

magle
chemoswed.

Inbjudan till teckning av aktier i
Magle Chemoswed Holding AB



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 16 december 2020, eller senast den 14 december 2020 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Viktig information till investerare

Detta informationsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av Magle Chemoswed Holding AB:s föreliggande nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Bolagets aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm ("Nasdaq First North"). Med "Magle Chemoswed" eller "Bolaget" avses Magle Chemoswed Holding AB (publ), org. nr 556913-4710. Med "Huvudägaren" avses Magle AB med org. nr 556163-0657. Med "Finansiell rådgivare" avses Västra Hamnen Corporate Finance AB ("Västra Hamnen").

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

Memorandumet utgör ej ett prospekt eftersom Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet då det belopp som tillförs Bolaget genom Företrädesemissionen understiger 2,5 MEUR. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Memorandumet har därför inte granskats eller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen.

Distribution av detta Memorandum och deltagande i Företrädesemissionen är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Magle Chemoswed har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till några andra jurisdiktioner än Sverige. Memorandumet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får inte offentliggöras, distribueras eller publiceras, helt eller delvis, direkt eller indirekt, i eller till något land där offentliggörande, distribution eller publicering skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Varken teckningsrätterna, betalda tecknade aktier ("BTA") eller nyemitterade aktier som omfattas av Företrädesemissionen har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Kanada eller i något annat land där erbjudandet eller distribution av Memorandumet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter upprättande av prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mot-

tar exemplar av Memorandumet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får teckningsrätterna, BTA eller de nyemitterade aktierna inte, varken direkt eller indirekt, utbjudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

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

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

Tvist och tillämplig lag

Tvist i anledning av Företrädesemissionen, innehålllet i Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol, varvid svensk rätt ska tillämpas.

Framåtriktad information

Memorandumet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

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

Bransch- och marknadsinformation

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

Viktig information om First North

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en marknadsplats inom Nasdaq-koncernen. Bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market är inte underställda samma regler som bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad huvudmarknad, såsom definierat i EU-lagstiftning (och implementerat i nationell lagstiftning). Istället är de underställda ett mindre omfattande regelverk anpassat för mindre tillväxtbolag. Risker vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag med aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Västra Hamnen Corporate Finance AB är Bolagets Certified Adviser.

Innehållsförteckning

◆ Riskfaktorer	4
◆ Inbjudan till teckning av aktier i Magle Chemoswed	8
◆ Bakgrund och motiv	9
◆ Villkor och anvisningar	10
◆ Marknadsöversikt	13
◆ Verksamhetsöversikt	18
◆ Företagsstyrning	29
◆ Finansiell information och nyckeltal	35
◆ Villkor för värdepapperen	40
◆ Information om aktieägare och värdepappersinnehavare	41

Företrädesemissionen i sammandrag

Memorandumet har upprättats med anledning av Bolagets föreliggande nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen").

Den som på avstämningsdagen den 1 december 2020 är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Tjugofem (25) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier i Bolaget. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska dessa tilldelas befintliga aktieägare och andra investerare som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Företrädesemissionen omfattar upp till 800 000 nyemitterade aktier i Bolaget. Priset i Företrädesemissionen har fastställts till 25 SEK per aktie.

Tidplan

Teckningsperiod	2 december - 16 december 2020
Handel med teckningsrätter	2 december - 14 december 2020
Handel med BTA	2 december till dess att Företrädesemissionen registrerats hos bolagsverket
Offentliggörande av slutligt utfall	21 december 2020

ISIN-koder

Aktien	SE0014401014
Teckningsrätter	SE0015242953
BTA	SE0015242961



Risikfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Magle Chemosweds verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Magle Chemosweds verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella, legala och finansiella risker samt risker hänförliga till värdepapperen. Riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana riskfaktorer som är specifika för Bolaget och värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

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

RISKER RELATERADE TILL EMITTENTENS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Risker relaterade till beroendet av nyckelpersoner

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

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

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

Myndighetsbeslut samt komplexa och föränderliga regelkrav

Läkemedels- och medicinteknisk industri omfattas av omfattande regler och myndighetskrav. För att Bolaget ska bedriva sin verksamhet krävs relevanta tillstånd från regulatoriska myndigheter. Bolaget innehar exempelvis tillstånd för att producera läkemedelssubstanser, finkemikalier och därmed jäm-

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

Vidare innehar Magle Chemoswed ett tillstånd från Länsstyrelsen att yrkesmässigt överlåta ovan nämnda kemiska produkt Warfarin, samt även Warfarin Natrium, vilka utgör Bolagets två största produkter. Ett sådant tillstånd är nödvändigt för att ha rätt att överlåta vissa särskilt farliga kemiska produkter. Tillståndet gäller till och med den 3 december 2021, och innehåller vidare ett villkor som ålägger Bolaget att aktivt söka efter ersättare till de två nämnda kemiska produkterna. I september 2020 skickade Bolaget in en ny tillståndsansökan till Länsstyrelsen vad gäller Warfarin, Warfarin Natrium och Benserazide hydrochloride, så att samtliga farliga kemiska produkter regleras under ett och samma tillstånd. Bolaget väntar ännu på besked från Länsstyrelsen i detta avseende och det finns en risk för att sådant tillstånd inte beviljas, vilket skulle kunna medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet.

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

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

Skydd av patent och andra immateriella rättigheter samt tvister därav

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

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

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

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

Den rättsliga regleringen av immateriella rättigheter varierar mycket mellan länder och Magle Chemosweds rättigheter kan således vara mer sårbara i vissa länder än i andra. Om Magle Chemoswed tvingas försvara sina patent och andra immate-

riella rättigheter kan detta medföra betydande kostnader och förseningar för produktutvecklingen. Vidare kan det inte uteslutas att Bolaget oavsiktligt gör intrång i annans immateriella rättigheter och därigenom dras in i en tvist. Intrångstvister kan, i likhet med andra tvister, vara kostsamma, tidskrävande och störa verksamheten. Det finns därför en risk att Bolaget behöver allokera avsevärde belopp för hanteringen av en eventuell tvist, vilket kan leda till ett ökat kapitalbehov.

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

Know-how och företagshemligheter

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

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

Kundberoende, oskyddade royaltybetalningar för teknik och ägarförändringar

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

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

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

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

Effekter av covid-19

Utbrottet av covid-19 klassificeras som en pandemi och har, utöver att utgöra en betydande fara för människors liv och hälsa, medfört påtagliga negativa effekter på den ekonomiska utvecklingen, såväl i Sverige som globalt. Utbrottet av covid-19 har haft en allvarlig inverkan på de marknader som Bolaget verkar på och har medfört en negativ påverkan på både efterfrågan och logistik för inköp bland Bolagets kunder och leverantörer. På grund av den höga osäkerheten i kundernas förmåga att prognostisera och tillgången på nyckelmateriel för tillverkning av farmaceutiska ingredienser finns det en risk att Bolagets resultat utvecklas sämre än väntat, vilket kan påverka Magle Chemosweds finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: medel. Omfattning: Bolaget bedömer att ovan risker, om de förverkligas, skulle kunna ha en negativ inverkan för Bolaget i form av exempelvis förseningar och uteblivna intäkter framgent, vilket i förlängningen skulle kunna leda till ett minskat värde på, och en försämrad intäktspotential för Bolaget

Marknadstrender

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

erbjuda ett konkurrenskraftigt erbjudande. Det finns således en risk att Bolaget påverkas negativt av trenderna på de globala läkemedels- och medicintekniska marknaderna.

