

Inbjudan till teckning av aktier i Newbury Pharmaceuticals AB

Finansiell rådgivare



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

Selling agent



Nordnet

I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetsperioden för detta prospekt till och med den 11 januari 2023, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter att giltighetsperioden för prospektet har gått ut.

Viktig information till investerare

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av Newbury Pharmaceuticals AB:s erbjudande av nyemitterade aktier till allmänheten i Sverige, Danmark, Norge, Finland och institutionella investerare ("Erbjudandet") och upptagande till handel av aktierna på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm ("First North"). Med "Newbury" eller "Bolaget" avses Newbury Pharmaceuticals AB (publ), org. nr 559274-2463. Med "Finansiell rådgivare" avses Västra Hamnen Corporate Finance AB ("Västra Hamnen").

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Prospektet finns tillgängligt på Västra Hamnens hemsida (www.vhcorp.se), Newbury's hemsida (www.newburypharma.com), Aqurats hemsida (www.aqurat.se) och Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

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

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

gistrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får aktierna inte, varken direkt eller indirekt, utbudas, 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 förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

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

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planeras", "uppskattas" 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 förenat med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta

Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Informationen som härrör från tredje man har återgivits på ett korrekt sätt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, utelämnats. Marknadspublicationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Prospekt inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

Viktig information om First North

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

Innehållsförteckning

3	Handlingar införlivade genom hänvisning
4	Sammanfattning
10	Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet
11	Motiv för Erbjudandet
13	Marknads- och verksamhetsöversikt
27	Rörelsekapitalförklaring
28	Riskfaktorer
31	Villkor för värdepapperen
33	Närmare uppgifter om Erbjudandet
36	Företagsstyrning
41	Finansiell information och nyckeltal
45	Information om aktieägare och värdepappersinnehavare
47	Tillgängliga dokument

Handlingar införlivade genom hänvisning

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2021 samt delårsrapporten för perioden 1 september - 30 november 2021 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

- Newbuy's årsredovisning för 2020/2021: resultaträkning (sidan 6), balansräkning (sidorna 7-8), kassaflödesanalys (sidan 9), förändringar i eget kapital (sidan 4), noter (sidorna 14-20) och revisionsberättelse (sidorna 21-23).
- Newbury's delårsrapport för perioden 1 september - 30 november 2021: resultaträkning (sidan 4), balansräkning (sidan 4) och kassaflödesanalys (sidan 5).

Newbury's årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2021 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapporten för perioden 1 september - 30 november 2021 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Förutom Newbury's reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2021 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Sammanfattning

1. INTRODUKTION OCH VARNINGAR

Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är käreande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.
Namn och ISIN-kod	Värdepapprets namn är Newbury Pharmaceuticals. ISIN-kod SE0015244884.
Identitet, adress och LEI-kod	Newbury Pharmaceuticals AB, med LEI-kod 549300F7XHU318CWL373 och org. nr. 559274-2463. Bolagets kontorsadress är: Medicon Village, Scheeleorget 1, 223 81 Lund, med telefonnummer: +46 (0)46 12 11 20. Bolagets webbplats är www.newburypharma.com.
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt prospekt	Finansinspektionen Besöksadress: Brunnsgatan 3 Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, finansinspektionen@fi.se, 08-408 980 00, www.fi.se.
Datum för godkännande av Prospektet	11 januari 2022

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Vem är emittent av värdepapperen?

Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning	Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Lund. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
Emittentens huvudsakliga verksamhet	Newbury är ett snabbt växande företag med en inlicensierad produktportfölj inom receptbelagda läkemedel och fokus på specialläkemedel och egna varumärken. Newbury, som grundades 2020, inlicensierar proprietära produkt rättigheter och strävar efter att vara en liten organisation med expertis på registrering och kommersialisering av läkemedel på den skandinaviska marknaden. Detta ger Bolaget möjlighet att vara en kostnadseffektiv organisation där anställning av nyckelpersoner kombineras med konsulter för specialtroller. Bolaget har ingen egen läkemedelsutveckling utan förlitar sig på partnerskap för att utöka sin läkemedelsportfölj. Bolagets partnerskap utgör därför strategiska pelare i affärsmodellen att erbjuda värdeskapande specialläkemedel och egna varumärken till både patienter och övriga intressenter. Per dagen för detta Prospekt har Newbury etablerat nära partnerskap med fyra externa partners som gett Newbury tillgång till 27 produkter som kommer att lanseras under de kommande åren. Newbury har nu gått in i det skede där kommersialiseringen kommer att börja driva tillväxt och den första produkten, Icatibant, kommer att lanseras under det första kvartalet 2022.
Kontrollerande aktieägare	Per dagen för detta Prospekt har Newbury 23 aktieägare. Nedan redogörs Bolagets kontrollerande aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna innan Erbjudandet.

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster
Karl Karlsson	9 750 000	62,2%
Sumar Pharma*	2 500 000	15,9%
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	12 250 000	78,1%

*Sumar Pharma kontrolleras av AZTIQ, en långsiktig läkemedelsfond.

Emittentens viktigaste ledande befattningshavare	Lars Minor är Bolagets verkställande direktör sedan 2021.
--	---

2.2 Finansiell nyckelinformation för emittenten

Finansiell redovisning (Samtliga belopp i KSEK)	Intäkter och lönsamhet	30 sep 2020 -	1 sep 2021 -	1 sep 2020 -
		31 aug 2021	30 nov 2021	30 nov 2020
		<i>Reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>
	Total omsättning	2 829	-	-
	Rörelseresultat (EBIT)	-5 621	-3 781	-192
	Periodens resultat	-5 557	-3 740	-192
	Tillgångar och kapitalstruktur			
		31 aug 2021	30 nov 2021	30 nov 2020
	Totala tillgångar	42 808	42 099	67
	Eget kapital	38 469	34 717	-92
	Nyckeltal			
		30 sep 2020 -	1 sep 2021 -	1 sep 2020 -
		31 aug 2021	30 nov 2021	30 nov 2020
	Rörelseresultat (EBIT)	-5 621	-3 781	-192
	EBITDA	-5 013	-3 553	-192
	EBITDA-marginal	-177%	N/A	N/A
	Antal aktier vid periodens slut	15 675 000	15 675 000	10 000 000
	Soliditet (%)	90%	82%	N/A

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	Kort verksamhetshistorik
	<p>Newbury är ett nybildat bolag med begränsad verksamhets- och finansiell historik. Avsaknaden av verksamhetshistorik och relevant finansiell historik kan försvåra för investerare att bedöma och jämföra investeringens riskprofil och vilken avkastning som är rimlig att förvänta sig. Bolagets ledning och styrelse har inte, som grupp i ett relativt nytt bolag, bevisat att de tillsammans kan åstadkomma positiv resultatutveckling. För det fall Bolaget skulle misslyckas med att uppnå operativa målsättningar enligt tidsplan kan det komma att fördröja utvecklingsfasen samt resultat förknippade med framsteg i kommersialiseringen av Bolagets produkter.</p> <p>Bolaget bedömer nivån på ovan risk till medel. Misslyckas Bolaget med att uppnå sina operativa målsättningar i utvecklingsarbetet, och detta leder till fördröjningar i tidsplanen, finns risk att detta medför en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, och därigenom resultat och finansiella ställning.</p>
	<p>Förlust av nyckelpersoner</p> <p>Newbury har en begränsad organisation och är i hög grad beroende av vissa nyckelpersoner för att nå framgång. Bolagets nyckelpersoner har omfattande expertis och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelpersoner skulle detta därför kunna försena eller orsaka avbrott i lanseringen av Bolagets produktportfölj. Det finns vidare en risk att Newbury inte kommer att kunna attrahera eller behålla kvalificerad personal, eller att detta inte kommer att kunna ske på tillfredsställande villkor för Bolaget. Det finns även en risk att de sekretess- och konkurrensklausuler som förekommer i nyckelanställdas anställningsavtal inte är tillräckliga eller tillämpliga vilket skulle kunna innebära ett minskat skydd för Bolagets företagshemligheter.</p> <p>Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel. Skulle Newbury förlora någon eller några av sina nyckelpersoner, vare sig detta sker till en konkurrent eller inte, skulle det kunna inverka negativt på Bolagets framtida utveckling.</p>
	<p>Konkurrens</p> <p>Bolaget verkar på en fragmenterad marknad, där konkurrenter utgörs av både små och stora företag. Konkurrensen varierar beroende på typ av läkemedel och geografisk marknad, och det kan inte uteslutas att konkurrensen ökar. Vissa av Bolagets konkurrenter har produkter vilka fokuserar på samma sjukdomar som Bolagets produkter, vilket kan påverka Bolagets möjligheter att kommersialisera sina produkter. Även om Bolaget uppnår önskvärd utveckling som möjliggör för kommersialisering av Bolagets produkter, finns risk att Bolagets konkurrenter kan avsätta betydligt större resurser för marknadsföring och försäljning i jämförelse med Bolaget, vilket kan medföra en bredare marknadsacceptans till fördel för konkurrenten. Vidare finns risk att Bolaget inte lyckas sälja en säkrare, effektivare eller billigare produkt än de konkurrerande produkterna. Om en konkurrenssituation uppstår som försvårar Bolagets möjlighet att framgångsrikt positionera sig på marknaden kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och intäktpotential. En sådan situation kan innebära att Bolaget behöver genomföra åtgärder såsom exempelvis prissänkningar och avvakta kommersialisering.</p> <p>Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel. Om Newbury 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.</p>

