3

EBITA

	Jan-mars 2020	Jan-mars 2019	Helåret 2019
BELOPP I MSEK	(ej reviderat)	(ej reviderat)	(ej reviderat)
Rörelseresultat	-29,5	111,0	493,9
Återför: Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv	103,1	59,5	242,0
Återför: Engångsposter	193,7	0,0	51,9
EBITA	267,3	170,5	787,8

EBITA-marginal

	Jan-mars 2020	Jan-mars 2019	Helåret 2019
BELOPP I MSEK	(ej reviderat)	(ej reviderat)	(ej reviderat)
EBITA	267,3	170,5	787,8
Nettoomsättning	2 592,9	1 811,8	7 457,1
EBITA-marginal, %	10,3	9,4	10,6

Rörelsemarginal

	Jan-mars 2020	Jan-mars 2019	Helåret 2019
BELOPP I MSEK	(ej reviderat)	(ej reviderat)	(ej reviderat)
Rörelseresultat	-29,5	111,0	493,9
Nettoomsättning	2 592,9	1 811,8	7 457,1
Rörelsemarginal, %	-1,1	6,1	6,6

Operativt kapital och avkastning på operativt kapital

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 december 2019
BELOPP I MSEK	(ej reviderat)	(ej reviderat)	(ej reviderat)
EBITA senaste 12 månader	884,4	547,1	787,8
Eget kapital	5 604,2	5 580,5	5 690,8
Nettoskuld	12 458,8	3 976,0	4 152,4
Operativt kapital	18 062,8	9 556,5	9 843,2
Operativt kapital motsvarande jämförelseperiod	9 556,5	8 206,5	9 127,6
Genomsnittligt operativt kapital	13 809,7	8 881,5	9 485,4
Avkastning på operativt kapital, %	6,4	6,2	8,3

Poster av jämförelsestörande karaktär proforma

BELOPP I MSEK

Helåret 2019

Kostnader för omorganisation och rådgivning ¹	137,0
Omstruktureringskostnader ¹	38,4
Kostnader för nedläggning av API-verksamhet ¹	13,3
Poster av jämförelsestörande karaktär proforma	188,7

1) Inkluderat i Övriga externa kostnader i proformaresultaträkningen.

KOMPLETTERANDE OPERATIONELL OCH FINANSIELL INFORMATION FÖR CONSORT

PRESENTATION AV HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den utvalda historiska finansiella informationen i Prospektet ska läsas tillsammans med avsnittet "Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information". Den finansiella informationen är hämtad från och ska läsas tillsammans med (i) Consorts reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 30 april 2019, 30 april 2018 och 30 april 2017 vilka är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och är införlivade i Prospektet genom hänvisning och (ii) Consorts delårsrapport för perioden maj-oktober 2019, vilken upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering, är översiktligt granskad av Consorts revisor och är införlivad i Prospektet genom hänvisning.

Allmän information

Informationen i detta avsnitt avser Consort Medical plc, ett aktiebolag bildat och registrerat enligt lagstiftningen i England och Wales, med registreringsnummer 406711. Innan Recipharms förvärv av Consort var bolaget noterat på London Stock Exchange. Consorts årsredovisning har upprättats i enlighet med den brittiska aktiebolagslagen från 2006, tillämplig på de företag som rapporterar enligt IFRS, artikel 4 i IAS-förordningen och IAS och IFRS samt relaterade tolkningar, som antagits av EU i samtliga fall.

Konsolidering

I redovisade räkenskaper ingår företagets och samtliga dotterbolags årsredovisningar under de år som rapporterats för tidsperioderna då de har tillhört Consort-koncernen.

Valutakurser

Poster som ingår i redovisade räkenskaper för alla koncernens dotterbolag värderas med hjälp av den enhetens funktionella valuta, som är valutan i de primära ekonomiska förhållanden som företaget verkar. Koncernredovisningen för Consort rapporteras i brittiska pund (GBP), som är moderbolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta.

Segmentsrapportering

Consort har historiskt rapporterat enligt två rörelsesegment, Bepak och Aesica. Verksamheten i Bepak rör främst tillverkning av produkter för läkemedelsadministrering och verksamheten i Aesica rör främst utveckling och tillverkning av API:er och färdiga läkemedelsprodukter.

Resultaträkning i sammandrag¹

BELOPP I MGBP	Maj-okt 2019 (ej reviderat)	2018/2019 (reviderat)	2017/2018 (reviderat)	2016/2017 (reviderat)
Intäkter	146,0	305,1	311,1	294,0
Rörelsekostnader före engångsposter	-135,5	-263,8	-268,4	-254,0
Rörelseresultat före engångsposter	10,5	41,3	42,7	40,0
Engångsposter	-7,3	-25,7	-20,9	-13,7
Rörelseresultat	3,2	15,6	21,8	26,3
Finansiella intäkter	0,1	0,4	0,2	0,1
Finansiella kostnader	-1,8	-3,7	-3,2	-3,0
Övriga finansiella intäkter	-0,3	0,2	-1,5	-1,5
Resultat före skatt och engångsposter	8,5	38,2	38,2	35,6
Engångsposter	-7,3	-25,7	-20,9	-13,7
Resultat före skatt	1,2	12,5	17,3	21,9
Skatt på resultatet före engångsposter	-1,8	-7,1	-6,6	-3,8
Skatt på engångsposter	1,7	5,1	5,4	4,5
Skatt	-0,1	-2,0	-1,2	0,7
Räkenskapsårets resultat	1,1	10,5	16,1	22,6

1) Under perioden av den historiska finansiella informationen som ingår i Prospektet tillämpade Consort brutet räkenskapsår (1 maj-30 april).

Balansräkning i sammandrag

BELOPP I MGBP	31 okt 2020 (ej reviderat)	30 apr 2019 (reviderat)	30 apr 2018 (reviderat)	30 apr 2017 (reviderat)
Tillgångar				
Anläggningstillgångar	338,1	335,2	340,1	338,9
Omsättningstillgångar	140,6	130,4	132,0	122,2
Summa tillgångar	478,7	465,6	472,1	461,1
Skulder				
Kortfristiga skulder	-76,9	-80,1	-191,9	-181,8
Långfristiga skulder	-173,3	-147,3	-33,9	-67,2
Summa skulder	-250,2	-227,4	-225,8	-249,0
Nettotillgångar	228,5	238,2	246,3	212,1
Eget kapital	228,5	238,2	246,3	212,1

Kassaflöde i sammandrag¹

BELOPP I MGBP	Maj-okt 2019 (ej reviderat)	2018/2019 (reviderat)	2017/2018 (reviderat)	2016/2017 (reviderat)
Nettokassainflöde från den löpande verksamheten	-0,1	34,6	32,4	40,7
Nettokassautflöde från investeringsverksamhet	-8,0	-23,4	-22,0	-21,1
Nettokassa som har använts i finansieringsverksamheten	9,4	-19,1	-8,9	-16,1
Nettoökning av likvida medel	1,3	-7,9	1,5	3,5
Effekter till följd av valutakursförändringar	-	-	0,5	-0,3
Likvida medel vid årets början	13,5	21,4	19,4	16,2
Likvida medel vid årets slut	14,8	13,5	21,4	19,4

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I CONSORTS HISTORISKA RESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Jämförelse mellan perioderna 1 maj–31 oktober 2019 och 1 maj–31 oktober 2018

Under det första halvåret 2019/2020 (1 maj–31 oktober 2019) minskade Consorts totala intäkter med 6,5 MGBP från 152,5 MGBP till 146,0 MGBP jämfört med samma period föregående år. Omsättningsminskningen motsvarar 4,3 procent (4,4 procent räknat i konstanta valutakurser). Den negativa tillväxten drevs främst av affärsområdet Aesica som minskade omsättningen från 90,9 MGBP till 81,1 MGBP, motsvarande 10,8 procent (11,1 procent räknat i konstanta valutakurser).

Bespak ökade det underliggande rörelseresultatet med 10,2 procent och ökade rörelsemarginalen med 0,9 procentenheter till 21,7 procent. Den ökade lönsamheten reflekterar en omsättningsökning om 5,4 procent, ökat fokus på kostnadseffektivitet och en gynnsam försäljningsmix med högre andel högmarginalprodukter. Aesica rapporterade ett negativt rörelseresultat med 3,6 MGBP (jämfört med ett positivt rörelseresultat om 8 MGBP för samma period föregående år). Minskningen var främst ett resultat av en incident i Cramlington-anläggningen² men berodde även på operationella problem med dess färdiga läkemedelsprodukter samt en ogynnsam försäljningsmix i Tyskland. Totalt för Consort minskade rörelseresultatet med 49,5 procent till 10,5 MGBP.

Kassaflödet uppgick till 0,1 MGBP, motsvarande en minskning om 19,6 MGBP jämfört med samma period föregående år. Minskningen drevs främst av att stark försäljning under slutet av perioden ledde till att kundfordringarna ökade med 6,8 MGBP samtidigt som varulagret ökade med 4,4 MGBP för att kunna hantera en större orderstock under andra halvan av räkenskapsåret.

Jämförelse mellan perioderna 1 maj 2018–30 april 2019 och 1 maj 2017–30 april 2018

I december 2018 meddelade Consort att de skulle inleda en process för att avveckla API-verksamheten vid sin anläggning i Queenborough för att istället fokusera på kärnkompetensen färdiga läkemedelsprodukter och tillverkning. Planen innebar att fullt avveckla samt riva delar av anläggningen vilket förväntades medföra avvecklingskostnader om 9,8 MGBP.

Koncernintäkterna minskade under räkenskapsåret med 6,0 MGBP till 305,1 MGBP, motsvarande en minskning med 1,9 procent (1,7 procent räknat i konstanta valutakurser). Intäkterna från affärsområdet Bespak minskade med 0,7 MGBP (0,6 procent) med fortsatt tillväxt i produktkategorin ventiler men marginellt lägre volymer inom andra produkter och tjänster. Affärsområdet Aesicas intäkter påverkades negativt av lägre volymer av mogna produkter och stängningen av API-anläggningen i Queenborough. Detta kompensades delvis genom tillväxt i den tyska verksamheten. Totalt blev Aesicas intäkter 5,3 MGBP lägre än föregående år, motsvarande 2,9 procent (2,6 procent räknat i konstanta valutakurser).

Rörelseresultatet före engångsposter minskade med 3,3 procent till 41,3 MGBP (3,1 procent räknat i konstant valuta). Det lägre rörelseresultatet återspeglade minskningen av intäkter i båda divisionerna. Under perioden uppgick koncernens kassaflöde till -7,9 MGBP, motsvarande en minskning med 9,4 MGBP jämfört med föregående år. Minskningen är i huvudsak en konsekvens av ett lägre rörelseresultat och att varulagret ökade med 12,2 MGBP vilket var drivet av förberedelseplaner inför Brexit hos nyckelkunder inom både Bespak och Aesica.

1) Under perioden av den historiska finansiella informationen som ingår i Prospektet tillämpade Consort brutet räkenskapsår (1 maj-30 april).