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

Läkemedelsutveckling och projekt i tidigare utvecklingskedan

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

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

Produktansvar

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

kan ha en negativ inverkan på företagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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

Ökad konkurrens

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

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

Förvärvet av PharmaCept

Företrädesemissionen genomförs med anledning av Bolagets förvärv av samtliga aktier i PharmaCept. Magle Chemoswed uppskattar att efter förvärvets genomförande adderas en nettoomsättning om 1,7–2,5 MEUR och ett operativt EBIT på cirka 0,2–0,3 MEUR per år i genomsnitt under de kommande åren. Förväntade årliga kostnadssynergier beräknas uppgå till 750 000 SEK och förväntas realiseras inom 18 månader efter transaktionens slutförande, med potential för ytterligare kostnads- och försäljningssynergier på medellång och lång sikt. Dessa uppgifter är emellertid endast uppskattningar från Bolaget och bygger på antaganden och uppskattningar. Det finns därmed en risk för att den framtida utvecklingen kan avvika väsentlig från vad som anges ovan, vilket kan medföra ökade kostnader och nedskrivningsbehov för Bolaget.

Magle Chemoswed har genomfört en begränsad due diligence-undersökning inför förvärvet av PharmaCept, och har därmed varit beroende av den information som tillhandahållits av PharmaCept och i viss mån information från tredje part. Information som erhålls från andra kan vara begränsad och i

vissa fall felaktig eller vilseledande. Således är det inte säkert att due diligence-processen har belyst alla relevanta fakta, möjligheter eller risker som varit nödvändiga vid utvärderingen av förvärvet, varför det finns en risk att de framtida synergiefekter med mera som nämnts ovan inte kommer att uppnås.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till låg. **Omfattning:** Om det visar sig att Bolaget utgått ifrån felaktig eller vilseledande information, eller de ovan nämnda synergiefekterna inte uppnås inom den tid eller i den utsträckning som Bolaget förväntar, kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets resultat.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Ägare med betydande inflytande

Huvudägaren innehar per dagen för detta Memorandum, cirka 74 procent av aktiekapitalet och rösterna. Följaktligen kan Huvudägaren utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget inklusive eventuella samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga eller en väsentlig del av Bolagets tillgångar. Till följd av Bolagets ägarbild finns det en risk att investerare inte kommer att kunna utöva något inflytande alls eller att Huvudägarens intresse inte är samstämmiga med Bolagets eller andra aktieägares intressen. Exempelvis kan aktiekursen komma att påverkas negativt för det fall investerare ser nackdelar med att äga aktier i bolag med en stark ägarkoncentration. Om Huvudägaren skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

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

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Magle Chemoswed har ingått avtal om tecknings- och garantiåtaganden med befintliga aktieägare avseende Företrädesemissionen. Varken de ingångna teckningsåtagandena eller emissionsgarantin är säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att en eller flera garantiutfästelser inte fullföljs, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. I den händelse att Företrädesemissionen ej fullföljs, finns det en risk att Bolaget tvingas söka alternativ finansiering, och om sådan misslyckas, att förvärvet av PharmaCept inte genomförs.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: låg. **Omfattning:** Bolaget bedömer att ovan risker, om de förverkligas, skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och genomförandet av förvärvet av Pharmacept, vilket i riskerar att leda till onödiga kostnader och i förlängningen minskade framtida intäkter.

Inbjudan till teckning av aktier i Magle Chemoswed

Den 27 november 2020 godkände extra bolagsstämma i Bolaget styrelsens beslut att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattar högst 800 000 nya aktier som ges ut till en teckningskurs om 25 SEK per aktie, innebärande att Bolaget, vid full teckning, tillförs 20 miljoner SEK före transaktionskostnader. Transaktionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,2 MSEK.

Rätt att med företrädesrätt teckna aktier i Företrädesemissionen tillkommer Bolagets aktieägare varvid innehav av en (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) teckningsrätt och tjugofem (25) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier. Avstämningsdag för rätt att delta i Företrädesemissionen är den 1 december 2020 och teckningsperioden löper under perioden 2 – 16 december 2020.

Genom Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet, vid full teckning, att öka med 40 000 SEK, från 500 000 SEK till 540 000 SEK och antalet aktier med 800 000, från 10 000 000 till 10 800 000 aktier. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår

därmed till högst 7,4 procent av aktier och röster, baserat på antal aktier och röster i Bolaget före registrering av Företrädesemissionen.

Bolagets aktieägare Magle AB, Fosielund Holding AB, Mats Pettersson, Malin Malmsjö, Sven Christer Nilsson och Hedvig Lidgard Ström, som tillsammans innehar cirka 88,5 procent av antalet aktier i Bolaget, har förbundit sig att teckna sina respektive företrädesrättsandelar i Företrädesemissionen, motsvarande totalt 17,7 miljoner SEK. Dessutom har Magle AB åtagit sig att garantera återstående 11,5 procent av Företrädesemissionen, motsvarande ett belopp om upp till totalt 2,3 miljoner SEK. Företrädesemissionen omfattas således till 100 procent av tecknings- och garantiåtaganden. Ingen ersättning betalas för dessa tecknings- och garantiåtaganden. Tecknings- och garantiåtaganden har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Härmed inbjuds aktieägarna i Magle Chemoswed att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

*Malmö, 1 december 2020
Magle Chemoswed Holding AB
Styrelsen*

Bakgrund och motiv

Magle Chemoswed tecknade den 12 november 2020 ett avtal om att förvärva PharmaCept GmbH ("PharmaCept"). Förvärvet förväntas slutföras under första kvartalet 2021.

PharmaCept är ett privat innovationsbolag baserat i Berlin, Tyskland, som sedan 1999 utvecklat och marknadsfört produkter för framför allt behandling av tumörsjukdomar. PharmaCept har en välmeriterad organisation fokuserad på försäljning och marknadsföring av medicintekniska produkter och sårläkemedelsprodukter till de europeiska marknaderna. Magle Chemoswed och PharmaCept har sedan 2018 ett tillverknings- och leveransavtal kring produkten EmboCept®S baserat på Magle Chemosweds egenutvecklade teknikplattform.

Per den 30 oktober 2020 hade PharmaCept sju anställda. Under räkenskapsåret 2018/2019 omsatte PharmaCept 2,1 MEUR med ett rörelseresultat på 7,5 - 10 procent med beaktning för operationella kostnader.

Förvärvet är ett steg i Bolagets tillväxtstrategi med målsättning att etablera en direktförsäljnings- och marknadsföringsposition på marknaden för medicintekniska och läkemedelsprodukter i Europa. Efter genomfört förvärv kommer Magle Chemoswed att ha en utökad produktportfölj och egen marknadsföring- och försäljningsorganisation för de europeiska marknaderna.

Magle Chemoswed uppskattar att förvärvet kommer att addera en nettoomsättning på 1,7 - 2,5 MEUR och ett operativt EBIT på cirka 0,2 - 0,3 MEUR per år i genomsnitt under de kommande åren. Förväntade årliga kostnadssynergier beräknas uppgå till 750 TSEK och förväntas realiseras inom 18 månader efter transaktionens slutförande, med potential för ytterligare kostnads- och försäljningssynergier på medellång och lång sikt.

Magle Chemoswed förvärvar 100 procent av aktierna i PharmaCept för 2,6 MEUR, varav 2 MEUR betalas kontant och 0,6 MEUR betalas genom kvittning av befintliga fordringar i PharmaCept. Förvärvet förväntas slutföras under första kvartalet 2021.

Med anledning av förvärvet har Bolagets styrelse beslutat att genomföra föreliggande Företrädesemission om 20 MSEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Förvärvet är villkorat av slutförande av Företrädesemissionen. Emissionslikviden tillsammans med tillgängliga medel kommer att användas för att finansiera förvärvet av PharmaCept.

*Malmö, 1 december 2020
Magle Chemoswed Holding AB
Styrelsen*

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 1 december 2020 är registrerad som aktieägare i Magle Chemoswed äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Tjugofem (25) innehavda aktier berättigar till teckning av två (2) nyemitterade aktier.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 1 december 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 27 november 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 30 november 2020.

TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs tjugofem (25) teckningsrätter för att teckna två (2) nya aktier.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 25,00 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 2 december 2020 till och med den 16 december 2020. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 2 december 2020 till och med den 14 december 2020. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 14 december 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 16 december 2020, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR FÖR TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen 1 december 2020 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.maglechemoswed.com samt Aqurats hemsida aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 2 december 2020 till och med den 16 december 2020. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 16 december 2020. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

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

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare perspekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 2 december 2020 till och med 16 december 2020.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återöppna subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 16 december 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänsesende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och anmält intresse för teckning även utan företrädesrätt, varvid – vid övertäckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer utnyttjat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Därefter ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt, varvid – vid övertäckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal aktier som angetts i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Eventuella därefter återstående aktier ska tilldelas emissionsgaranten Magle Aktiebolag, i förhållande till dess gjorda åtagande.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 2 december 2020 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under januari 2021.

Leverans av tecknade aktier

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för Magle Chemoswed Holding har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Magle Chemoswed Holding i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen i Magle Chemoswed Holding äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolagets aktieägare Magle Aktiebolag, Fosielund Holding AB, Mats Pettersson, Malin Malmsjö, Sven Christer Nilsson och Hedvig Lidgard Ström, som tillsammans representerar cirka 88,5 procent av aktiekapitalet har förbundit sig att teckna sina respektive pro rata andelar i Företrädesemissionen, motsvarande totalt 17,7 MSEK. Dessutom har Magle AB åtagit sig att garantera återstående 11,5 procent av Företrädesemissionen, motsvarande ett belopp om upp till totalt 2,3 MSEK.

Företrädesemissionen omfattas således till 100 procent av tecknings- och garantiåtaganden. Ingen ersättning betalas för dessa tecknings- och garantiåtaganden. Teckningsåtaganden och garantiåtaganden har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Tecknings- och garantiåtaganden

Aktieägare	Teckningsförbindelse (SEK)	Garantiåtagande (SEK)
Magle AB*	14 791 998	2 295 644
Fosielund Holding AB*	2 039 986	-
Mats Pettersson*	399 984	-
Malin Malmsjö*	319 982	-
Sven Christer Nilsson*	99 996	-
Hedvig Lidgard Ström*	52 390	-
Totalt	17 704 336	2 295 644

* Styrelseledamöter.

Marknadsöversikt

LÄKEMEDELSUTVECKLING

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

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

Outsourcing

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

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

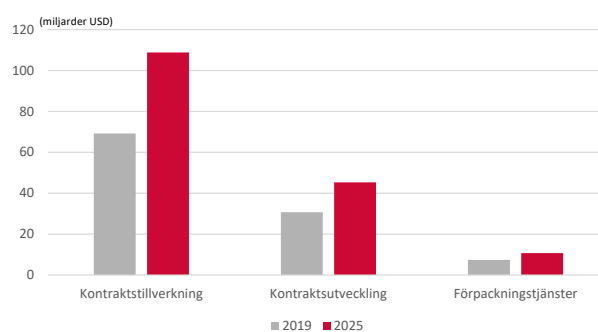
Under 2019 beräknades CRO-marknaden uppgå till 30,7 miljarder USD. Marknaden förväntas fram till 2025 växa med cirka 45 procent, motsvarande en marknadsstorlek om 27,2 miljarder USD.³

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

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

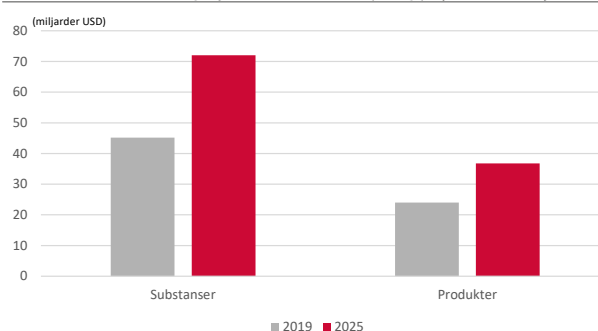
³ Global Markets for Contract Pharmaceutical Manufacturing, Research and Packaging, BCC Research, published April 2018

CDMO-marknaden fördelat på typ (2019-2025)



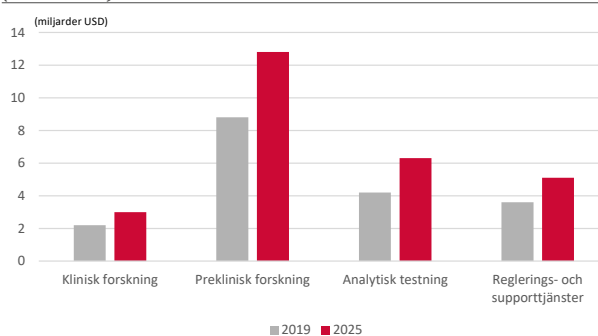
Källa: Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) Outsourcing Market by Product and Geography - Global Forecast and Analysis 2019-2023, published by Technavio, September 2019

Kontraktstillverkningstjänster fördelat på typ (2019-2025)



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

Kontraktsutvecklingstjänster i USA fördelat på typ (2019-2025)



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

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

CONTRACT DEVELOPMENT AND MANUFACTURING ORGANIZATION

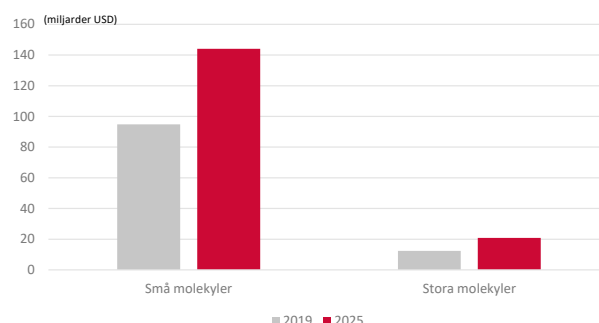
Magle Chemoswed erbjuder såväl tillverkning som utvecklingsrelaterade tjänster och klassificeras därmed som CDMO.

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

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

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

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



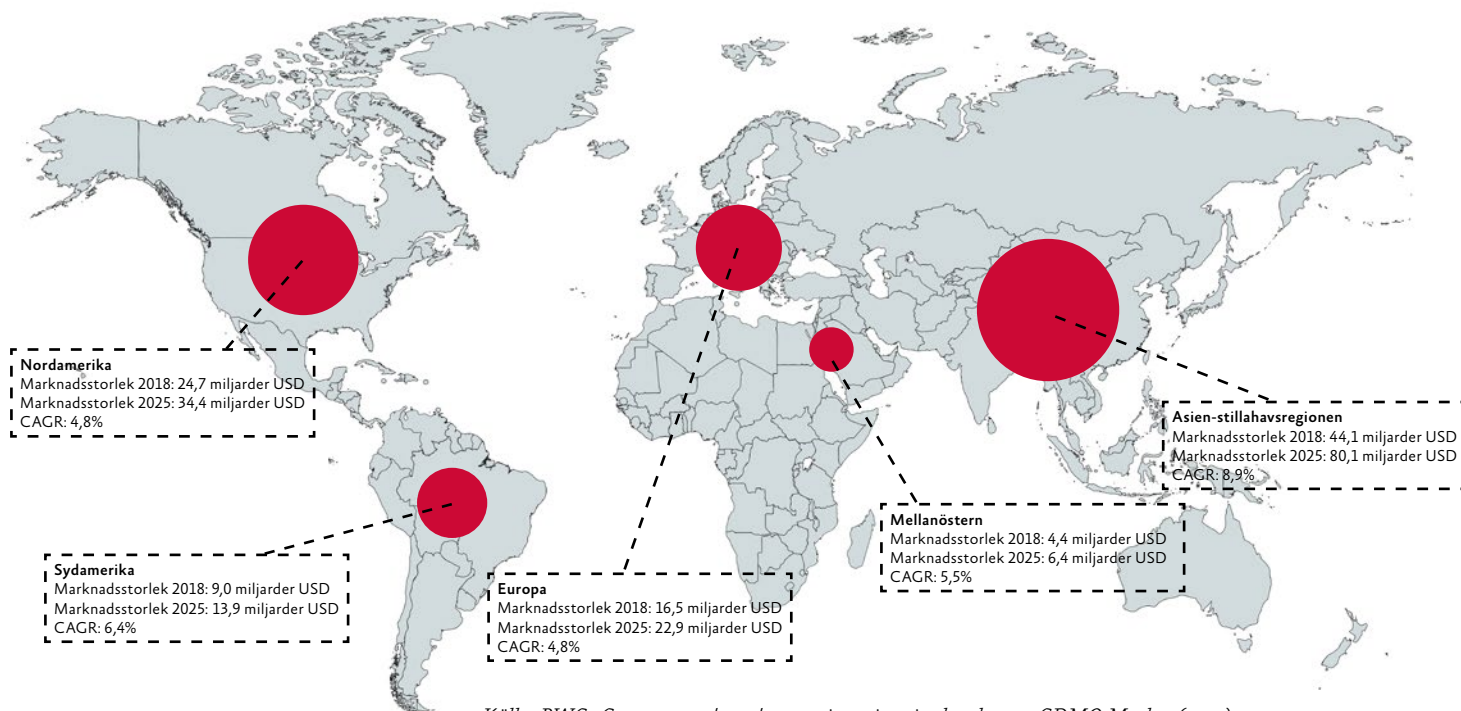
Källa: Contract Development and Manufacturing Organization (CDMO) Outsourcing Market by Product and Geography - Global Forecast and Analysis 2019-2023, published by Technavio, September 2019