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget, forts.

Samarbetspartners

Newbury har och kommer framöver att ha samarbeten med ett antal partners. Om dessa externa parter inte skulle uppfylla sina åtaganden gentemot Bolaget eller inte håller sig inom förväntade tidsramar, kan pågående och planerade kommersialiseringar av Bolagets produkter försäras, försenas eller helt avbrytas, vilket skulle få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och dess förmåga att kommersialisera sina produkter.

Bolaget kan komma att även framgent ingå samarbetsavtal med ytterligare parter för att bland annat sprida den finansiella risk som kommersialisering av produktkandidater medför. Att ingå partnerskap med bolag som redan är etablerade på marknader är ett framtida scenario för att finansiera och kommersialisera eventuella produkter. Bolagets framgång i detta avseende är beroende bland annat av Bolagets förmåga att attrahera samarbetspartners och att ingå samarbetsavtal på för Bolaget förmånliga villkor. Det finns dock en risk att Bolaget inte kommer att kunna ingå sådana samarbetsavtal. Det finns också en risk att Bolagets samarbetspartners inte avsätter tillräckliga resurser eller på annat sätt är oförmögna eller ovilliga att fullfölja ingångna avtal. Om Bolaget inte är framgångsrikt i sina ansträngningar att ingå framtida eller upprätthålla nuvarande samarbetsavtal avseende relevant produktkandidat kan Bolagets möjligheter att generera intäkter påverkas negativt. En förlust eller försämring av samarbetet med Adalvo, som per datumet för detta prospekt står för majoriteten av Newburys produkter, skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, i form av begränsade eller uteblivna intäkter. Det kan inte heller garanteras att Newbury's samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget uppställer. Likaså kan en etablering av nya samarbetspartners bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknat.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel. Uteblivna relevanta samarbetsavtal eller samarbetspartners som misslyckas i sitt arbete kan därför komma att få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Kommersialisering av Newbury's produkter