2) I juli annonserades att en mindre del av anläggningen i Cramlington skadades och kontaminerades i en incident orsakat av en kemikalie.

Jämförelse mellan perioderna 1 maj 2017–30 april 2018 och 1 maj 2016–30 april 2017

Koncernens intäkter ökade under räkenskapsåret med 17,1 MGBP till 311,1 MGBP, motsvarande en ökning med 5,8 procent (4,4 procent räknat i konstanta valutakurser).

Rörelseresultatet före engångsposter ökade med 6,8 procent till 42,7 MGBP (5,3 procent räknat i konstanta valutakurser), framförallt på grund av ökad produktivitet inom Aesica. Affärsområdet Bespaks totala intäkter ökade med 4,8 procent till 126,9 MGBP och rörelseresultatet före engångsposter ökade med 1,5 procent till 26,5 MGBP, främst drivet av ökad efterfrågan från befintliga kunder samt stark försäljning av produkter för andningsvägarna. Koncernens kassaflöde minskade med 2,0 MGBP från 3,5 MGBP till 1,5 MGBP. Minskningen berodde främst på minskat kassaflöde från den operativa verksamheten drivet av ökade fordringar om 16,7 MGBP på grund av att stora delar av försäljningen inträffade sent under räkenskapsåret. Minskningen motverkades av ökat kassaflöde från finansieringsverksamheten relaterat till ökade lån och minskade amorteringar.

Bespaks intäkter från sålda produkter ökade med 12,5 procent under perioden och intäkter från sålda tjänster minskade från 15,8 MGBP till 8,4 MGBP då flertalet framgångsrika utvecklingsprojekt övergick till kommersiella produktintäkter. Affärsområdet Aesicas intäkter ökade med 6,5 procent till 184,2 MGBP och rörelseresultatet före engångsposter med 16,5 procent till 16,2 MGBP drivet av ökad efterfrågan från befintliga kunder kompletterad med nya kunder och rekordförsäljning inom både den tyska och italienska verksamheten.

HISTORISKA INVESTERINGAR

I januari 2017 investerade Consort ytterligare 3,1 MGBP i Atlas Genetics Ltd (Atlas) i en finansieringsrunda på totalt 28,4 MGBP. Efter investeringen ägde Consort 15,2 procent av aktierna i Atlas och hade totalt investerat 9,4 MGBP i bolaget. Atlas är ett diagnosbolag som utvecklar patientnära tester för flertalet infektionssjukdomar.

Utöver ovan nämnda investering genomför Consort löpande investeringar i sina befintliga anläggningar.

PENSIONER

Per den 31 mars 2020 uppgick Consorts avsättningar för pensioner till 21,7 MGBP vilket motsvarar 268,5 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 OKTOBER 2019

Det har inte skett några betydande förändringar av Consorts finansiella ställning, resultat eller ställning på marknaden under perioden från och med den 31 oktober 2019 och fram till och med förvärvets genomförande.

EGET KAPITAL, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 31 mars 2020. Tabellerna redovisar Bolagets räntebärande skulder (icke räntebärande skulder är inte inkluderade). Se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald

historisk finansiell information för Recipharm" och "Kompletterande operationell och finansiell information för Consort". Efter 31 mars 2020 har 500 MSEK av de kortfristiga räntebärande skulderna (totalt 2 128,3 MSEK per den 31 mars 2020) återbetalats genom att Bolaget återbetalat motsvarande belopp av Bryggglånefaciliteten.

KAPITALISERING OCH SKULDSÄTTNING

Eget kapital och skulder

Bolagets kapitalisering per den 31 mars 2020 presenteras i tabellen nedan.

BELOPP I MSEK	31 mars 2020
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot garanti eller borgen	40,7
Mot säkerhet ¹	2 087,2
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0,4
Summa kortfristiga räntebärande skulder	2 128,3
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet ²	10 387,4
Utan garanti/borgen eller säkerhet	1 087,9
Summa långfristiga räntebärande skulder	11 475,3
Eget kapital	
Aktiekapital	33,9
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	5 570,1
Summa eget kapital	5 604,1

Nettoskuldsättning

Bolagets nettoskuldsättning per den 31 mars 2020 presenteras i tabellen nedan.

BELOPP I MSEK	31 mars 2020
(A) Kassa	909,1
(B) Andra likvida medel	235,7
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	1 144,8
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	-
(F) Kortfristiga banklån	2 041,0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	3,6
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	83,8
(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	2 128,3
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)	-983,5
(K) Långfristiga banklån	10 263,8
(L) Emitterade obligationer	975,0
(M) Andra långfristiga lån	236,5
(N) Långfristiga finansiella skulder (K)+(L)+(M)	11 475,3
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	12 458,8

1) Säkerheten är pant i aktier i dotterbolag utöver 83,8 MSEK som avser leasingskuld.

2) Säkerheten är pant i aktier i dotterbolag utöver 236,5 MSEK som avser leasingskuld.

I februari 2020 slutförde Recipharm förvärvet av Consort. Köpeskillingen av förvärvet uppgick till 627 MGBP¹ på kassa- och skuldfri basis och finansierades initialt med banklån inklusive Bryggglånefaciliteten som avses återbetalas med del av likviden från Företrädesemissionen. För mer information om förvärvet av Consort, se avsnittet "Väsentliga avtal – Förvärv av Consort".

Eventualförpliktelser och övriga ställda säkerheter

I Koncernen finns eventualförpliktelser och övriga ställda säkerheter om totalt cirka 31,9 MSEK. Dessa poster avser bland annat att ett koncernbolag har ingått borgensåtaganden för dotterbolag i Koncernen om sammanlagt cirka 2,6 MGBP avseende leveranser från vissa leverantörer och skyldigheter enligt hyresavtal. Vidare har koncernbolag ingått motförbindelser avseende bankgaranti som säkerhet för inköp av drivmedel till fordon som används för verksamheten i Portugal samt lämnat depositioner hänförliga till avgifter hos tullmyndigheter.

Effekter av COVID-19

Utbrottet av COVID-19 har haft viss påverkan på Recipharms verksamhet. Bortsett från en skarp nedgång i efterfrågan på korta utvecklingstjänster på grund av att utvecklingsprojekt har blivit framflyttade eller inställda har efterfrågan för Bolagets produkter varit stabil, och den underliggande verksamheten presterar som planerat. Säkerheten hos Recipharms anställda är Bolagets högsta prioritet och för att stävja effekterna av COVID-19 har Bolaget vidtagit flertalet åtgärder. De interna säkerhetsprotokollen har förstärkts, inga besökare tillåts på Recipharms anläggningar, och Bolaget har inlett kvalitetskontroll på distans genom videolösningar.

COVID-19 har dock medfört utmaningar i produktionen. De flesta produktionsanläggningarna har påverkats negativt av ökad personalfrånvaro på grund av sjukdom och lokala karantänåtgärder. Det innebär bland annat förändrade arbetstider, skiftscheman och övertid samtidigt som icke-produktionskritiska aktiviteter pausas. Antalet icke-planerade driftstopp har ökat, vilket hämmar effektiv tillverkning. Därtill har tillgängligheten till konsulter och teknisk support försämrats, och det har skett en ökning i antalet transportstörningar och förseningar av råmaterialleveranser. Per dagen för Prospektet har dock, driftsförhållandena stabiliserats jämfört med under mars och april, och Bolaget har framgångsrikt mildrat det mesta av påverkan från COVID-19. Integrationen av Consort fortlöper men i ett långsammare tempo än tidigare, och återhämtningen från incidenten i fabriken i Cramlington kommer att ta längre tid än tidigare förväntat. Bolaget bedömer att man på kort sikt fortfarande står inför betydande osäkerhet och det inte går att utesluta ytterligare påverkan på verksamheten. På medellång och lång sikt bedömer Bolaget att dess goda utsikter kvarstår.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden givet den per dagen för Prospektet befintliga affärsplanen. Bolagets rörelsekapitalbehov är hänförligt till Bolagets förvärv av Consort, i samband med vilket Bolaget upptog en Bryggglånefacilitet om 2 000 MSEK som förfaller till betalning i november 2020. Om Recipharm inte kan erhålla alternativ finansiering när Bryggglånefaciliteten behöver återbetalas uppstår således ett underskott av rörelsekapital i november 2020 och underskottet för den kommande tolv månaders-

perioden, med beaktande av den rådande osäkerheten relaterad till COVID-19, uppskattas till cirka 1 100 MSEK. Bryggglånefaciliteten avses att återbetalas i sin helhet i juni 2020 med emissionslikviden från Företrädesemissionen. Recipharms huvudaktieägare, Flerie Participation AB, som ägs av Recipharms verkställande direktör Thomas Eldered samt Cajelo Invest Limited, som ägs av Recipharms styrelseordförande Lars Backsell, vilka innehar 15,0 respektive 10,6 procent av aktierna och 37,9 respektive 36,4 procent av rösterna, har åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen. Därutöver har vissa av Recipharms större institutionella aktieägare, Första AP-fonden, Fjärde AP-fonden och Lannebo Fonder (som äger 6,9 procent, 6,2 procent respektive 3,8 procent av det totala antalet aktier i Recipharm, och tillsammans cirka 17,0 procent av det totala antalet aktier respektive cirka 5,9 procent av rösterna i Recipharm), åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen. Ytterligare några av Recipharms större institutionella aktieägare, Didner & Gerge Fonder, SEB-stiftelsen, Gladiator, Polar Capital, Länsförsäkringar och fem andra, som tillsammans representerar cirka 16,3 procent av det totala antalet aktier och cirka 5,6 procent av rösterna i Recipharm, har meddelat sin avsikt att teckna sina respektive pro rata-andelar av aktierna i Företrädesemissionen.

Det är således styrelsen bedömning att det förväntade rörelsekapitaltillskottet genom Företrädesemissionen kommer att tillgodose Bolagets behov av rörelsekapital för de kommande tolv månaderna. I det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas, om utställda teckningsåtaganden eller lämnade avsiktsförklaringar inte uppfylls, kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering i form av lånefinansiering eller ytterligare kapitalanskaffning. Bolaget bedömer möjligheten att erhålla alternativ finansiering som god.

INVESTERINGAR

Historiska investeringar

Sedan den 31 december 2019 har Recipharm genomfört en väsentlig investering.

Den 18 november 2019 offentliggjorde Recipharm att Bolaget lämnat ett erbjudande att förvärva Consort till en köpeskillning om cirka 627¹ MGBP på kassa- och skuldfri basis. Förvärvet beskrivs i avsnittet "Väsentliga avtal – Förvärv av Consort".

Pågående och beslutade investeringar

Recipharm har inga väsentliga pågående eller beslutade investeringar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2020

Den 19 maj 2020 offentliggjorde Recipharm att Bolaget, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 12 maj 2020, beslutat om en riktad nyemission om 4 524 886 aktier av serie B till en teckningskurs om 110,50 SEK per aktie (den "Riktade Emissionen") och tillfördes genom emissionen totalt cirka 500 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till transaktionen. Tecknare i den Riktade Emissionen var bland annat Gladiator, Länsförsäkringar och Polar Capital. Genom den Riktade Emissionen ökade aktiekapitalet med 2 262 443,00 SEK, från 33 887 896,50 SEK till 36 150 339,50 SEK genom nyemission av 4 524 886 aktier av serie B, innebärandes att det totala antalet aktier ökade från 67 775 793 aktier till 72 300 679 aktier, varav 15 222 858 utgörs av aktier av serie A och 57 077 821 av aktier av serie B. Den

1) Beräknat med växelkurs GBP/SEK på 12,4359 och Consorts nettoskuld per 30 april 2019.