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

Geografisk översikt

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

Geografisk fördelning CDMO-marknaden (2018-2025)



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

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

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

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

Konkurrensöversikt

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

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

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

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

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

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

⁸ McKinsey & Company; www.ibeef.org

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

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

MARKNADSTRENDER

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

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

Ökad användning av outsourcing

Små och medelstora läkemedelsbolag

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

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

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

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

Större läkemedelsbolag

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

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

Stränga marknadsförordningar

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

Ökad prispress genom politiska initiativ

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

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

Minskade framgångar inom forskning och utveckling

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

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

Ökat fokus på nischade och småskaliga produkter

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

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

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

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

One-Stop-Shop

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

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

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

Bevisat hög kvalitetsstandard

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

Primära förpacknings- och steriliseringsförmågor

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

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

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

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

Innovation inom utrustning

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

Behov av nya tekniker för bärare av aktiva substanser

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

Innovationskostnad

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

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

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

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

Verksamhetsöversikt

MAGLE CHEMOSWED I KORTHET

Magle Chemoswed är ett internationellt kontraktutveckling- och tillverkningsbolag (CDMO) som tillsammans med kunder tar innovationer från idé till produkt och samtidigt utvecklar sin egen produktportfölj baserat på Bolagets teknologiplattform. Som ett integrerat bolag har Magle Chemoswed omfattande kapacitet i hela värdekedjan, från upptäckt, utveckling och tillverkning av läkemedel och medicintekniska produkter baserade på den egna patenterade och skyddade teknologiplattformen.

Bolaget äger sin anläggning för tillverkning och utvecklingstjänster och innehar samtliga resurser som krävs för att hantera läkemedelssubstanser och biofarmaceutiska läkemedel, samt för att utveckla och tillverka egna medicintekniska produkter. Per 30 september 2020 hade Bolaget 68 anställda och 2019 uppgick nettoomsättningen till cirka 128 MSEK.

HISTORIK

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

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

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

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



AFFÄRSMODELL

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

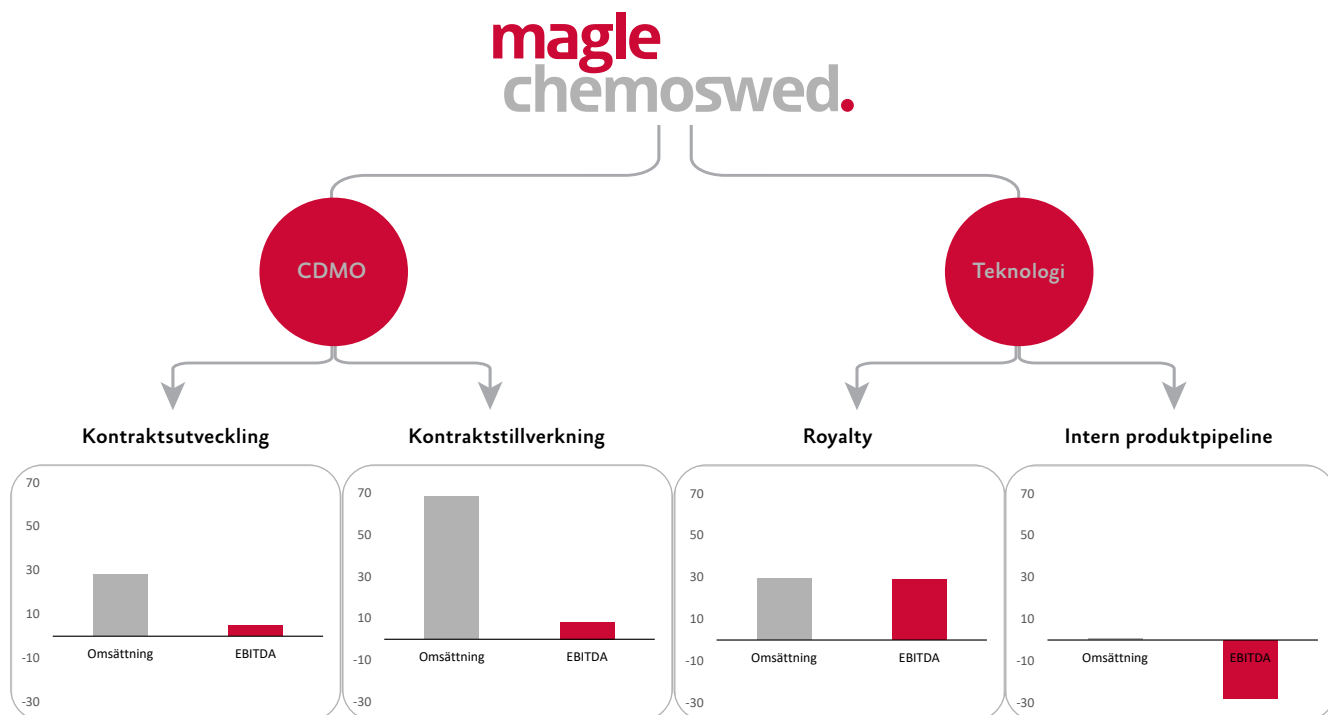
Utöver kontraktbaserade tjänster till externa kunder utnyttjar Bolaget sin tillverknings och utvecklingskompetens internt för att stödja framtagning av egna innovativa produkter. Intäkterna från licensavtal och kontraktssamarbeten skapar en finansiell bas och möjliggör investeringar i Bolagets produktportfölj.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

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

MÅLSÄTTNING

Magle Chemoswed har följande målsättning:

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



Diagrammen med omsättning och EBITDA ovan innehåller icke reviderade siffror från 2019 och är framtagna i syfte att ingå i Memorandum

ORGANISATION

Magle Chemoswed har lång erfarenhet av tillverkning, forskning och utveckling, och många av dess anställda har varit involverade i utvecklingen av Bolagets teknologiplattform och är uppfinnare till delar av tekniken. Den kommersiella organisationen leds av ett internationellt team med lång erfarenhet från utveckling och tillverkning av nya läkemedel inom ett brett spektrum av terapeutiska områden. Bolaget har vid publicering av detta Memorandum 68 anställda.