Bolagets framtida framgång och förmåga att generera intäkter beror dels på erhållandet av myndighetstillstånd, s.k. marknads-godkännande, för att marknadsföra någon av Bolagets produkter, dels på den kommersiella framgången för sådana produkter på marknaden. Det finns en risk att Bolagets ansökan om marknadsgodkännande nekas eller måste kompletteras vilket kan komma att försena planerad försäljning och öka kostnaderna för Bolaget. Ett sådant utfall skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Newbury's resultat och finansiella ställning. För det fall Bolaget skulle erhålla relevanta myndighetstillstånd för marknadsföring och försäljning av läkemedel, kvarstår risken att försäljningen, regionalt eller globalt, inte kommer att motsvara förväntningarna och att de kommersiella framgångarna uteblir. Graden av marknadsacceptans och försäljning av ett läkemedel beror på ett flertal faktorer. Hit hör läkemedlets egenskaper, dess kliniska resultat, konkurrerande produkter, uppfattningen om dess fördelar jämfört med konkurrerande produkter, förekomsten och graden av negativa biverkningar och tillgänglighet.

En annan viktig faktor är den möjliga ersättning som erhålls från privata försäkringsbolag, myndigheter och andra betalare av sjukvårdsprodukter och -tjänster. Ersättningen som ett läkemedel från tid till annan kan erhålla beror på flera faktorer såsom lagstiftning, det värde produkten anses kunna tillföra patienten och sjukvårdssystemet, den betalande partens uppfattning om huruvida produkten är säker och effektiv, icke-experimentell, medicinskt viktig och lämplig för patienter samt huruvida den är kostnadseffektiv baserat på de lagar och regler som är tillämpliga på den specifika marknaden. Graden av marknadsacceptans påverkas också av de försäljnings- och marknadsföringsinsatser som Bolaget genomför. För Bolagets framtida lönsamhet är det av väsentlig betydelse att potentiella produkter kan kommersialiseras framgångsrikt. En misslyckad kommersialisering skulle kunna leda till att Bolaget aldrig blir lönsamt.

Därutöver övervakar Bolaget kontinuerligt de immateriella rättigheterna (patentskyddet) för varje produkt och tidpunkten för patentutgång för originalläkemedlen. Det finns en risk att en konkurrent utmanar en lansering i ett specifikt land eller att originalläkemedlet får ett utökat patentskydd, vilket kan försena lanseringen av en specifik produkt. Bolaget övervakar därför på egen hand och via sitt partnersätverk lanseringstidpunkten för deras produkter. Patentskydd förväntas inte att utgöra ett hinder för marknadsgodkännande, men kan försena lanseringen. En försenad lansering skulle kunna leda till försenade intäkter för Bolaget, vilket skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Bolaget bedömer nivån ovan nämnda risk till låg. Om kommersialiseringen av Bolagets produkter utvecklas sämre än förväntat, kan det komma att få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets omsättning och finansiella ställning.

Risker relaterade till licensavtal och leverantörer

Newbury har ingen egen läkemedelsutveckling utan alla produkter licensieras in via framför allt partnerskap. En kritisk del i Bolaget verksamhet omfattar därför de licensavtal som ingås med partners avseende ett eller flera läkemedel. Även om Newbury inte bär utvecklingsrisk för produkterna, finns det en risk att produkterna inte finns tillgängliga i tid vilket kan innebära förseningar jämfört med Bolagets utrustningsplan. Newbury kan därför påverkas negativt av exempelvis leveransbrist och produktionsförseningar. Vidare finns en risk att leverantörer ändrar sina villkor eller höjer priser på grund av exempelvis bristande tillgång på råvaror. Enligt leveransavtalen som Bolaget ingår vid inlicensiering av nya produkter, åtar sig Bolaget att endast köpa in produkterna från licensgivarna. Åtagandet gäller i regel i fem år från det att försäljning påbörjas i respektive land. Varje part har därefter rätt att säga upp leveransavtalet. Om samarbetet därefter inte fortskrider som tidigare kan Bolaget vara exponerat för risker avseende leverans av produkten. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas hitta en ny eller leverantör alternativt att det blir mer kostsamt än vad Bolaget räknat med, vilket kan påverka Newbury's omsättning och/eller resultat negativt.

Enligt Bolagets licensavtal har Bolaget en skyldighet att inkomma med prognoser och beställningar under en viss tid före planerad leverans. Det finns således en risk att Newbury över- eller underskattar potentialen i sina försäljningsprognoser, vilket kan leda till antingen förlorade försäljningsmöjligheter eller ökade kostnader i samband med lageröverskott.