Riktade Emissionen medförde en utspädningseffekt om cirka 6,26 procent av aktiekapitalet och cirka 2,16 procent av rösterna för befintliga aktieägare baserat på det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter emissionen. Den 2 juni 2020 återbetalade Bolaget 500 MSEK av Bryggglånefaciliteten genom användning av likviden i den Riktade Emissionen.

Utöver vad som framgår ovan och i avsnittet "Effekter av COVID-19" har det inte skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning, resultat eller ställning på marknaden efter den 31 mars 2020.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

STYRELSEN

Recipharms styrelse består för närvarande av nio styrelseledamöter inklusive styrelseordföranden och en arbetstagarrepresentant. Samtliga bolagsstämموvalda styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2021. Recipharms styrelse nås via Bolagets adress: Drottninggatan 29, Stockholm.

I tabellen nedan anges styrelsens bolagsstämموvalda ledamöter, deras befattning, när de valdes första gången och huruvida de anses vara oberoende dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till större aktieägare.

NAMN	BEFATTNING	STYRELSELEDAMOT SEDAN	OBEROENDE I FÖRHÅLLANDE TILL BOLAGET OCH DESS LEDNING	OBEROENDE I FÖRHÅLLANDE TILL STÖRRE AKTIEÄGARE
Lars Backsell	Ordförande	1994	Nej	Nej
Marianne Dicander Alexandersson	Ledamot	2014	Ja	Ja
Anders G. Carlberg	Ledamot	1995	Ja	Ja
Thomas Eldered	Ledamot	1994	Nej	Nej
Helena Levander	Ledamot	2016	Ja	Ja
Carlos von Bonhorst	Ledamot	2015	Ja	Ja
Eva Sjökvist Saers	Ledamot	2019	Ja	Ja
Ashwini Kakkar	Ledamot	2019	Ja	Ja
Olle Christenson	Ledamot*	1995	Ja	Ja

* Icke bolagsstämموvald arbetstagarrepresentant.

Nedan redovisas uppgifter om styrelseledamöterna med födelseår, befattning, det år de valdes första gången, eftergymnasial utbildning, erfarenhet, pågående uppdrag, uppdrag som respektive ledamot har haft under de senaste fem åren samt aktie- och konvertibelinnehav i Recipharm. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats. Samtliga ledamöters aktieinnehav avser aktuellt innehav per dagen för Prospektet. Innehaven inkluderar makes, makas, och omyndiga barns innehav samt innehav via bolag där vederbörande har ett bytande ägande och/eller betydande inflytande.



Lars Backsell
(född 1952)

Befattning: Styrelseordförande, invald i styrelsen 1994. Ordförande i ersättningsutskottet och ledamot i revisionsutskottet.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm 1978 och AMP Insead, Frankrike 1989.

Erfarenhet: Verkställande direktör i Recip AB och Coloplast AB, Affärsområdeschef OTC, Pharmacia AB, Sales director, Coloplast A/S Danmark, Controller i Hovås Invest AB (Vätterleden koncernen).

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Rohirrim AB, Cajelo AB och Cajelo Invest Limited. Styrelseledamot i JIMB Invest AB och Ambre Invest AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande i B&E Participation AB, JIMB Invest AB och Ambre Invest AB.

Innehav: 7 611 426 aktier av serie A och 40 460 aktier av serie B.

Lars Backsell är inte oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning och är inte oberoende i förhållande till större aktieägare.



Marianne Dicander Alexandersson
(född 1959)

Befattning: Styrelseledamot, invald i styrelsen 2014.

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik från Chalmers tekniska högskola i Göteborg, 1983.

Erfarenhet: Verkställande direktör Global Health Partners AB och Sjätte AP-fonden, vice verkställande direktör i Apoteket AB, verkställande direktör för Kronans Droghandel samt erfarenhet inom kvalitet och marknad från olika branscher som bilindustrin, plast- och kemikalieindustrin och läkemedels och sjukvårdslogistik.

Andra uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i MDA Management AB. Styrelseordförande i Sahlgrenska Science Park AB och Saminvest AB. Styrelseledamot i Praktikertjänst Aktiebolag, Promore Pharma AB, Enzymatica AB (publ) och Xperientia AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Castellum Aktiebolag, Camurus AB, West Atlantic AB (publ), Mölnlycke Holding AB, MHC Sweden AB och Mölnlycke AB.

Innehav: 4 800 aktier av serie B.

Marianne Dicander Alexandersson är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning och är oberoende i förhållande till större aktieägare.



Helena Levander
(född 1957)

Befattning: Styrelseledamot sedan 2016. Ordförande i revisionsutskottet.

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Erfarenhet: Bakgrund från SEB, senior aktiefondförvaltare på Nordea Asset Management, verkställande direktör för Odin Fonder, verkställande direktör i Neonet Securities AB samt grundare av, och verkställande direktör i, Nordic Investor Services Aktiebolag.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Medivir Aktiebolag, Ativo Finans AB, Nordic Investor Services Aktiebolag och CAROLINE SVEDBOM AB. Styrelseledamot i Concordia Maritime Aktiebolag, Rejlers AB (publ), Lannebo Fonder AB, Pensare Grande AB och Stendörren Fastigheter AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Veolia Recycling Solutions Nordic AB, V-TAB Holding AB (publ), Uniflex AB, Collector AB, NeuroVive Pharmaceutical AB och Collector Bank AB.

Innehav: 3 000 aktier av serie B.

Helena Levander är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning och är oberoende i förhållande till större aktieägare.



Thomas Eldered
(född 1960)

Befattning: Styrelseledamot sedan 1994 och verkställande direktör sedan 2008.

Utbildning: Civilingenjör i Industriell ekonomi, Linköpings tekniska högskola, 1985.

Erfarenhet: Verkställande direktör och koncernchef i Recipharm, vice verkställande direktör i Recip AB och fabrikschef i Pharmacia.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Amarna Therapeutics BV, styrelseledamot i Pingvinen penningplacering Aktiebolag, Chromofora AB, Flerie Invest AB, Zentricity Holding AB, Sixera Pharma AB, Flerie Participation AB, Kahr Medical Ltd, Provell Pharmaceuticals LLC och Cordivest AB samt styrelsesuppleant i Symcel AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande i Cobra Biologics Holding AB och B&E Participation, styrelseledamot i JIMB Invest AB, SwedenBIO Service AB, Cormorant Pharmaceutical Development AB och Zentricity International AB samt styrelsesuppleant i Ambre Invest AB och Empros Pharma AB.

Innehav: 7 611 429 aktier av serie A och 3 070 428 aktier av serie B.

Thomas Eldered är inte oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning och är inte oberoende i förhållande till större aktieägare.



Anders G. Carlberg
(född 1943)

Befattning: Styrelseledamot sedan 1995. Ledamot i revisionsutskottet.

Utbildning: MBA, Lunds Universitet, 1968.

Erfarenhet: Koncernchef och verkställande direktör i Axel Johnson International AB 1993–2008, tidigare Koncernchef och verkställande direktör i Nobel Industrier och JS Saba samt tidigare vice verkställande direktör i SSAB.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Gränges AB.

Styrelseledamot i Herenco Holding Aktiebolag och Bostadsrättsföreningen Furiren nr 6. Styrelsesuppleant i Vidya Culture & Coaching AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande i Herenco Holding Aktiebolag och Herenco Aktiebolag. Styrelseledamot i Investmentaktiebolaget Latour, AxFast AB (publ), Erik Penser Aktiebolag, Beijer Alma AB, SWECO AB (publ), Åda Golf-intressenter AB och Erik Penser Bank AB (publ).

Innehav: 60 008 aktier av serie B.

Anders G. Carlberg är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning och är oberoende i förhållande till större aktieägare.



Carlos Von Bonhorst
(född 1957)

Befattning: Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning: Läkare, Classical University, Lissabon, Portugal, 1981.

Erfarenhet: Rådgivare till styrelse- och ledande befattningshavare i portugisiska (JABA, Lusomedicamenta, Santo, Tecnifar), schweiziska (Helsinn) och irländska (Newport) bolag. Rådgivare och forskningsprogramutvärderare inom biomedicinskt och hälsovetenskapligt område för regeringar och myndigheter: den belgiska federala och regionala regeringen i den federala regionen Vallonien, det nationella franska forskningsinstitutet (The French National Research Agency (ANR)), den italienska regionala regeringen i Veneto.

Rådgivare till internationella institutioner och icke-statliga organisationer såsom Europeiska Kommissionen, SwedenBio (Sverige), Föreningen för forskning av syn och oftalmologi (The Association for Research in Vision and Ophthalmology (ARVO) USA), European Vision Summit (Belgien) inom forskningsfinansiering. Under de senaste 20 åren av Europeiska Kommissionen anlitad expert. Ägare av tekniköverföringskontor. Affärsutvecklingschef i Biofarma, Portugal och företagsutvecklingschef för Helsinn, Schweiz.

Andra uppdrag: Carlos har inga andra pågående uppdrag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Carlos har inte haft några andra uppdrag de senaste fem åren.

Innehav: 1 000 aktier av serie B.

Carlos von Bonhorst är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning och är oberoende i förhållande till större aktieägare.



Eva Sjökvist Saers

(född 1962)

Befattning: Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning: Apotekare, PhD Pharm, Uppsala universitet. Kurser på INSEAD, IMD och EMP på IFL.

Erfarenhet: Verkställande direktör i APL (Apotek Produktion & Laboratorier AB), medlem av företagsledningen i Apoteket AB, chef inom FoU i Astra Pain Control och AstraZeneca, styrelseordförande i Apotekarsocieteten och styrelseledamot i Karolinska Institutet Holding AB och Dilafor AB.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Swelife. Styrelseledamot i Karo Pharma Aktiebolag och IDL Biotech AB. Styrelsesuppleant i Brainstorm Aktiebolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Verkställande direktör i Apotek Produktion & Laboratorier AB. Styrelseordförande i APL Fastigheter AB. Verkställande direktör och styrelseordförande i Rundstenen AB. Vice styrelseordförande SwedenBIO Service AB.

Innehav: 2 000 aktier av serie B.

Eva Sjökvist Saers är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning och är oberoende i förhållande till större aktieägare.



Ashwini Kakkar

(född 1954)

Befattning: Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning: Maskiningenjör och doktorand från IIM Kolkata, MBA INSEAD Frankrike, juristutbildning från Government Law College, Mumbai.