CDMO

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

Inom Bolagets utvecklingsfunktion arbetar för närvarande

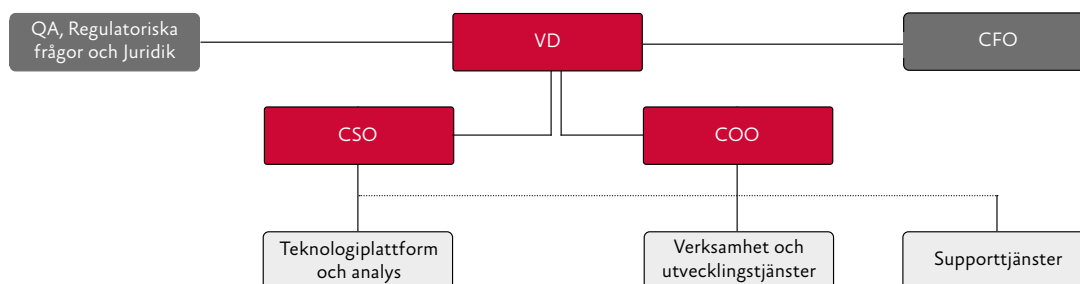
19 kemister. Utvecklingsavdelningen är uppdelad på (i) utvecklingstjänster, som består av sex kemister på heltid, (ii) analytiska tjänster, som består av åtta analytiska kemister på heltid, (iii) Solid State Chemistry som är bemannad med fem kemister på heltid.

Forskning och utveckling

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

Supporttjänster

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



Partnerskap

Partnerskap för kommersialisering

Magle Chemoswed bedriver affärssamarbete och utvecklingsprogram i form av joint-ventures med externa partners. Samarbeten är en viktig del i Bolagets strategi för att utöka sin produktportfölj och kommersialisera produkterna. När en produkt når kommersiell fas, ingår Magle Chemoswed vanligtvis leverans- och distributionsavtal som innebär att partnern tar över huvudansvaret för kommersialisering av en produkt på en definierad marknad, medan Bolaget behåller alla teknik- och tillverkningsrättigheter.

Partnerskap för innovation

Magle Chemoswed har etablerat strategiska partnerskap för att utvidga räckvidden av Bolagets egna geografiska och kommersiella omfattning samt för att dela på de kostnader och risker som finns vid produktutveckling. Bolaget har bland annat ett samarbete med Heidelberg University, Lunds universitet, Uppsala universitet och Malmö universitet för utveckling och testning av en biologiskt nedbrytbar läkemedelsleverantörs-kandidat och andra produktkandidater. Bolaget har även kommersiella partners för utveckling av nya produktkandidater

och utforskning av tillämpningen av Bolagets teknologiplattform i nya terapeutiska områden. Samarbetena är internationella och omfattar för närvarande Europa, USA och Japan.

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

Integrering av Pharmacept

Genom förvärvet av PharmaCept uppnås en förbättrad marknadsposition och värdekedja med intäkt- och kostnads-synergier då man adderar en intern marknadsförings- och försäljningsorganisation. Detta möjliggör att Bolaget utan mellanhänder kan marknadsföra och sälja sina internt utvecklade produkter på den Europeiska marknaden.

ANLÄGGNING

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

Tillverkning

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

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

Renrumstillverkning

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

Utvecklingslaboratorier

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

Kvalitetskontroll och analyslaboratorium

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

Solid State (fastfas) analyslaboratorium

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

Utrustning och instrument

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

Underhållsprogram

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

Kvalitetssystem och godkännande

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

CDMO

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

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

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

Kontraktutveckling

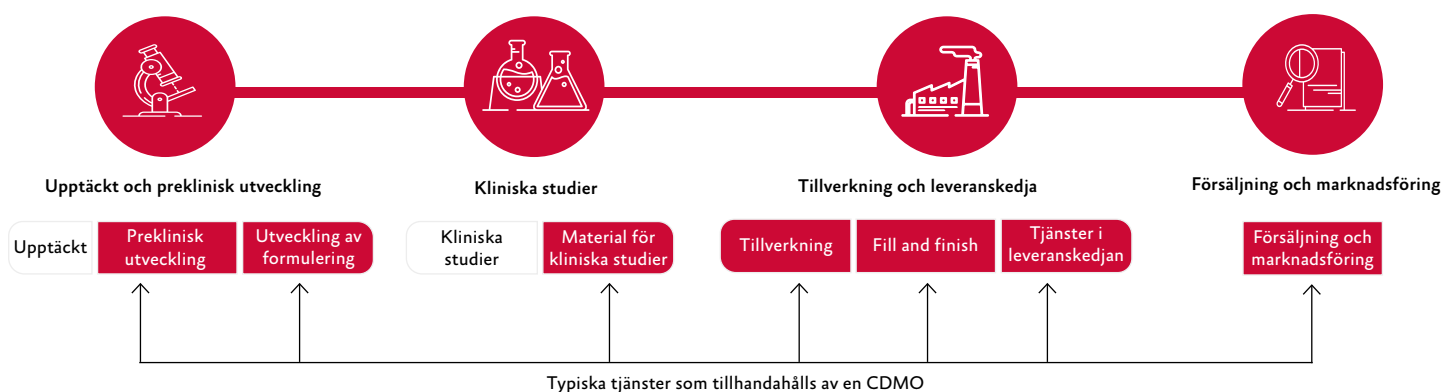
Magle Chemoswed erbjuder sina kunder utvecklingstjänster genom att assistera med kvalificerad expertis och utvecklingsarbete, från upptäckt och utveckling till regulatoriskt godkännande av läkemedel och medicintekniska produkter. Genom Bolagets integrerade förhållningssätt ges kunderna möjlighet att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

Kontraktstillverkning

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

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

Funktioner i läkemedelsframställan CDMO verksamhet



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

Tjänster som tillhandahålls av Magle Chemoswed

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

Kunder

Bolaget hade per 30 september 2020 över 50 kunder, bestående av big pharma, små och medelstora specialty pharma, generikaföretag, medicintekniska företag, bioteknikföretag och utvecklingsföretag. Ett relativt litet antal kunder genererar en betydande del av Magle Chemosweds intäkter. 2017 stod de tre största kunderna för 72 procent av försäljningen. Motsvarande siffra, vid utgången av 2019, var cirka 56 procent. Beroendet av de största kunderna har således minskat. Under 2019 arbetade Bolaget bland annat med Glaxo-Smith Kline, Sanofi och Takeda.

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

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

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

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

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



TEKNOLOGI OCH EGEN PRODUKTUTVECKLING

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

Användning av teknologiplattformen

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

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

¹ PA Consulting marknadsundersökning

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

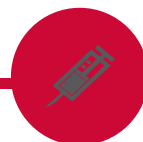
Bolagets tillämpningsområden för teknologiplattformen



Avancerad sårvård



Minimalinvasiv kirurgi



Drug delivery system

Time-to-market

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

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

Typisk tidsåtgång och kostnad för medicintekniska produkter

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

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

Intern produktpipeline

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

Tillämpningsområden

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

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

Avancerad sårvård

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

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

Minimalinvasiv kirurgi

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

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

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

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

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

Drug delivery system

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

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

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

⁵ BCC Research Report HLC051H (november 2019)

⁶ BCC Forskningsrapport PHM006K (2016)

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Immateriella rättigheter och patentskydd

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

Varumärken/domännamn

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

Patent

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

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

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

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

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

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

PharmaCept GmbH

KORT OM PHARMACEPT

PharmaCept är ett privat innovationsbolag baserat i Berlin, Tyskland, som sedan 1999 utvecklat och marknadsfört produkter för framför allt behandling av tumörsjukdomar. PharmaCept har en välmeriterad organisation fokuserad på försäljning och marknadsföring av medicintekniska produkter och sårläkemedelsprodukter till de europeiska marknaderna.

PharmaCept har fokuserat på att bygga ett varumärke för nischade och kvalitetsprodukter inom onkologi och minimalt invasiva emboliseringsprocedurer.

ORGANISATION

PharmaCept hade per den 30 oktober 2020 sex anställda. Därutöver använder företaget två kontrakterade konsulter vid behov. Fem anställda (inklusive de kontrakterade konsulterna) arbetar med direktförsäljning och marknadsföring. Den återstående personalen återfinns inom logistik, administration och regelefterlevnad, inklusive specialkunskaper inom eftermarknadsövervakningen och kliniska.