Bolaget bedömer nivån ovan nämnda risk till låg. Leveransunderskott eller förseningar kan komma att påverka omsättningen negativt och leda till förlorade tillväxtpotentialer.

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

3.1 Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperens valuta, valör, nominella värde, antal och löptid	Aktierna är denominerade i SEK. Aktiekapitalet uppgår till 500 000 SEK och antalet aktier i Newbury uppgår till 15 675 000 stycken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Kvotvärdet uppgår till cirka 0,032 SEK.
Rättigheter sammanhängande med värdepapperen	Bolaget har endast ett aktieslag. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.
Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur	Newbury's aktier är av det slag att aktieägarna bär Bolagets förluster först och borgenärer bär förluster först efter aktieägarna. Aktieägarnas förlust är begränsad till det kapital som initialt satsats, givet att inga derivat ingåtts med Newbury's aktier som underliggande tillgång.
Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
Utdelningspolicy	Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I överbägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Newbury anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuell i närtid.

3.2 Var kommer värdepapperen att handlas?

Handelsplats	Styrelsen för Newbury har beslutat att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på First North, en multilateral handelsplattform som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad, i anslutning till Erbjudandet. Under förutsättning att First North beviljar Bolagets ansökan beräknas första dag för handel på First North till den 4 februari 2022.
--------------	---

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

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

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	Ägare med betydande inflytande Bolagets två största ägare ("Huvudägarna") innehar per dagen för detta Prospekt 78,1 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Erbjudandet. Huvudägarna kommer även efter Erbjudandet att inneha väsentlig ägarandel i Bolaget. Följaktligen kan dessa 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 huvudägarnas 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 Huvudägarna 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 medel. För de fall Huvudägarna skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav, bedömer Bolaget att det skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets värdering.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Newbury har ingått avtal om teckningsåtaganden med externa investerare avseende Erbjudandet. De ingångna avtalen är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang. Det finns således en risk för att teckningsåtagandena inte fullföljs. I den händelse att Erbjudandet inte fullföljs och Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att anskaffa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. För det fall de parter som lämnat teckningsåtaganden inte fullgör sitt åtagande kan det innebära att Bolaget inte kan anskaffa önskat kapital. För Bolaget skulle det sämsta utfallet i detta avseende vara att inga investerare är med och deltar i Erbjudandet.

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

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

Villkor för Erbjudandet

Erbjudandet

Allmänheten i Sverige, Danmark, Norge, Finland samt institutionella investerare erbjuds möjlighet att teckna aktier i Newbury. Minsta teckningsspost är 450 aktier motsvarande 5 850 SEK. Erbjudandet omfattar maximalt 3 846 154 nyemitterade aktier. Erbjudandet genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget erhålla en nettolikvid om cirka 45,4 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om 4,6 MSEK.

Teckningskurs

Erbjudandepriset har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Västra Hamnen. Bolagsvärdet bygger på diskussioner mellan Newbury och ett antal kvalificerade investerare kring Bolagets framtida, långsiktiga affärsutsikter där de viktigaste diskussionspunkterna har rört Bolagets marknadspotential och konkurrens. Mot bakgrund av ovan och med hänsyn till rådande börsklimat har värderingen i Erbjudandet fastställts till 13 SEK per aktie, motsvarande ett bolagsvärde om cirka 204 MSEK. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Förvärv av aktier ska ske under tiden från och med den 12 januari 2022 till och med den 25 januari 2022. Styrelsen i Newbury förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden samt tiden för betalning. Beslut om att förlänga kommer att offentliggöras senast sista dagen i teckningsperioden.

Anmälan om förvärv av aktier

Förvärv av aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningsedel och vara Aqurat tillhanda senast klockan 15:00 den 25 januari 2022. Anmälan kan också ske elektroniskt via BankID på Aqurats hemsida www.aqurat.se.