Erfarenhet: Verkställande direktör i International General Electric i Indien, Global Board Executive Director i Thomas Cook, chef vid Bombay Chamber of Commerce and Industry samt styrelseordförande i World Travel and Tourism Council.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Ambit Private Limited, Ambit Capital Private Limited och India & Director Worldwide, Action Against Hunger. Styrelseledamot EuropAssistance India, Indiva Marketing Private Limited och Dot Travel.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande Via.com. Vice styrelseordförande i Mercury Travels Limited. Styrelseledamot Himalayan Exploration, Prudential of America (India) Deposit Insurance & Credit Guarantee Corporation och Jai Medica. Alumni styrelseledamot i INSEAD. Partner på Indventure Partners LLP.

Innehav: Ashwini innehar inga aktier i Recipharm.

Ashwini Kakkar är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning och är oberoende i förhållande till större aktieägare.



Olle Christenson

(född 1956)

Befattning: Styrelseledamot/arbetstagarrepresentant sedan 1995.

Utbildning: Ingenjör inom kemi.

Erfarenhet: Mer än 40 års erfarenhet från läkemedelsindustrin.

Andra uppdrag: Olle har inga andra pågående uppdrag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Olle har inte haft några andra uppdrag de senaste fem åren.

Innehav: 4 439 aktier av serie B.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Recipharms koncernledning består av tio personer. Nedan redovisas uppgifter om dessa ledningspersoner med födelseår, befattning, anställningsår, utbildning, erfarenhet, pågående uppdrag och tidigare uppdrag sedan minst fem år för respektive person samt aktie och konvertibelinnehav i Recipharm. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats. Samtligas aktie- och konvertibelinnehav avser aktuellt innehav per dagen för Prospektet. Innehaven inkluderar makes, makas och omyndiga barns innehav samt innehav via bolag där vederbörande har ett betydande ägande och/eller betydande inflytande.



Thomas Eldered

(född 1960)

Befattning: Verkställande direktör. För ytterligare information, se ovan under rubriken "Styrelsen".

**Kenth Berg***(född 1959, anställd sedan 1997)***Befattning:** Vice President, Business Management.**Utbildning:** Marknadsekonom (EFL), Lunds Universitet, 1989.**Erfarenhet:** Ledande marknadspositioner inom Ivers-Lee och Inpac AB 1988-1997. Ledande befattningshavare inom Recipharm.**Andra uppdrag:** Kenth har inga andra pågående uppdrag.**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Kenth har inte haft några andra uppdrag de senaste fem åren.**Innehav:** 25 318 aktier av serie B.**Mark Quick***(född 1966, anställd sedan 2006)***Befattning:** Executive Vice President, Corporate Development.**Utbildning:** B.Sc. (Hons) i Industrial Studies, Nottingham Trent University, 1988, MBA, Open University 2005.**Erfarenhet:** Head of Business Development, Celltech Manufacturing Services, 2000-2006.**Andra uppdrag:** Verkställande direktör i Consort Medical Ltd.**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Mark har inte haft några andra uppdrag de senaste fem åren.**Innehav:** 41 845 aktier av serie B.**Kjell Johansson***(född 1956, anställd sedan 2011)***Befattning:** President, Manufacturing Services Europe.**Utbildning:** Civilingenjör i kemiteknik, Lunds Tekniska Högskola och Filosofie kandidatexamen Stockholms universitet 1987.**Erfarenhet:** Managementkonsult 2008-2011, VP Global Supply Chain 2004-2008, VP manufacturing 1989-2004, AstraZeneca.**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i Inject Pharma Sweden AB, Apotek Produktion & Laboratorier AB och Castanie AB.**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i KiiltoClean AB, NNE A/S och KiiltoClean Nordic AB.**Innehav:** 75 016 aktier av serie B.**Jonas Lejontand***(född 1978, anställd sedan 1999)***Befattning:** Vice President, Human Resources.**Utbildning:** Filosofie kandidatexamen i personalvetarprogrammet Uppsala Universitet, 2004.**Erfarenhet:** Ledande befattningshavare Recipharm.**Andra uppdrag:** Jonas har inga andra pågående uppdrag.**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Jonas har inte haft några andra uppdrag de senaste fem åren.**Innehav:** 4 969 aktier av serie B.**Tobias Häglöv***(född 1978, anställd sedan 2018)***Befattning:** Chief Financial Officer.**Utbildning:** Civilekonomexamen, Stockholms Universitet 2004 och Civilingenjörsexamen, Kungliga Tekniska Högskolan 2004.**Erfarenhet:** CFO i LEAX Group 2017-2018 och ledande befattningar inom Electrolux, SAS och Accenture.**Andra uppdrag:** Tobias har inga andra pågående uppdrag.**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Tobias har inte haft några andra uppdrag de senaste fem åren.**Innehav:** 4 845 aktier av serie B.**Bernard Pluta***(född 1964, anställd sedan 2015)***Befattning:** President, Development Services.**Utbildning:** Civilingenjör, French Grande Ecole of Arts & Métiers ParisTech, Frankrike; Executive MBA, Ashridge Business School, Storbritannien.**Erfarenhet:** General Manager Recipharm i Pessac 2015-2017, CDMO konsult 2014, Senior Director Strategic Alliances Teva 2011-2013, Executive Director Theramex Merck Serono 2007-2011, Senior Management Theramex 2001-2006 och Industrial Engineering, Assystem, 1990-2000.**Andra uppdrag:** Bernard har inga andra pågående uppdrag.**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Bernard har inte haft några andra uppdrag de senaste fem åren.**Innehav:** 519 aktier av serie B.

**Thomas Beck***(född 1969, anställd sedan 2010)***Befattning:** Senior Vice president, Quality Management.**Utbildning:** M.Sc. i kemiteknik, KTH, ackreditering som Qualified Person, Uppsala Universitet.**Erfarenhet:** Director QA/QC, Qualified Person Recipharm Stockholm 2010-2015, Associate Director QA AstraZeneca R&D 2006-2010, Director QA, AstraZeneca Sweden Operations 2004-2006, tjänster inom Engineering, Manufacturing och Development på Pharmacia och AstraZeneca 1996-2004.**Andra uppdrag:** Thomas har inga andra pågående uppdrag.**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Thomas har inte haft några andra uppdrag de senaste fem åren.**Innehav:** 4 057 aktier av serie B.**Jean-Francois Hilaire***(född 1964, anställd sedan 2015)***Befattning:** Executive Vice President, Head of Strategy and Global Integration.**Utbildning:** Farmaciedoktor, University of Bordeaux, General Management programme vid CEDEP (Campus INSEAD, Fontainebleau).**Erfarenhet:** Director Manufacturing Network Optimization på Abbott, Executive VP på Solvay, GM Germany och Eastern Europe på Laboratoires Fournier.**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i Luisomedicamenta – Societade Tecnica Farmaceutica.**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Jaen-François har inte haft några andra uppdrag de senaste fem åren.**Innehav:** 25 292 aktier av serie B.**Erik Haeffler***(född 1967, anställd sedan 2015)***Befattning:** Vice President, Manufacturing Services & Head of Sustainability.**Utbildning:** Fil.kand inom kommunikation, Stockholms Universitet 1992.**Erfarenhet:** EVP Supply Chain & Manufacturing 2009–2014, Meda AB, Director European Supply Chain 2007–2009, Director Global Projects 2005–2007, Head of Liquid Production 1999–2005, AstraZeneca AB samt olika roller inom tillverkning på Astra AB under åren 1992–1999.**Andra uppdrag:** Verkställande direktör och styrelseledamot i Conveija Aktiebolag samt styrelseordförande i Bostadsrättsföreningen Eolshäll.**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Erik har inte haft några andra uppdrag de senaste fem åren.**Innehav:** 9 496 aktier av serie B.**ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har någon familjerelation med någon annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare inom Recipharm. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit ställföreträdare, styrelseledamot eller ledande befattningshavare i något företag som försatts i konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation), (iii) av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål för anklagelse eller sanktion, eller av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent med undantag för Helena Levander som var styrelseledamot i V-TAB Holding AB (publ) som under 2016 genomförde en företagsrekonstruktion. Företagsrekonstruktionen avslutades i november 2016. Det föreligger inte heller några intressekonflikter, genom vilka styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.

REVISORER**Recipharm**

Vid årsstämman 2020 valdes det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB, med Jennifer Rock Baley som huvudansvarig revisor, som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Jennifer Rock-Baley är medlem i FAR. Ernst & Young AB har varit det registrerade revisionsbolaget för Bolaget sedan 2015.

Consort

Det registrerade revisionsbolaget KPMG LLP, med Lynton Richmond som huvudansvarig revisor, har sedan november 2015 varit Consorts revisor och kommer att vara det fram till och med juni 2020. KPMG LLP kommer under delar av 2020 fortsatt vara det registrerade revisionsbolaget för ett antal dotterbolag i Consort.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

ÖVERSIKT

Recipharm bildades år 1994 enligt svensk rätt. Bolagets aktier är utfärdade enligt svensk rätt, denominerade i SEK och bolagsordningen föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 20 000 000 SEK och högst 80 000 000 SEK. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 31 december 2019 till 33 887 896,5 SEK fördelat på 67 775 793 aktier och uppgår per dagen för Prospektet till 36 150 339,5 SEK fördelat på 72 300 679 aktier, varav 15 222 858 aktier av serie A och 57 007 821 aktier av serie B. Per dagen för Prospektet finns det inte några utgivna aktier av serie D. Samtliga aktier är fullt inbetalda och har ett kvotvärde om 0,5 SEK. Valutan för Företrädesemissionen är SEK. Investerares uppmärksammas härmed på att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och i Sverige kan inverka på inkomsterna från aktierna.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm, som kontoförande institut. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. ISIN-koden för Bolagets aktie av serie B är SE0005757267. Aktierna av serie A är inte upptagna till handel, och kommer inte att tas upp till handel på någon handelsplats. ISIN-koden för aktier av serie A är SE0002834689 och ISIN-koden för aktier av serie D är SE0007305925.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Rösträtt

Varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster och varje aktie av serie B och serie D berättigar till en (1) röst vid bolagsstämma i Bolaget. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten.

Vinstutdelning och behållning vid likvidation

Aktier av serie A och serie B medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Aktie av serie D berättigar inte till vinstutdelning. Vid Bolagets upplösning berättigar aktie av serie D till lika del i Bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar med tillägg av 1,0 procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikviden. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska utbetalas fastställs av bolagsstämman eller av styrelsen efter bemyndigande av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även ske i annan form. Vid årsstämman den 12 maj 2020 beslutades att ingen utdelning utbetalas för räkenskapsåret 2019. Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclear. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Företrädesrätt till nya aktier med mera

Beslutar Bolaget att emittera nya aktier av serie A, serie B och serie D, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av aktier av serie A, serie B och serie D äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att emittera nya aktier endast av serie A, serie B eller serie D, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A, serie B eller serie D, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Inlösenförbehåll och omvandlingsförbehåll

Aktier av serie D omfattas enligt bolagsordningen av inlösenförbehåll. Det föreligger inte några inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

HANDEL I AKTIERNA

Aktierna av serie B är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, med ticker "RECI B". ISIN-koden för Bolagets aktie av serie B är SE0005757267. Aktierna av serie A är inte upptagna till handel, och kommer inte att tas upp till handel på någon handelsplats. ISIN-koden för aktier av serie A är SE0002834689 och ISIN-koden för aktier av serie D är SE0007305925.