PHARMACEPT PRODUKTPORTFÖLJ

År 2002 introducerade PharmaCept varumärket EmboCept på de europeiska marknaderna och har byggt en ledande position inom de tyska, italienska och spanska marknaderna för EmboCept®-varumärket och under senare år kompletterat men produkten PlatiCept®.

Magle Chemoswed och PharmaCept har sedan 2018 ett tillverknings- och leveransavtal kring produkten EmboCept®S baserat på Magle Chemosweds egenutvecklade teknikplattform.

EmboCept®S

EmboCept®S primära målmarknad är Europa och är registrerad i Serbien, Norden, Israel, Frankrike och Nederländerna. Dessutom pågår registreringar i Kina och Sydkorea. EmboCept®S prisnivå fastställs av respektive nationella sjukvårdssystemens ersättningssystem. Slutkund för produkten är läkaren som utför emboliseringsprocedurer. Intäkterna för EmboCept®S uppgår sedan 2018 till över 2 MEUR. För mer information om EmboCept®S, se sida 26.

PlatiCept®

PlatiCept® ägs till fullo av PharmaCept och är ett sårläkemedel med myndighetsgodkännande i Tyskland, Italien och Spanien. PlatiCept® är ett frystorkat cisplatin med användningsområde inom onkologi. Läkemedelsprodukten används vid behandling av metastaserande testikeltumörer, metastaserande äggstockstumörer, avancerad urinblåscancer, skivepitelcancer i huvud och hals och lungkarcinom. Den globala marknaden för cancerläkemedel baserad på platina (Pt) uppgick till cirka 1 310 MUSD under 2018 och förväntas växa med en CAGR på 4,1 procent fram till 2026. Intäkterna för PlatiCept® uppgick under senaste räkenskapsåret till cirka 6 MSEK.

Produkter under utveckling

Utöver EmboCept®S, har Magle Chemoswed har två produkter i sin utvecklingsfas som kommer att använda PharmaCepts organisation för att marknadsföra och distribuera produkterna efter godkännande. EmboCept®M (EMB M) är en medicinsk anordning som består av en suspension som innehåller en speciellt utvecklad biologiskt nedbrytbar stärkelsemikrosfär avsedd för artäremboli för behandling av godartad prostatahyperplasi. Utvecklingen är i sin fas och den första bekräftande tillverkningen har slutförts.

Den andra produkten, EmboCept®L (EMB L) är en unik mikrosphere som omfattar en nyutvecklad tillverkningsmetod för att säkerställa en flexibel och viskoelastisk mikrosfär som kan återfå sin sfäricitet efter kateterpassage när den används för embolisering av livmoderfibrer.

Utöver ovan har Magle Chemoswed ytterligare två produkter i regleringsfasen som utvärderas för direktförsäljning och marknadsföring med PharmaCept, SmartGel™ och SmartPan.

Företagsstyrning

STYRELSE

Enligt Magle Chemosweds bolagsordning ska styrelsen, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ordinarie styrelseledamöter med högst tre (3) styrelsesuppleanter. Per dagen för detta Memorandum består Bolagets styrelse av åtta (8) ordinarie styrelseledamöter, varav två (2) arbetstagarrepresentanter, samt två (2) suppleanter, varav en (1) är arbetstagarrepresentant. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 27 mars 2020, för tiden intill slutet av årsstämman 2021, med undantag för Joel Eklund, som på extra bolagsstämma den 1 oktober 2020 valdes till ny styrelseledamot för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Hans Henrik Lidgard	Styrelseordförande	1946	2016	7 396 000
Sven-Charister Nilsson	Styrelseledamot	1944	2016	50 000
Mats Pettersson	Styrelseledamot	1945	2016	200 000
Hedvig Lidgard Ström	Styrelseledamot	1981	2017	26 200
Malin Malmsjö	Styrelseledamot	1973	2016	160 000
Joel Eklund	Styrelseledamot	1980	2020	1 050 000
Julia Kamber	Styrelsesuppleant	1983	2018	-
Ingela Fritzon	Styrelseledamot (Arbetstagarrepresentant)	1964	2019	-
Simon Mårtensson	Styrelseledamot (Arbetstagarrepresentant)	1993	2019	-
Claudia Lindwall	Styrelsesuppleant (Arbetstagarrepresentant)	1963	2019	-

* Avser eget innehav samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier.



Hans Henrik Lidgard

Född 1946. Styrelseordförande sedan 2016, styrelseledamot sedan 2013.

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

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Magle AB, Magle Chemoswed AB, Nicachet Aktiebolag, Shieldheart Medtech AB och Adroit Science AB. Styrelseledamot i Maria Magle Holding AB. Styrelsesuppleant i Martin Lidgard Holding AB.
- **Innehav:** 7 396 000 aktier genom Magle AB.



Sven-Charister Nilsson

Född 1944. Styrelseledamot sedan 2016.

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

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i CEVA, Inc (NASD: CEVA), Ripasso AB och Brqthrough In Scandinavia AB.
- **Innehav:** 50 000 aktier genom Ripasso AB.



Mats Pettersson

Född 1945. Styrelseledamot sedan 2016.

Mats har en Master of Business Administration och är f.d. auktoriserad Revisor. Efter en karriär som auktoriserad revisor påbörjades läkemedelskarriären inom det som senare blev Pharmacia-gruppen i mitten av sjuttioalet. Mats har mer än fyrtio års erfarenhet av läkemedelsindustrin och har ingått i ett flertal ledningsgrupperna inom Pharmacia och har varit drivande och ansvarig för ett flertal transformerande M&A:s. Bland annat som drivande och ansvarig för avknoppningen och börsintroduktionen av Biovitrum (idag SOBI), där han även var dess förste VD. Bland senare styrelseuppdrag finns Lundbeck AS, 2003-2013 (ordförande 2011-2013), Genmab AS (ordförande), Ablynx NV, (2007-2013; sålt till Sanofi), Moberg Pharma AB (ordförande 2010-2016).

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Malthouse Invest AB.
- **Innehav:** 200 000 aktier.



Hedvig Lidgard Ström

Född 1981. Styrelseledamot sedan 2017.

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

- **Andra pågående uppdrag:** CEO i Crowberry Group AB. Styrelseledamot i Adroit Science AB samt Frank Valiant AB. Styrelsesuppleant i Magle AB, Magle Chemoswed AB, Nicachet Aktiebolag, Shieldheart Medtech AB och Maria Magle Holding AB.
- **Innehav:** 26 200 aktier.



Malin Malmsjö

Född 1973. Styrelseledamot sedan 2016.

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

- **Andra pågående uppdrag:** Ägare av BioLab in Lund AB.
- **Innehav:** 160 000 aktier.



Joel Eklund

Född 1980. Styrelseledamot sedan 2020.

Joel Eklund har en kandidatexamen i filosofi, politik och ekonomi från Oxfords universitet, Storbritannien. Joel har varit VD för TePe Munhygienprodukter AB i åtta år, men lämnade den 1 januari 2020 över posten som VD för att istället bli styrelseordförande. Joel har omfattande erfarenhet av investeringar i såväl privata som publika företag.

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Fositeby Företagsgrupp Ekonomisk Förening, Grenlunden CEVI AB, Grenlunden AB och Eklund Foundation. Styrelseledamot i Malmö Företagsgrupper Ekonomisk Förening, Amab Hydraul Aktiebolag, Midway Holding Aktiebolag, USWE Sports AB, TePe Nordic AB, Fosielund Lockarp AB, Malmö universitet och Malmö Börssällskap. Styrelsesuppleant i Fosielund Holding AB, Fosielunds Fastighets AB, Fosieborg AB och Fosielunds Förvaltnings AB.
- **Innehav:** 1 050 000 aktier, varav 1 020 000 aktier genom Fosielund Holding AB.



Julia Kamber

Född 1983. Styrelsesuppleant sedan 2018.

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

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



Ingela Fritzon

Född 1964. Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant sedan 2019.

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

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



Simon Mårtensson

Född 1993. Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant sedan 2019.