Anmälan via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för teckning av aktier via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23:59 den 24 januari 2022. Mer information finns tillgänglig på www.nordnet.se.

Tilldelning

Tilldelning av aktier beslutas av Bolagets styrelse i samråd med Västra Hamnen. Primärt syfte är att uppnå god spridning av ägandet. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under teckningsperioden som anmälningssedeln skickas in. I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälningssedeln avser eller helt utebli. Personer som ingått teckningsförbindelser samt strategiska investerare kan komma att prioriteras.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningsperiod och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut vecka 4. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, öka med 3 846 154 aktier, från 15 675 000 till 19 521 154 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 19,7 procent av kapital och röster i Bolaget för befintliga aktieägare.

4.2 Varför upprättas Prospektet?

Användning och uppskattning av medel Newbury är ett svenskt företag som fokuserar på att tillhandahålla receptbelagda läkemedel till patienter och vårdgivare på den skandinaviska marknaden. Newbury, som grundades 2020, inlicensierar proprietära produkträttigheter och strävar efter att vara en liten organisation med expertis på registrering och kommersialisering av läkemedel. Bolaget fokuserar på specialläkemedel och egna varumärken med ett starkt fokus på onkologi, sällsynta sjukdomar och neurologi. För detta ändamål har en portfölj med totalt 27 produkter inlicensierats, vilket förväntas generera ett stabilt flöde av produktlanseringar de närmsta åren.

En väsentlig del i Bolagets verksamhet omfattar partnerskap för att leverera differentierade, högkvalitativa och kostnads-effektiva produkter som Newbury kan lansera på de skandinaviska marknaderna. Genom Newbury's partnerskapsstrategi minimeras således traditionella risker såsom investeringar i kapitalvaror, forskning och utveckling ("FoU") samt produktion, vilket medför att Newbury kan fokusera på registrering och kommersialisering av läkemedel.

Från att tidigare varit fokuserade på att bygga en stark portfölj av inlicensierade läkemedel övergår Bolaget nu i en kommersiell fas. Bolaget har implementerat nödvändiga kvalitetsystem för att stödja registrering och kommersialisering av portföljen. Produkterna förväntas godkännas av de nationella hälsomyndigheterna under de kommande åren, med ett första marknadsgodkännande av Icatibant under fjärde kvartalet 2021. Bolagets produkter kommer konkurrera med originalläkemedlet och i vissa fall andra leverantörer av samma läkemedel. Bolaget strävar efter att differentiera sig genom att fokusera på specialläkemedel och egna varumärken samt att bli en specialist på de skandinaviska marknaderna. Dessutom medför det strikta produktfokus betydligt bättre marginaler jämfört med volymdrivna traditionella läkemedel.

Utöver kommersialiseringen av den befintliga portföljen, fokuserar Newbury på att ytterligare stärka sin pipeline för framtida tillväxt. Bolagets strategiska produktfokus och geografiska koncentration på Skandinavien gör Newbury till en föredragen partner för läkemedelsföretag som primärt premierar större marknader i Europa och övriga världen. Newbury erbjuder således sina partners snabb access till en marknad som de tidigare inte bearbetat. Nya partnerskap utvärderas ständigt baserat på produktutbud och konkurrenskraft, och som en del i Bolagets partnerskapsstrategi fokuserar Newbury framför allt på att upprätthålla ett nära samarbete med utvalda partners.

Som ett led i att förbereda verksamheten för framtida tillväxt och säkerställa att Bolaget har tillräckligt med rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden, har Newbury's styrelse beslutat att genomföra föreliggande nyemission. Erbjudandet syftar primärt till att ge Bolaget finansiella resurser att påskynda lanseringen av befintlig produktportfölj samt att utöka pipeline för att säkerställa framtida tillväxt. Vid full teckning kommer Bolaget erhålla en maximal nettolikvid om cirka 45,4 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om 4,6 MSEK. Emissionslikviden avses användas enligt nedan prioriterad ordning:

- 25 procent för kommersialisering av befintlig portfölj;
- 40 procent för inlicensiering av nya produkter; och
- 35 procent för övrigt rörelsekapital såsom lageruppbyggnad och kapitalreserver.