UTDELNINGSPOLICY

Recipharms utdelningspolicy innebär att utdelningen ska baseras på Koncernens resultatutveckling med beaktande av framtida utvecklingsmöjligheter och den finansiella ställningen. Den långsiktiga målsättningen är att utdelningen ska uppgå till 30–50 procent av resultatet efter skatt för föregående räkenskapsår.

ÄGARSTRUKTUR

Tabellen nedan visar Recipharms tio största aktieägare och aktieägarstruktur, enligt uppgift från Euroclear den 31 mars 2020 och därefter av Bolaget kända förändringar. Det finns enligt Bolagets kännedom inget avtal mellan aktieägarna som syftar till att förändra kontrollen i Recipharm. Thomas Eldered och Lars Backsell kommer, mot bakgrund av deras

kontroll över Flerie Participation respektive Cajelo Invest, även efter emissionen att ha ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Lars Backsell och Thomas Eldered kan på så sätt utöva kontroll över Bolaget. Kontrollen begränsas emellertid av aktiebolagslagens bestämmelser.

NAMN	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel av kapital	Andel av röster
Flerie Participation	7 611 429	3 230 428	15,0%	37,9%
Cajelo Invest	7 611 429	40 460	10,6%	36,4%
Första AP-fonden		5 015 143	6,9%	2,4%
Fjärde AP-fonden		4 514 323	6,2%	2,2%
Lannebo Fonder		2 745 890	3,8%	1,3%
Didner & Gerge Fonder		2 439 616	3,4%	1,2%
Kemfin Holdings Private Limited		2 344 430	3,2%	1,1%
Gladiator		2 000 000	2,8%	1,0%
Invesco		2 000 000	2,8%	1,0%
SEB-Stiftelsen		1 742 000	2,4%	0,8%
Totalt tio största aktieägare	15 222 858	26 072 290	57,2%	85,2%
Övriga befintliga aktieägare	0	30 935 531	42,8%	14,8%
Totalt	15 222 858	57 007 821	100,00%	100,00%

KONVERTIBEL

Bolaget har 2016 emitterat ett konvertibelt lån om sammanlagt nominellt 1 000 MSEK ("Konvertiblerna"). Konvertiblerna löper med en årlig kupongränta om 2,75 procent, att betalas halvårsvis i efterskott den 6 april och 6 oktober varje år. Den initiala konverteringskursen för Konvertiblerna uppgick till 181,955 SEK. Konvertiblerna kan konverteras till aktier av serie B under tiden fram till och med den 26 september 2021. Enligt villkoren för Konvertiblerna ska Konvertiblerna återbetalas med ett belopp motsvarande 100 procent av nominellt belopp och kommer att, om de inte tidigare lösts in, konverteras eller återköpts och annullerats, förfalla den 6 oktober 2021. Recipharm har rätt att lösa in samtliga, men inte endast vissa, Konvertibler när som helst från och med den tredje årsdagen plus 15 dagar efter emissionsdagen till 100 procent av nominellt belopp jämte upplupen ränta om den volymviktade genomsnittskursen för aktien av serie B på Nasdaq Stockholm överstiger 130 procent av konverteringskursen under en viss tidsperiod. I samband med Företrädesemissionen har konverteringskursen för Konvertiblerna omräknats enligt vad som framgår av villkoren för Konvertiblerna, vilka finns tillgängliga på Bolagets webbplats www.recipharm.com. Den nya konverteringskursen för Konvertiblerna är 161,17 SEK. Vidare har omräkning skett av det belopp som Bolaget kan dela ut under ett räkenskapsår utan att omräkning av konverteringskursen sker, från 1,60 SEK till 1,4173 SEK. Om samtliga Konvertibler konverteras till aktier enligt den omräknade konverteringskursen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 6 204 628 aktier av serie B och aktiekapitalet kan öka med högst 3 102 314 SEK, vilket skulle innebära en

utspädningseffekt om cirka 5,8 procent av antalet utestående aktier efter utspädning och under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas.

SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE

Av tabellen nedan framgår substansvärde per aktie före respektive efter Företrädesemissionens genomförande baserat på eget kapital per den 31 mars 2020. Teckningskursen i Företrädesemissionen har fastställts till 70 SEK per aktie.

	Före Företrädesemissionen (per den 31 mars 2020)	Efter Företrädesemissionen ¹
Eget kapital (MSEK)	5 604,1	8 121,2 ²
Antal aktier	67 775 793	101 115 683
Nettotillgångsvärde per aktie	82,7	80,3

OFFENTLIGA UPPKÖPSEBJUDANDEN

Lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("LUA") är tillämplig på offentliga uppköpserbjudanden avseende Recipharms aktier. Enligt LUA måste den som lämnar ett offentligt uppköpserbjudande åta sig att följa Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm ("Takeover-reglerna"). Genom åtagandet åtar sig den som lämnar ett offentligt uppköpserbjudande att följa såväl Takeover-reglerna som Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna samt om god sed på aktiemarknaden. Aktierna i Recipharm är inte, och har aldrig varit, föremål för något offentligt uppköpserbjudande.

1) Inklusive den Riktade emissionen om 4 524 886 aktier av serie B som genomfördes den 19 maj 2020 och som tillförde Bolaget en emissionslikvid om cirka 500 MSEK före transaktionskostnader.

2) Avser Koncernens eget kapital efter genomförandet av Företrädesemissionen före avdrag för emissionskostnader i Företrädesemissionen och den Riktade emissionen.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

Recipharm

Recipharm är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige den 2 november 1994 och registrerat vid Patent- och registreringsverket (nuvarande Bolagsverket) den 25 november samma år. Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är Recipharm AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556498-8425 och dess LEI-kod är 549300FHCTIFJOZ9D484. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun och bolagsstämman ska också hållas i Stockholms kommun alternativt Haninge kommun. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen och föremålet för Bolagets verksamhet är att bedriva miljömedveten utveckling, tillverkning och försäljning av läkemedel, naturläkemedel, naturmedel, kosttillskott, medicinska hjälpmedel, relaterade tjänster och därmed förenlig verksamhet.

Recipharm är moderbolag i Koncernen som före förvärvet av Consort bestod av 44 dotterbolag. Sedan februari 2020 ingår Consort och dess dotterbolag i Koncernen vilket innebär att Koncernen består av totalt 72 bolag. I Koncernen ingår utöver direkta dotterbolag även en filial i England. Recipharms webbplats är www.recipharm.com. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av Prospektet såvida den inte införlivats genom hänvisning (se avsnittet "Dokument införlivade genom hänvisning").

Consort

Consort är ett publikt aktiebolag (Eng: *public limited company*) bildat i Storbritannien den 22 mars 1946 och registrerat vid Companies House den 22 mars 1946. Bolagets firma tillika handelsbeteckning är Consort Medical plc. Bolagets registreringsnummer är 00406711 och dess LEI-kod är 2138001TBP74FD66QT38. Consort har sitt säte i Hertfordshire, England.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av de väsentliga avtal som ingåtts av Koncernen under de senaste två räkenskapsåren samt andra avtal som ingåtts av Koncernen och som innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Koncernen. Sammanfattningen omfattar inte avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten.

Förvärv av Consort

I november 2019 ingick Recipharm ett avtal med styrelsen i Consort angående villkoren för ett erbjudande att förvärva samtliga aktier i Consort för 10,10 GBP kontant per aktie. Den 18 november 2019 offentliggjorde Recipharm att Bolaget lämnat ett erbjudande att förvärva Consort till en köpeskilling om cirka 627 MGBP på kassa- och skuldfri basis. Consorts aktier var vad tidpunkten upptagna till handel på premiumsegmentet av London Stock Exchange. Den 4 februari 2020 förklarade Recipharm erbjudandet ovillkorat och den 5 februari 2020 meddelade Recipharm att Consort blir en del av Koncernen. Consorts aktier avnoterades den 6 mars 2020. Erbjudandet finansierades i sin helhet genom bankkrediter anordnade och tillhandahållna av Danske Bank och DNB Sweden AB, inklusive ett bryggglån om 2 000 MSEK med en löptid på tolv månader, se avsnittet "Finansieringsavtal" nedan.

Finansieringsavtal

Den 18 november 2019 ingick Recipharm AB ett finansieringsavtal innefattande lånefaciliteter om 1 300 MSEK,

290 MEUR och 250 MGBP, en bryggglånefacilitet om 2 000 MSEK och en revolverande kreditfacilitet om 3 000 MSEK med Danske Bank och DNB Sweden AB som ursprungliga långgivare (efter att avtalet ingicks har ytterligare långgivare tillkommit) ("Finansieringsavtalet") i syfte att, bland annat, finansiera Recipharm Holdings förvärv av aktierna i Consort, refinansiera skuld i Consort och refinansiera existerande skuld i Recipharm AB. Under Finansieringsavtalet tillhandahåller långgivarna till Recipharm AB (i) en tidsbunden lånefacilitet om 1 300 MSEK ("Lånefacilitet A"), (ii) en tidsbunden lånefacilitet om 290 MEUR ("Lånefacilitet B"), (iii) en tidsbunden lånefacilitet om 250 MGBP ("Lånefacilitet C", och tillsammans med Lånefacilitet A och Lånefacilitet B, de "Tidsbundna Lånen"), (iv) en bryggglånefacilitet om 2 000 MSEK ("Bryggglånefaciliteten") och (v) en revolverande kreditfacilitet som kan nyttjas i flera valutor om 3 000 MSEK (den "Revolverande Kreditfaciliteten") (gemensamt "Faciliteterna", och var och en för sig, en "Facilitet").

De Tidsbundna Lånen och den Revolverande Kreditfaciliteten har en löptid om fem år och förfaller till betalning den 18 november 2024. Bryggglånefaciliteten har en löptid om tolv månader och förfaller till betalning den 18 november 2020. Finansieringsavtalet innehåller en tvingande återbetalningsbestämmelse som innebär att emissionslikviden från Företrädesemissionen måste användas till att förtidsbetala Bryggglånefaciliteten.

Lån dragna under Faciliteterna löper med en ränta motsvarande summan av EURIBOR (för lån i EUR), STIBOR (för lån i SEK) och LIBOR (för lån i USD, GBP eller annan valuta) plus en marginal som varierar beroende på förhållandet mellan total nettoskuld och EBITDA. Per dagen för Prospektet är marginalen för (i) Lånefacilitet A och Lånefacilitet B, 3,75 procent per annum, (ii) Lånefacilitet C, 3,90 procent per annum, (iii) den Revolverande Kreditfaciliteten, 3,50 procent per annum och (iv) Bryggglånefaciliteten (A) perioden mellan datumet för ingåendet av Finansieringsavtalet till och med dagen som infaller nio månader senare, 1,00 procent per annum och (B) dagen som infaller nio månader efter datumet för ingåendet av Finansieringsavtalet, 2,50 procent per annum.