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

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



Claudia Lindwall

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

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

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

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav
Justin Pierce	Verkställande direktör	1973	2015	150 000 teckningsoptioner
Petra Jönsson Sjölin	Chief Financial Officer	1978	2020	-
Peter Schuiskey	Chief Scientific Officer	1966	2016	-
Fredrik Andersson	Chief Operations Officer	1976	2019	75 000 teckningsoptioner



Justin Pierce

Född 1973. VD sedan 2015.

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

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



Petra Jönsson Sjölin

Född 1978. CFO sedan 2020.

Petra har mer än 8 års finansiell erfarenhet inom life science-industrin, start ups och ledningsfunktioner. Petra har en examen inom Business Management och Business Finance från IHM Business School i Malmö.

- **Andra pågående uppdrag:** CFO i Magle Chemoswed AB och Adroit Science AB.
- **Innehav:** -



Peter Schuisky

Född 1966. Chief Scientific Officer sedan 2016.

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

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



Fredrik Andersson

Född 1976. Chief Operations Officer sedan 2019.

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

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

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

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

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

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

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

ERSÄTTNING TILL STYRELSE SAMT ERSÄTTNING OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid Bolagets årsstämma den 27 mars 2020 beslutades att styrelsearvode för tiden till och med årsstämman 2021 skulle utgå med fyra prisbasbelopp till styrelseordföranden samt med två prisbasbelopp till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget. Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 1 oktober 2020 beslutades att styrelsearvode till Joel Eklund ska utgå med 50 000 SEK för tiden intill slutet av årsstämman 2021. För räkenskapsåret 2019 utgick ersättning till styrelsens ledamöter med 100 000 SEK till respektive ledamot. Därutöver erhöll varje ledamot 25 000 SEK för arbete denne utfört i Bolagets diverse utskott. För räkenskapsåret 2018 utgick styrelsearvode med 70 000 SEK till respektive ledamot.

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

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

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

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

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

Ersättningar under 2019

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

* avser utlandstraktamente

** exklusive styrelsearvode om 100 000

Finansiell information och nyckeltal

Nedanstående finansiell information avseende räkenskapsåren 2019 och 2018 är Bolagets reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards ("IFRS") och tolkningar från IFRS Interpretations Committee ("IFRS IC") sådana de antagits av EU. Delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 september 2020 har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport gäller för samtliga perioder och överensstämmer med de redovisningsprinciper som presenterats i Not 1 i årsredovisningen 2019. Magle Chemoswed är moderbolag i koncernen som består av två helägda dotterbolag. Nuvarande räkenskapsår avser den 1 januari - 31 december.

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

- Magle Chemosweds årsredovisning för 2018: resultaträkning inklusive totalresultat (sidan 5), balansräkning (sidan 6-7), förändringar i eget kapital (sidan 8), kassaflödesanalys (sidan 9), noter (sidorna 10-39) och revisionsberättelse (sidorna 57-58).
- Magle Chemosweds årsredovisning för 2019: resultaträkning inklusive totalresultat (sidan 5), balansräkning (sidan 6-7), förändringar i eget kapital (sidan 8), kassaflödesanalys (sidan 9), noter (sidorna 10-41) och revisionsberättelse (sidorna 59-60).
- Magle Chemosweds delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2020: resultaträkning (sidan 8), balansräkning (sidan 9), kassaflödesanalys (sidan 10).

Resultaträkning - Räkenskapsåren 2019 och 2018

(belopp i KSEK)	1 jan 2020 - 30 sep 2020	1 jan 2019 - 30 sep 2019	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018
			Reviderad	Reviderad
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	101 836	79 105	127 569	105 979
Aktiverat arbete för egen räkning	-	3 613	4 214	4 461
Övriga rörelseintäkter	8 010	386	7 706	10 347
Summa	109 846	83 104	139 489	120 787
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Råvaror och förnödenheter	-22 499	-22 304	-27 576	-16 138
Handelsvaror	-	-	-	-738
Övriga externa kostnader	-31 733	-25 557	-38 416	-45 653
Ersättningar till anställda	-42 282	-41 619	-57 345	-53 230
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-8 999	-7 400	-13 257	-7 379
Övriga rörelsekostnader	-3	-	-2 759	-1 543
Summa rörelsens kostnader	-105 516	-96 880	-139 353	-124 684
Rörelseresultat	4 329	-13 776	136	-3 894
Finansiella intäkter	706	266	1 473	1 769
Finansiella kostnader	-1 793	-934	-546	-1 975
Finansiella poster – netto	-1 087	-668	927	-206
Resultat före skatt	3 243	-14 444	1 063	-4 100
Inkomstskatt	-732	3 220	-316	841
Årets resultat	2 511	-11 224	747	-3 259

Balansräkning - Tillgångar

(belopp i KSEK)	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019	31 dec 2018
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Balanserade utgifter utvecklingsarbeten och liknande arbeten	-	-	13 714	9 500
Patent	-	-	2 649	2 679
Goodwill	-	-	11 635	-
Summa immateriella tillgångar	27 622	16 282	27 998	12 179
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Byggnader och mark	-	-	50 959	14 277
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-	-	49 693	39 748
Inventarier, verktyg och installationer	-	-	649	761
Pågående nyanläggningar	-	-	789	4 668
Summa materiella anläggningstillgångar	105 405	104 152	102 090	59 455
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Andra långfristiga fordringar	55	-	3 277	6 412
Summa finansiella tillgångar	55	-	3 277	6 412
Uppskjuten skattefordran	1	1 432	1 437	1 284
Summa anläggningstillgångar			134 802	79 329
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager</i>				
Råvaror och förnödenheter	-	-	5 597	4 514
Varor under tillverkning	-	-	9 791	9 801
Färdiga varor och handelsvaror	-	-	11 855	19 303
Summa varulager	18 632	21 660	27 243	33 618
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	14 110	7 476	18 424	9 723
Fordringar hos koncernföretag			-	7 356
Aktuella skattefordringar			-	1 073
Övriga kortfristiga fordringar			8 838	8 080
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			19 677	11 045
Övriga rörelsefordringar	7 874	20 202	-	-
Derivatinstrument			-	75
Likvida medel	15 092	-1 767	3 294	2 241
Summa kortfristiga fordringar	37 075	25 912	50 233	39 593
Summa omsättningstillgångar	55 708	47 572	77 476	73 211
Summa tillgångar	188 791	169 438	212 278	152 540

Balansräkning - Eget kapital och skulder

(belopp i KSEK)	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019	31 dec 2018
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Eget kapital				
Aktiekapital	-	-	50	50
Övrigt tillskjutet kapital	-	-	98 927	36 834
Reserver	-	-	-	-72
Balanserad vinst (inklusive årets resultat)	-	-	14 682	13 860
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	115 840	35 455		
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Summa eget kapital	115 840	35 455	113 659	50 672
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga skulder till kreditinstitut	28 938	4 813	-	417
Övriga långfristiga skulder	3 418	3 215	7 807	-
Uppskjutna skatteskulder	2 087	5 018	4 992	6 222
Summa långfristiga skulder	34 442	13 046	12 799	6 639
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	3 507	833	10 365	1 667
Leasingskuld	347	1 026	-	-
Förskott från kunder	-	-	11 355	-
Leverantörsskulder	7 501	19 112	17 190	8 197
Skulder till koncernföretag	-	-	16 000	70 545
Aktuella skatteskulder	-	-	1 721	213
Övriga kortfristiga skulder	-	-	14 961	2 273
Övriga rörelseskulder	27 153	99 966	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	14 228	12 334
Summa kortfristiga skulder	38 508	120 937	85 820	95 229
Summa skulder	72 951	133 983	98 956	101 868
Summa eget kapital och skulder	188 791	169 438	212 278	152 540