Styrelsens uppfattning är att den föreliggande listningen på First North kommer att bredda Bolagets aktieägarbas och ge Newbury tillgång till den svenska och internationella kapitalmarknaden. Dessutom förväntas listningen stärka profilen för Newbury genom att öka synligheten för framtida leverantörer och partners samt ge Bolaget en bättre grund för att locka talanger till företaget.

Skulle Erbjudandet inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva minska de planerade försäljnings- och marknadsinsatser eller behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Ytterligare kapitalanskaffningar skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att anskaffa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas utveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

Intressen och intressekonflikter

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

I Erbjudandet föreligger teckningsåtaganden från ett antal styrelseledamöter, ledande befattningshavare, befintliga aktieägare och externa investerare om sammanlagt 40 MSEK, vilket motsvarar cirka 80 procent av antalet aktier i Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

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

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

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Newbury är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kändedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Newbury's nuvarande styrelse.

Namn	Position
Karl Karlsson	Styrelseordförande och Executive director
Andreas Hedskog	Styrelseledamot
Anil Okay	Styrelseledamot
Johan Strömqvist	Styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

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

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Newbury's marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i Prospektet är Newbury's samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som Newbury baserat sin bedömning på anges löpande i informationen. Där information har anskaffats från en tredje part har denna information återgetts korrekt och såvitt emittenten känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Marknadsöversikten innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

Förutom Newbury's reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2021 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

KÄLLFÖRTECKNING

- IQIVIA Insitute for Human Data Science, april 2021
- <https://www.chameleon-pharma.com/the-nordic-countries/>
- Nordic Joint report - Online pharmacy markets in the Nordics April 2021, Konkurrensverket
- OECD Health Statistics 2019, maj 2020
- DLMI Nordic Pharma Insights, juli 2021
- Läkemedelsmarknaden - Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket TLV
- Internationell prisjämförelse 2020, Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket, december, 2020
- <https://www.mm-info.se/>
- Revestive - FASS Allmänhet
- NT-rådets yttrande till landstingen gällande teduglutid (Revestive) (janusinfo.se)

Motiv för Erbjudandet

Newbury är ett svenskt företag som fokuserar på att tillhandahålla receptbelagda läkemedel till patienter och vårdgivare på den skandinaviska marknaden. Newbury, som grundades 2020, inlicensierar proprietära produkt rättigheter och strävar efter att vara en liten organisation med expertis på registrering och kommersialisering av läkemedel. Bolaget fokuserar på specialläkemedel och egna varumärken med ett starkt fokus på onkologi, sällsynta sjukdomar och neurologi. För detta ändamål har en portfölj med totalt 27 produkter inlicensierats, vilket förväntas generera ett stabilt flöde av produkt lanseringar de närmsta åren.

En väsentlig del i Bolagets verksamhet omfattar partnerskap för att leverera differentierade, högkvalitativa och kostnadseffektiva produkter som Newbury kan lansera på de skandinaviska marknaderna. Genom Newbury's partnerskapsstrategi minimeras således traditionella risker såsom investeringar i kapitalvaror, forskning och utveckling ("FoU") samt produktion, vilket medför att Newbury kan fokusera på registrering och kommersialisering av läkemedel.

Från att tidigare varit fokuserade på att bygga en stark portfölj av inlicensierade läkemedel övergår Bolaget nu i en kommersiell fas. Bolaget har implementerat nödvändiga kvalitetsystem för att stödja registrering och kommersialisering av portföljen. Produkterna förväntas godkännas av de nationella hälsomyndigheterna under de kommande åren, med ett första marknadsgodkännande av Icatibant under fjärde kvartalet 2021. Bolagets produkter kommer konkurrera med originalläkemedlet och i vissa fall andra leverantörer av samma läkemedel. Bolaget strävar efter att differentiera sig genom att fokusera på specialläkemedel och egna varumärken samt att bli en specialist på de skandinaviska marknaderna. Dessutom medför det strikta produktfokus betydligt bättre marginaler jämfört med volymdrivna traditionella läkemedel.