Marginalen för varje Facilitet (bortsett från Bryggglånefaciliteten) kommer att variera beroende på Recipharms totala nettoskuld mot EBITDA (Eng. *total net debt/EBITDA*) (beräknad på en konsoliderad basis) där marginalen för (i) Lånefacilitet A varierar mellan 1,50 till 3,75 procent, (ii) Lånefacilitet B varierar mellan 1,50 till 3,75 procent, (iii) Lånefacilitet C varierar mellan 1,65 till 3,90 procent och (iv) den Revolverande Kreditfaciliteten varierar mellan 1,25 till 3,50 procent. För lån dragna i GBP (utom lån dragna under Lånefacilitet C) tillkommer ett tillägg om 0,15 procentenheter och lån dragna i USD tillkommer ett tillägg om 0,25 procentenheter.

Faciliteterna har säkerställts av (i) aktiepant över aktierna i RPH Pharmaceuticals AB, RPH Iberia AB, Recipharm Uppsala AB och Recipharm Holdings, och (ii) en internlånepant avseende vissa lån från Recipharm till Recipharm Holdings. Dessa säkerheter ska frisläppas om Koncernens totala nettoskuld i förhållande till EBITDA är lägre än 4.00:1.00.

Förvärvsavtal med Sanofi

I juni 2018 ingick Recipharm ett avtal med Sanofi avseende förvärv av Sanofis verksamhet i Holmes Chapel, Storbritannien för 45 MGBP på kassa- och skuldfri basis, med möjlighet till tilläggsköpeskilling om totalt 9 MGBP under 2020 och 2021 för det fall verksamheten utvecklas

bättre än väntat. Förvärvet genomfördes den 1 oktober 2018. Förvärvet av tillverkningsanläggningen och verksamheten genomfördes i syfte att dra fördel av den växande marknaden för inhalationsläkemedel och möjliggöra en expanderande av Recipharms verksamhet samt ge tillgång till nya kunder och specialiserad teknologi med högre marginaler än Recipharms tidigare verksamhet. Anläggningen omfattade vid förvärvet 125 000 kvadratmeter och sysselsatte fler än 450 specialiserade medarbetare.

Partnerskapsavtal

Bolaget meddelade den 6 november 2019 att Recipharm ingått ett partnerskapsavtal med den indiske partnern familjen Sobti med målsättningen att skapa produktionskapacitet i Indien för ett flertal sterila beredningsformer. Familjen Sibtis nystartade bolag Nichepharm Lifesciences Private Limited har initialt emitterat aktier motsvarande en andel på 8 procent till Recipharm för en investering om 800 miljoner INR (109 MSEK). Recipharm innehar även en option på att förvärva ytterligare 16 procent av bolaget under 2021. Den nya fabriken som etableras i Dehradun, Uttarakhand i norra Indien förväntas vara i drift år 2022 och bli godkänd av europeiska och andra internationella läkemedelsverk.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Nedan presenteras transaktioner med närstående som har skett sedan den 1 januari 2020 och fram till dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget och koncernen

Närstående företag	Närståenderelation
Empros Pharma AB	Indirekt huvudägande av Thomas Eldered.
Inject Pharma AB	Joint venture, Carl-Johan Spak - styrelseledamot
SVS Portugal	Joint venture

Rörelseavtal med närstående

Recipharm Pharmaceutical Development AB och Recipharm Pessac SAS har under perioden sålt utvecklingstjänster till Empros Pharma AB. Recipharm Pharmaceutical Development AB har under perioden sålt utvecklingstjänster till Inject Pharma AB. Recipharm OT Chemistry AB har under perioden sålt utvecklingstjänster till Inject Pharma AB. Lusomedicamenta S.A har under perioden sålt utvecklingstjänster till SVS Portugal och köpt utvecklingstjänster från SVS Portugal.

Transaktioner med närstående

	Typ av tjänst	MSEK
Rörelseintäkter		
Empros Pharma AB	Administrativa tjänster	8,5
Inject Pharma AB	Utvecklingstjänster	1,3
SVS Portugal	Utvecklingstjänster	0,1
Rörelsekostnader		
SVS Portugal	Utvecklingstjänster	1,3
Kundfordringar		
Empros Pharma AB	Utvecklingstjänster	1,1
Leverantörsskulder		
SVS Portugal	Utvecklingstjänster	1,5

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Recipharm är från tid till annan inblandat i tvister inom ramen för den löpande verksamheten. Recipharm 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 inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Enligt Recipharms kännedom har Consort 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 inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

TECKNINGÅTAGANDEN OCH AVSIKTSFÖRKLARINGAR

Recipharms huvudaktieägare, Flerie Participation AB, som ägs av Recipharms verkställande direktör Thomas Eldered samt Cajelo Invest Limited, som ägs av Recipharms styrelseordförande Lars Backsell, vilka innehar 15,0 respektive 10,6 procent av aktierna och 37,9 respektive 36,4 procent av rösterna, har åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen. Därutöver har vissa av Recipharms större institutionella aktieägare, Första AP-fonden, Fjärde AP-fonden och Lannebo Fonder¹ (som äger 6,9 procent, 6,2 procent respektive 3,8 procent av det totala antalet aktier i Recipharm, och tillsammans cirka 17,0 procent av det totala antalet aktier respektive cirka 5,9 procent av rösterna i Recipharm), åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen. Ytterligare några av Recipharms större institutionella aktieägare, Didner & Gerge Fonder, SEB-stiftelsen, Gladiator, Polar Capital, Länsförsäkringar och fem andra, som tillsammans representerar cirka 16,3 procent av det totala antalet aktier och cirka 5,6 procent av rösterna i Recipharm, har meddelat sin avsikt att teckna sina respektive pro rata-andelar av aktierna i Företrädesemissionen. Befintliga aktieägare i Recipharm, vilka tillsammans kontrollerar 58,8 procent av kapitalet och 85,8 procent av rösterna har således åtagit sig eller uttryckt sin avsikt att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen.

LAGSTADGADE OFFENTLIGGÖRANDE

Nedan följer en sammanfattning av den information som Bolaget under den senaste tolv månadersperioden har offentliggjort i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (Marknadsmissbruksförordningen), och som enligt Bolagets bedömning fortfarande är av betydelse per dagen för Prospektet.

Finansiella rapporter

- Delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2019, vilken publicerades den 25 juli 2019.
- Delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2019, vilken publicerades den 11 november 2019.
- Bokslutskommuniké för 2019, vilken publicerades den 20 februari 2020.
- Delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2020, vilken publicerades den 7 maj 2020.

Förvärvet av Consort

Erbjudande om att förvärva Consort

Recipharm offentliggjorde den 18 november 2019 att Bolaget lämnat ett erbjudande att förvärva Consort för att skapa ett ledande inhalationsbolag och topp fem global CDMO-bolag¹ samt att Recipharms största aktieägare,

1) Avseende teckningsåtagandet från Lannebo Fonder kan antalet innehavda aktier och därmed det antalet aktier teckningsåtagandet omfattar komma att reduceras bland annat på grund av nettouttag i förvaldade fonder.

Thomas Eldered och Lars Backsell, var för sig åtagit sig att rösta för Företrädesemissionen vid en kommande bolagsstämma samt åtagit sig att teckna aktier för ett belopp som motsvarar deras respektive pro rata-andel av en företrädesemission om sammanlagt 2 000 MSEK.

Erbjudandet förklarar ovillkorat

Recipharm meddelade den 4 februari 2020 att erbjudandet att förvärva Consort var ovillkorat i alla avseenden samt att acceptansperioden förlängdes 14 dagar, till och med den 18 februari 2020.

Consort blir en del av Recipharmkoncernen

Den 5 februari 2020 meddelade Recipharm att Consort, till följd av att erbjudandet förklarats helt ovillkorat, blir en del av Recipharms koncernen.

Den Riktade Emissionen

Den 19 maj 2020 meddelade Recipharm att styrelsen med stöd av bemyndigande från årsstämman den 12 maj 2020 beslutat om en riktad emission. För mer information, se avsnittet "Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information – Väsentliga händelser efter den 31 mars 2020".

Företrädesemissionen

Recipharms styrelse beslutade den 27 maj 2020 att genomföra Företrädesemissionen.

Finansiella mål

Den 18 november 2019 offentliggjorde Bolaget nya finansiella mål, se närmare i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" – "Långsiktiga finansiella mål".

Strategiskt samarbete

Den 6 november 2019 offentliggjorde Recipharm att Bolaget startar ett projekt tillsammans med familjen Sobti, en långvarig indisk affärspartner, med avsikten är att skapa ytterligare produktionskapacitet för sterila injektionslösningar i Indien.

RÅDGIVARE

Danske Bank och DNB tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Dessa rådgivare (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Setterwalls Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare till Danske Bank och DNB i samband med Företrädesemissionen.

TRANSAKTIONSKOSTNADER

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till omkring 27 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för finansiella rådgivare, revisorer, legala rådgivare, tryckningen av Prospektet och kostnader relaterade till marknadsföringsmaterial och andra presentationer.

PROSPEKTET

Prospektet har upprättats med anledning av erbjudandet om teckning av aktier av serie B i Recipharm AB (publ) och upptagande av dessa till handel på Nasdaq Stockholm. Det sker enligt Prospektet inte något erbjudande om att förvärva eller teckna aktier av serie A och Bolagets aktier av serie A är inte upptagna till handel, och kommer inte

att tas upp till handel på någon handelsplats. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen och har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa Värdepapper. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats <https://www.recipharm.com/sv/investor-relations>.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Följande räkenskaper införlivas i Prospektet genom hänvisning. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.recipharm.com/sv/investor-relations. Delar av Consorts årsredovisningar för räkenskapsåren 2016/17, 2017/18 och 2018/19 och Consorts delårsrapport för perioden maj-oktober 2019 har översatts till svenska. De svenska språkversionerna som införlivas genom hänvisning i Prospektet och finns tillgängliga på www.recipharm.com/sv/investor-relations utgör enbart inofficiella versioner av Consorts officiella årsredovisningar respektive delårsrapport.

Recipharm

- Recipharms reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 51, balansräkning på sida 52, förändringar i eget kapital på sida 54, kassaflödesanalys på sida 55, noter på sidorna 62-96 samt revisionsberättelsen på sidorna 99-101.
- Recipharms oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2020 inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2019, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 13, balansräkning på sida 14 och kassaflödesanalys på sida 16.

Consort

- Consorts reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018/19, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 89, balansräkning på sida 91, förändringar i eget kapital på sida 93, kassaflödesanalys på sida 92, noter på sidorna 94-138 samt revisionsberättelsen på sidorna 81-88.
- Consorts reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017/18, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 93, balansräkning på sida 95, förändringar i eget kapital på sida 97, kassaflödesanalys på sida 96, noter på sidorna 98-141 samt revisionsberättelsen på sidorna 86-92.
- Consorts reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016/17, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 79, balansräkning på sida 81, förändringar i eget kapital på sida 83, kassaflödesanalys på sida 82, noter på sidorna 87-133 samt revisionsberättelsen på sidorna 134-137.
- Consorts delårsrapport för perioden 1 maj-31 oktober 2019 inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2018, vilken översiktligt har granskats av Consorts revisor, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 17, balansräkning på sida 19 och kassaflödesanalys på sida 21.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Nedanstående handlingar finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats www.recipharm.com/sv/investor-relations.