Kassaflödesanalys

	1 jan 2020 - 30 sep 2020	1 jan 2019 - 30 sep 2019	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018
(belopp i KSEK)	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	4 329	2 709	136	-3 323
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
- Försäljning dotterbolag	-	-	290	-
- Avskrivningar	8 999	7 400	13 257	7 379
Summa ej kassapåverkande poster	13 328	10 109	13 547	7 379
Erhållen ränta	706	266	266	424
Erlagd ränta	-1 793	-934	-274	-1 202
Betald inkomstskatt	1 082	1 161	931	441
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	13 324	10 602	14 606	3 719
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-	-	6 157	3 845
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	-	-	-5 977	-5 809
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	-	-	-21 871	9 303
Summa förändring av rörelsekapital	1 564	15 521	-21 691	7 339
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 888	26 123	-7 085	11 058
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv dotterbolag	-	-	-11 733	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6 801	-29 982	-5 1707	-16 583
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-581	-2 486	-3 160	-4 401
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 382	-32 468	-66 600	-21 043
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	27 586	4 938	14 948	-
Amortering av lån	-5 940	-896	-1 917	-1 667
Återbetalning till aktieägare	-16 000	-	-	-
Amortering leasing	-1 985	-1 480	-386	-
Aktieägartillskott	631	-	62 093	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 292	2 562	74 738	-1 667
Förändring av likvida medel inkl kortfristiga placeringar	11 798	-3 783	1 053	-11 652
Likvida medel vid årets början inklusive kortfristiga placeringar	3 294	2 016	2 241	13 893
Likvida medel vid årets slut	15 092	-1 767	3 294	2 241

Nyckeltal

(belopp i KSEK)	1 jan 2020 - 30 sep 2020	1 jan 2019 - 30 sep 2019	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018
EBITDA	13 329	-6 376	13 393	3 485
Rörelseresultat (EBIT)	4 329	-13 776	136	-3 894
Antal aktier vid periodens slut	10 000 000	500	500	500
Resultat per aktie (SEK)	-0,04	-13 777	1 494	-6 518
Soliditet (%)	61,4%	20,9%	53,5%	33,2%
Nettoskuld	-17 353	-69 516	-27 821*	-70 388

* inkluderar även en icke räntebärande koncernskuld om 16 MSEK

Nyckeltalsdefinitioner

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

Motivering till användning av vissa alternativa nyckeltal

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

UTDELNINGSPOLICY

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

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN DEN 30 SEPTEMBER 2020

Magle Chemoswed tecknade den 12 november 2020 ett avtal om att förvärva av PharmaCept. Förvärvet förväntas slutföras under första kvartalet 2021. Därutöver har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 september 2020.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Magle Chemosweds styrelse bedömer att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för att bedriva verksamheten under den kommande tolv månadersperioden räknat från dagen för detta Memorandum.

Villkor för värdepapperen

INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

Magle Chemosweds aktier är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är utställda till innehavare och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktiens ISIN-kod är SE0014401014.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

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

UTDELNING

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

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

BESKATTNING

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

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

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Per den 23 september 2020 uppgick antalet aktieägare i Magle Chemoswed till cirka 380. De tio största aktieägarnas innehav av aktier i Magle Chemoswed per den 30 september 2020 listas nedan. Informationen är hämtad från Euroclear. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som Huvudägaren besitter inte missbrukas. Huvudägaren Magle AB har i samband med upptagandet av Bolagets aktier till handel på First North, med sedvanliga förbehåll, åtagit sig att inte avyttra några ytterligare aktier i under en period av tolv månader från och med 30 juni 2020. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag. Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

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

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

Ägarförhållande per den 23 september 2020

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)
Magle AB*	7 396 000	74%
Fosielund Holding AB**	1 020 000	10%
Övriga aktieägare	1 584 000	16%
Totalt	10 000 000	100%

Källa: Euroclear.

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

**Kontrolleras av Joel Eklund

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Incitamentsprogram

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

- Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 27 maj 2020 beslutades att införa ett teckningsoptionsprogram för vissa ledande befattningshavare i Bolaget genom utgivande av högst 300 000 teckningsoptioner. Rätt att teckna teckningsoptioner tillkom endast Bolagets verkställande direktör, Justin Pierce (150 000 teckningsoptioner) samt två ledande befattningshavare (75 000 teckningsoptioner var). Totalt tecknades 225 000 teckningsoptioner i programmet. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att under perioden 1 oktober 2023 – 31 oktober 2023 teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 125 procent av teckningskursen som tillämpades i erbjudandet av aktier till allmänheten vid upptagandet av Bolagets aktier till handel på First North, det vill säga 25 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att öka med 11 250 SEK. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med förändringar i Bolagets aktiekapital etc.

VÄSENTLIGA AVTAL

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

Låneavtal med SEB

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

Utvecklings- och kommersialiseringsavtal med Sirtex Medical

Den 17 augusti 2020 ingick Bolaget ett utvecklings- och kommersialiseringsavtal med Sirtex Medical US Holdings, Inc ("Sirtex") med fokus på att utveckla en mikrosfär baserad på Magle Chemosweds teknologiplattform för användning som ett nytt kontrastmedel inom det interventionella onkologiska området. Utvecklingsprogrammet påbörjades under det tredje kvartalet 2020. Enligt avtalet behåller Magle Chemoswed rättigheterna till sin teknologiplattform och rätten att exklusivt tillverka produkten för leverans till Sirtex. Sirtex innehar de exklusiva licens- och kommersialiseringsrättigheterna inom det definierade användningsområdet.

Avtal med PharmaCept

Bolaget ingick den 12 november 2020 ett avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i PharmaCept mot betalning om 2,6 MEUR, varav 2 MEUR betalas kontant och 0,6 MEUR betalas genom kvittning av befintliga fordringar på PharmaCept. Fordringarna på PharmaCept härrör bland annat från Bolagets samt ett av Bolagets helägda dotterbolags, Magle Chemoswed AB, rätt till betalning enligt respektive bolags separata låneavtal ingångna med PharmaCept den 25 september 2019.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

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

Enligt ett överlåtelseavtal per den 31 december 2018 överlät Magle AB vissa patenträttigheter till Bolaget. Överlåtelsen avser patentfamiljen Microspheres of hydrolysed starch with endogenous, charged ligands, se närmare under "Immateriella rättigheter" på sidan 27.

Bolagets Chief Scientific Officer, Peter Schuisky, har per den 18 december 2018 till Bolaget överlätit patent- och upptrifningsrättigheterna avseende patentfamilj 2 "Vattenhaltig sammansättning för detektion av läckage av kroppsvätskor", se närmare sida 27. Peter är en av fyra registrerade upptrifnare till den patenterade upptrifningen, och ovan nämnda överlåtelseavtal reglerar dels Peters, dels en av de andra fyra upptrifnarnas, Henrik Johanssons, överlåtelse av patent- och upptrifningsrättigheterna till patentfamiljen. För närvarande innehas och samägs patentfamiljen av Bolaget och Heidelberg universitet. Förhållandet mellan parterna regleras i ett avtal, enligt vilket Bolaget innehar de exklusiva rättigheterna till kommersialisering baserat på denna patentfamilj.

Vid sidan av styrelseuppdraget har en av styrelseledamöterna, Hedvig Lidgard Ström, sedan 1 februari 2020 tillhandahållit Bolaget tjänster under ett konsultavtal som ingåtts med Bolaget. Konsultavtalet har ingåtts mellan Bolaget och Crowberry Group AB – ett bolag som ägs av Hedvigs make och där Hedvig är verkställande direktör. Enligt avtalet kommer Crowberry Group AB att utföra tjänster avseende bland annat strategisk och organisatorisk utveckling, intern kommunikation, anställdas engagemang, prestationsledning, lönesupport och kundupplevelse. Under perioden januari till juni 2020 har 630 000 SEK utgått i ersättning till Crowberry Group AB.

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

Kostnader för Företrädesemissionen

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 1,2 MSEK. Bolagets kostnader består främst av kostnader för finansiella rådgivare, emissionsinstitut, legala rådgivare och liknande.

INTRESSEKONFLIKTER

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

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

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

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

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