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets registreringsbevis.

1) Baserat på Bolagets beräkningar och mätt på omsättning inom CDMO-verksamhet åt läkemedelsbolag.

ÖVERLÅTELSEBEGRÄNSNINGAR

Tilldelningen av Teckningsrätter och erbjudandet att teckna nya Aktier eller förvärva BTA i Recipharm med eller utan stöd av Teckningsrätter kan påverkas av gällande lagstiftning i olika jurisdiktioner. Investerare bör anlita professionella rådgivare för att bedöma om det erfordras myndighetstillstånd eller andra tillstånd eller om andra formella krav behöver iaktas för att kunna utnyttja Teckningsrätter eller förvärva BTA eller nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter.

ALLMÄNT

Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas av Recipharm för att tillåta ett erbjudande till allmänheten av BTA eller nya Aktier som ingår i Företrädesemissionen (genom utnyttjande av Teckningsrätter eller på annat sätt) i något annat land än Sverige. Mottagande av Prospektet innebär inget erbjudande i jurisdiktioner där det skulle vara olagligt att lämna ett erbjudande och om så är fallet är detta Prospekt endast avsett som information, och får inte kopieras eller distribueras vidare.

Utöver vad som anges i Prospektet ska en investerare som mottar ett exemplar av Prospektet inte se Prospektet som en inbjudan eller ett erbjudande.

Investeraren får inte under några omständigheter handla med Teckningsrätter, BTA eller nya Aktier, såvida inte en sådan inbjudan eller ett sådant erbjudande lagligen skulle kunna lämnas till den aktuella investeraren i den aktuella jurisdiktionen eller om Teckningsrätterna, BTA eller de nya Aktierna kan handlas lagenligt utan att krav på registrering eller andra legala krav har uppfyllts. En investerare som mottar ett exemplar av Prospektet bör följaktligen inte distribuera eller sända Prospektet, och inte heller överföra Teckningsrätter, BTA eller nya Aktier till eller inom någon jurisdiktion där det kan innebära en överträdelse av lokal värdepapperslagstiftning eller lokala bestämmelser.

Om någon person (inbegripet en finansiell mellanhand) vidarebefordrar Prospektet till sådana territorier (oavsett om det sker enligt avtal, lagstadgade krav eller av annan anledning) ska en sådan person göra mottagaren uppmärksam på innehållet i detta avsnitt. Med undantag för vad som i övrigt uttryckligen anges i Prospektet gäller följande:

- (i) Teckningsrätter, BTA och nya Aktier som tilldelas respektive erbjuds i Erbjudandet får inte erbjudas, säljas, återförsäljas, överföras eller levereras, direkt eller indirekt, till eller inom medlemsstater inom EES, såvida det inte sker i enlighet med de tillämpliga undantagen i Prospektförordningen, eller i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller, med vissa undantag, USA, eller annan jurisdiktion där det inte är tillåtet att erbjuda Teckningsrätterna, BTA eller de nya aktierna eller där sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller där sådan åtgärd skulle innebära krav på ytterligare prospekt, annan erbjudandedokumentation, registreringar eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk lag ("**Obehörig Jurisdiktion**", tillsammans de "**Obehöriga Jurisdiktionerna**");
- (ii) Prospektet får inte sändas till någon person i någon Obehörig Jurisdiktion; och

- (iii) överföringen av Teckningsrätter, BTA eller nya Aktier till ett värdepapperskonto som tillhör en aktieägare eller annan person i en Obehörig Jurisdiktion eller en medborgare i en Obehörig Jurisdiktion ("**Obehöriga Personer**") innebär inte ett erbjudande av Teckningsrätter, BTA eller nya Aktier till sådan person, och Obehöriga Personer får inte utnyttja Teckningsrätter. Om en investerare mottar, utnyttjar, överlåter eller på annat sätt överför Teckningsrätter, utnyttjar Teckningsrätter för att förvärva BTA eller nya Aktier eller handlar med eller på annat sätt genomför transaktioner med Teckningsrätter, BTA eller nya Aktier som tilldelats respektive erbjuds i Företrädesemissionen, anses sådan investerare ha lämnat eller, i vissa fall, ombeds att lämna bland annat följande utfästelser och garantier till Recipharm och till personer som handlar på uppdrag av Recipharm, om Recipharm inte avstår från sådant krav:
 - att investeraren inte befinner sig i en Obehörig Jurisdiktion;
 - att investeraren inte är en Obehörig Person;
 - att investeraren inte agerar och inte har agerat på uppdrag av eller till förmån för en Obehörig Person;
 - såvida investeraren inte är aktieägare och en "qualified institutional buyer" ("**QIB**") såsom definieras i Rule 144A ("**Rule 144A**") i Securities Act, befinner sig utanför USA samt att personer för vilkas räkning och förmån denna på ett icke-diskretionärt sätt agerar, befinner sig utanför USA och, vid förvärvandet av Teckningsrätter, BTA eller nya Aktier, investeraren eller annan sådan person befinner sig utanför USA;
 - att investeraren är införstådd med att varken Teckningsrätterna, BTA eller de nya aktierna som tilldelas respektive erbjuds i Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act och att de inte får erbjudas, säljas, pantsättas, återförsäljas, levereras, tilldelas, upptas eller på annat sätt överföras inom USA eller till, på uppdrag av eller till förmån för en person som befinner sig i USA, förutom i enlighet med något undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act; och
 - att investeraren lagligen får erbjudas, utnyttja, teckna och ta emot Teckningsrätter, BTA och nya Aktier som erbjuds i Erbjudandet i den jurisdiktion där vederbörande är bosatt eller för närvarande befinner sig.

Recipharm och personer som handlar på uppdrag av Recipharm kommer att förlita sig på investerarens utfästelser och garantier. Eventuell felaktig informationsgivning eller efterföljande överträdelse av dessa utfästelser och garantier kan leda till att investeraren blir skadeståndsskyldig eller att en transaktion avseende Teckningsrätter, BTA eller nya Aktier blir ogiltig.

Om en person agerar på uppdrag av en innehavare av Teckningsrätter (till exempel som förvaltare, depositarie eller trustee), ska denne person lämna Recipharm ovan nämnda utfästelser och garantier såvitt avser utnyttjande av Teckningsrätterna för innehavarens räkning. Om denne person inte lämnar eller inte kan lämna ovan nämnda utfästelser och garantier, är Recipharm inte skyldigt att verkställa någon tilldelning av Teckningsrätter, BTA eller nya Aktier till sådan person eller till person för vars räkning denne agerar.

Med beaktande av de specifika restriktioner som redovisas nedan är en investerare (inklusive dennes förvaltare, depositarier och trustees) som vill utnyttja eller på annat sätt handla med Teckningsrätter, BTA eller teckna nya Aktier själv ansvarig för att kontrollera och följa tillämplig lagstiftning i den aktuella jurisdiktionen, inklusive att införskaffa eventuella erforderliga tillstånd från myndigheter eller andra samtycken samt följa eventuella andra nödvändiga formella krav och erlägga eventuella skatter med anledning av Företrädesemissionen i dessa jurisdiktioner.

Informationen i detta avsnitt är endast avsedd som en allmän vägledning. Råder det några som helst tvivel rörande huruvida investeraren har rätt att utnyttja sina Teckningsrätter eller förvärva BTA eller nya Aktier bör investeraren utan dröjsmål anlita professionella rådgivare.

Såvitt avser aktieägare som på avstämningsdagen den 3 juni 2020 innehar Aktier i Recipharm genom förvaltare, kommer Teckningsrätter initialt att utbokas till respektive förvaltare för sådana aktieägares räkning. Förvaltaren äger inte rätt att utnyttja några Teckningsrätter på uppdrag av någon person som befinner sig i en Obehörig Jurisdiktion eller på uppdrag av någon Obehörig Person och kan avkrävas intyg om detta i samband med att Teckningsrätter utnyttjas.

Med vissa undantag har förvaltare inte tillåtelse att skicka Prospektet eller annan information om Erbjudandet till någon Obehörig Jurisdiktion eller till någon Obehörig Person. Utbokning av Teckningsrätter till personer i Obehöriga Jurisdiktioner eller till Obehöriga Personer utgör inget erbjudande till sådana personer om att förvärva Teckningsrätter, BTA eller nya Aktier. Finansiella mellanhänder som till exempel banker, fondkommissionärer och andra förvaltare, som har innehav för Obehöriga Personers räkning kan överväga att sälja en del eller samtliga Teckningsrätter för dessa personers räkning i den utsträckning som detta är tillåtet enligt överenskommelser med dessa personer och tillämplig lag samt överföra nettolikviden till dessa personers konton.

Med vissa undantag kommer instruktioner eller intyg om teckningar som sänts från eller poststämplat i en Obehörig Jurisdiktion att anses vara ogiltiga och Teckningsrätterna, BTA eller de nya aktierna som erbjuds i Erbjudandet kommer inte att levereras till en mottagare i en Obehörig Jurisdiktion. Recipharm förbehåller sig rätten att bortse från eller häva teckning som sker på uppdrag av en person som uppgett en adress i en Obehörig Jurisdiktion för mottagande eller leverans av BTA eller nya Aktier, som inte utfäster eller kan utfästa, eller inte garanterar eller kan garantera, att denna person inte befinner sig i en Obehörig Jurisdiktion och inte är en Obehörig Person, som inte agerar på diskretionär grund för sådana personer eller, som enligt Recipharm eller dess uppdragstagares bedömning, har lämnat instruktion om teckning i, eller sänt detta från, en Obehörig Jurisdiktion.

Vidare förbehåller sig Recipharm rätten att helt enligt egen bedömning ogiltigförklara utnyttjande av Teckningsrätter, som Recipharm uppfattar har genomförts, verkställts eller sänts på ett sätt som kan innebära brott mot lagar eller bestämmelser i någon jurisdiktion.

Oaktat andra bestämmelser i detta Prospekt förbehåller sig Recipharm rätten att tillåta en innehavare att utnyttja Teckningsrätter, om Recipharm enligt egen bedömning är övertygat om att transaktionen ifråga utgör ett undantag från eller inte omfattas av de lagar eller bestämmelser som ger upphov till de aktuella restriktionerna. Tillämpliga undantag i vissa jurisdiktioner beskrivs nedan. I dessa fall accepterar Recipharm inget ansvar för eventuella åtgärder som innehavaren vidtar eller för konsekvenser som denne kan förorsakas genom att Recipharm tillåter innehavarens utnyttjande av Teckningsrätter.

USA

Inga Teckningsrätter, BTA eller nya Aktier har registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act och inte heller någon motsvarande lag i någon annan delstat i USA och får därför inte erbjudas eller Säljas, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act, och i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftningen i relevant delstat i USA. Det kommer inte att genomföras något erbjudande av Värdepapperen till allmänheten i USA.

Teckningsrätter, BTA och nya Aktier erbjuds och säljs i USA i enlighet med tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och endast till ett begränsat antal befintliga aktieägare i USA som:

- (i) bedöms vara QIB; och
- (ii) som har utfärdat ett investor letter, enligt fastställt formulär, till Recipharm. Teckningsrätter, BTA, och nya Aktier får erbjudas eller säljas utanför USA i enlighet med Regulation S ("**Regulation S**") i Securities Act. Teckningsrätter, BTA eller nya Aktier kommer endast att erbjudas eller försäljas i USA av sådan värdepappersmäklare som är registrerad enligt Securities Exchange Act från 1934.

Varje person som utnyttjar Teckningsrätter eller tecknar eller förvärvar BTA eller nya Aktier inom USA anses, efter mottagandet av Prospektet, ha utfäst, godkänt och bekräftat, för egen räkning och för investerare som för personens räkning förvärvar Teckningsrätter, BTA eller nya Aktier att:

- (i) a) investeraren är en QIB;
b) investeraren är införstådd med, och har upplyst respektive verklig ägare av sådana Teckningsrätter, BTA och nya Aktier, att försäljning av Teckningsrätter, BTA eller nya Aktier genomförs mot bakgrund av ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act, vilket kan inkludera Rule 144A, eller ingår i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i Securities Act; och
c) investeraren förvärvar Teckningsrätter, BTA eller nya Aktier för egen räkning, eller för en QIB:s räkning, i respektive fall av investeringsskäl, och inte i syfte att distribuera (i sådan mening som avses i de federala värdepapperslagarna i USA) de nya aktierna, eller att de utnyttjar, tecknar eller på annat sätt förvärvar Teckningsrätter eller erbjuder Aktier i en utlandstransaktion i enlighet med Rule 903 eller 904 i Regulation S;
- (ii) investeraren är införstådd med att Teckningsrätterna, BTA och de nya Aktierna som förvärvas eller tecknas är "restricted securities" i den mening som avses i Rule 144(a)(3) i Securities Act och att de inte har, eller kommer att, registreras i enlighet med Securities Act, att sådana "restricted securities" inte får deponeras till någon obegränsad depåbevisfacilitet, avseende sådana aktier som upprättas eller handhas av en depåbank, att Teckningsrätterna, BTA eller de nya Aktierna inte får erbjudas, säljas, pantsättas eller på annat sätt överlåtas förutom i enlighet med någon tillämplig federal eller delstatlig amerikansk värdepapperslag, samt intygar att antingen:
 - investeraren kommer att överlåta Teckningsrätterna, BTA eller de nya Aktierna i en transaktion undantagen från kraven på registrering i Securities Act enligt Rule 144 (en "**Rule 144-transaktion**") och tillhandahålla ett för Recipharm tillfredställande rättsutlåtande angivande att överlåtelsen är undantagen från registreringskraven i Securities Act samt att värdepapper till följd av en sådan överlåtelse är fritt överlåtbara;
 - investeraren kommer att överlåta Teckningsrätterna, BTA och nya Aktier till en person som han eller hon skäligen tror är en QIB som förvärvar för sin egen räkning eller för en annan QIB:s räkning i en transaktion som uppfyller kraven enligt Rule 144A enligt Securities Act (en "**Rule 144A-transaktion**");
 - investeraren kommer att överlåta Teckningsrätterna, BTA och nya Aktier i en utlands- transaktion i enlighet med Rule 903 eller 904 i Regulation S i Securities Act (en "**Regulation S-transaktion**");
 - investeraren kommer att överlåta Teckningsrätterna, BTA och nya Aktier i en transaktion undantagen från kraven på registrering i Securities Act förutom en Rule 144-transaktion, en Rule 144A-transaktion eller en Regulation S-transaktion; och tillhandahålla ett rättsutlåtande, som skäligen uppfyller Recipharms krav, och enligt vilket det anges att transaktionen är undantagen från kraven på registrering enligt Securities Act, givet att den person till vilken Teckningsrätterna, BTA eller de nya aktierna har överlåtits överlämnar ett brev där han eller hon lämnar ovanstående utfästelser, bekräftelser samt godkännanden; eller

- investeraren kommer att överlåta Teckningsrätterna, BTA och nya Aktier i enlighet med ett giltigt så kallat "registration statement" enligt Securities Act;
- (iii) Teckningsrätterna, BTA eller de nya Aktierna inte erbjuds till investeraren av Recipharm genom, samt att investeraren inte tecknar nya Aktier eller köper Teckningsrätter eller BTA på, andrahandsmarknaden på Nasdaq Stockholm som ett resultat av en allmän inbjudan eller allmän annons i den mening som avses i Rule 502 i Securities Act, inbegripet annonser, artiklar, meddelanden eller annan kommunikation som publicerats i någon tidning, tidskrift eller liknande media eller radio- eller TV-sändning; eller genom något seminarium eller möte vars deltagare har bjudits in genom en allmän inbjudan eller allmän annonsering i den mening som avses i Rule 502 i Securities Act;
 - (iv) investeraren har sådan kunskap och erfarenhet i finansiella frågor och affärsfrågor att han eller hon är kapabel till att bedöma förtjänsterna och riskerna av en investering i Teckningsrätterna, BTA eller de nya Aktierna, och han eller hon har den finansiella förmågan att bära den ekonomiska risken av en investering i Teckningsrätterna, BTA eller de nya Aktierna;
 - (v) investeraren är inte ett dotterbolag (såsom definieras i Rule 501(b) i Securities Act) till Recipharm och agerar heller inte på uppdrag av ett dotterbolag till Recipharm;
 - (vi) om investeraren förvärvar Teckningsrätter, BTA eller nya Aktier som uppdragstagare eller agent för ett eller flera investerarkonton, att respektive ägare av sådant konto är en QIB, investeraren har full bestämmanderätt för investeringar med avseende på varje sådant konto, och investeraren har fullständig behörighet och befogenhet att lämna här avsedda utfästelser, bekräftelser och godkännanden för varje kontoinnehavares räkning; samt
 - (vii) Recipharm och varje till Recipharm närstående företag och uppdragstagare, och andra, kommer att förlita sig på sanningsenligheten och riktigheten i föregående utfästelser, bekräftelser och överenskommelser.

Fram till 40 dagar efter att teckningsperioden inleds kan ett erbjudande, en försäljning eller överlåtelse av Teckningsrätterna, BTA eller de nya Aktierna inom USA från en mäklare innebära ett brott mot bestämmelserna i Securities Act om sådant erbjudande eller försäljning inte görs i annat fall än i enlighet med Rule 144A.

Nuvarande aktieägare som äger Aktier genom en förvaltare, depositarie eller annan finansiell mellanhand kan komma att tvingas rätta sig efter teckningsfrister som är kortare än teckningsperioden.

Teckningsrätterna eller de nya Aktierna har varken godkänts eller avslagits av någon federal eller statlig värdepapperskommission eller reglerande myndighet i USA. Vidare har ingen av föregående myndigheter bedömt eller godkänt föreliggande fakta om Erbjudandet och inte heller bedömt riktigheten eller tillräckligheten av texten i detta Prospekt. Samtliga påståenden om motsatsen är att betrakta som brottsliga handlingar i USA.

EES

Det sker inte något erbjudande till allmänheten av Teckningsrätter, BTA eller nya Aktier i något annat land inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) än Sverige. I medlemsländer i EES – förutom Sverige – kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med ett undantag i Prospektförordningen. Teckningsrätter, BTA och Aktier kan således komma att erbjudas

- (i) till juridiska personer som är "kvalificerade investerare" så som det definieras i Prospektförordningen,
- (ii) till färre än 150 fysiska eller juridiska personer per medlemsstat (som inte är kvalificerade investerare såsom definierat i Prospektförordningen) eller
- (iii) under andra tillämpliga undantag från prospektskyldighet vilka framgår av artikel 1.4 Prospektförordningen.

AUSTRALIEN, HONGKONG, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND OCH SYDAFRIKA

Erbjudandet enligt detta Prospekt riktar sig inte till personer bosatta i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika, eller annat land där sådan åtgärd skulle innebära krav på ytterligare prospekt, annan erbjudandedokumentation, registreringar eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk rätt.

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

"Aktier" eller "Aktierna"	Aktier i Recipharm som erbjuds i Företrädesemissionen.
API	Active Pharmaceutical Ingredient – Aktiv farmaceutisk ingrediens/substans.
Beredningsform	Den form i vilken läkemedel administreras till patient.
"Bolaget", "Recipharm" eller "Koncernen"	Beroende på sammanhanget, Recipharm AB (publ), org. nr. 556498-8425, den koncern vari Recipharm AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i Koncernen.
Brygglånefaciliteten	Det bryggglån om 2 000 MSEK som Recipharm erhöll av Danske Bank A/S, Danmark Sverige Filial, och DNB Sweden AB för att finansiera förvärvet av Consort.
CDMO	Contract Development and Manufacturing Organisation – En leverantör av utvecklings- och tillverkningstjänster.
Consort	Consort Medical plc, reg. nr. 00406711.
"Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"	Erbjudandet att teckna Aktier i Recipharm i enlighet med villkoren i Prospektet.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Frystorkning/Lyofilisering	Vissa läkemedel frystorkas under tillverkningsprocessen, i syfte att avlägsna vatten från substansen. Substansen fryses först ner, och placeras sedan i ett vakuum, vilket gör att vatten avgår som ånga. Detta är en väldigt skonsam metod, varför det används för värmekänsliga substanser.
"Generika" eller "Generiska läkemedel"	Lågpriskopior av läkemedel för vilka patenten löpt ut.
GMP	Good Manufacturing Practice.
Halvfasta beredningar	Till exempel krämer och salvor.
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag.
Outsourcing	Innebär att ett företag mot betalning låter ett annat företag sköta en eller flera processer.
Primärtillverkning	Tillverkning av insatsvaror till läkemedel.
Prospektet	Detta prospekt som har upprättats med anledning av Företrädesemissionen.
Prospektförordningen	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129.
Sekundärtillverkning	Tillverkning av färdiga läkemedel.
Teckningskurs	70 SEK.

ADRESSER

Bolaget

Recipharm AB (publ)
Box 603
SE-101 32 Stockholm
Besöksadress: Drottninggatan 29, Stockholm
Tel: +46 (0)8 602 52 00
www.recipharm.com

Finansiella rådgivare till Bolaget och Joint Lead Managers

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
Norrholmstorg 1
103 92 Stockholm
Sverige
www.danskebank.se

DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige
Regeringsgatan 59
SE-105 88 Stockholm
Telefon: 08-473 41 00
www.dnb.se

Legal rådgivare till Bolaget

Setterwalls Advokatbyrå AB
Box 1050
101 39 Stockholm
Besöksadress: Sturegatan 10, Stockholm

Legal rådgivare till Joint Lead Managers

Advokatfirman Schjødt
Box 715
101 33 Stockholm
Besöksadress: Hamngatan 27, Stockholm

Revisorer

Ernst & Young AB
Jakobsbergsgatan 24
103 99 Stockholm
Sverige