Utöver kommersialiseringen av den befintliga portföljen, fokuserar Newbury på att ytterligare stärka sin pipeline för framtida tillväxt. Bolagets strategiska produktfokus och geografiska koncentration på Skandinavien gör Newbury till en föredragen partner för läkemedelsföretag som primärt premierar större marknader i Europa och övriga världen. Newbury erbjuder således sina partners snabb access till en marknad som de tidigare inte bearbetat. Nya partnerskap utvärderas

ständig baserat på produktutbud och konkurrenskraft, och som en del i Bolagets partnerskapsstrategi fokuserar Newbury framför allt på att upprätthålla ett nära samarbete med utvalda partners.

Som ett led i att förbereda verksamheten för framtida tillväxt och säkerställa att Bolaget har tillräckligt med rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden, har Newbury's styrelse beslutat att genomföra föreliggande nyemission. Erbjudandet syftar primärt till att ge Bolaget finansiella resurser att påskynda lanseringen av befintlig produktportfölj samt att utöka pipeline för att säkerställa framtida tillväxt. Vid full teckning kommer Bolaget erhålla en maximal nettolikvid om cirka 45,4 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om 4,6 MSEK. Emissionslikviden avses användas enligt nedan prioriterad ordning:

- 25 procent för kommersialisering av befintlig portfölj;
- 40 procent för inlicensiering av nya produkter; och
- 35 procent för övrigt rörelsekapital såsom lageruppbyggnad och kapitalreserver.

Styrelsens uppfattning är att den föreliggande listningen på First North kommer att bredda Bolagets aktieägarbas och ge Newbury tillgång till den svenska och internationella kapitalmarknaden. Dessutom förväntas listningen stärka profilen för Newbury genom att öka synligheten för framtida leverantörer och partners samt ge Bolaget en bättre grund för att locka talanger till företaget.

Skulle Erbjudandet inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva minska de planerade försäljnings- och marknadsinsatser eller behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Ytterligare kapitalanskaffningar skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att anskaffa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

*Lund, 11 januari 2022
Newbury Pharmaceuticals AB
Styrelsen*

RÅDGIVARE

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

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

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

I Erbjudandet föreligger teckningsåtaganden från ett antal styrelseledamöter, ledande befattningshavare, befintliga aktieägare och externa investerare om sammanlagt 40 MSEK, vilket motsvarar cirka 80 procent av antalet aktier i Erbjudandet. Fördelning framgår på sidan 35. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

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



Marknads- och verksamhetsöversikt

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

DEN GLOBALA LÄKEMEDELSMARKNADEN

Trender och marknadsstorlek

COVID-19-pandemin har varit den mest kraftfulla globala hälsokrisen på årtionden och dess direkta och indirekta effekter har påverkat hela läkemedelsbranschen. Men även om pandemin har lett till stora förändringar, både i samhället och sjukvården, har tidigare trender inom sjukvården inte förändrats. Istället har den omedelbara omställningen som skedde i början av 2020 har banat väg för innovativa lösningar och anpassningar världen över. Världens länder har framgångsrikt implementerat ett globalt vaccinationsprogram som saknar motstycke beträffande hastighet och omfattning. Framstegen som detta medfört kommer att utgöra en viktig del av utvecklandet av branschen för all framtid.

I närtid kommer den fortsatta hanteringen av pandemin, borträknat Covid-19-relaterade läkemedel, och de konsekvenser den medför för övrig sjukvård vara den viktigaste drivkraften för läkemedelsbranschen. De trender som rådde innan pandemin har dock inte förändrats och i utvecklade länder förväntas marknadernas omsättning och tillväxt fortsatt drivas av lanseringar av nya läkemedel, intäktstapp hänförliga till utgående patent, samt ökad konkurrens från generika och biosimilarer.

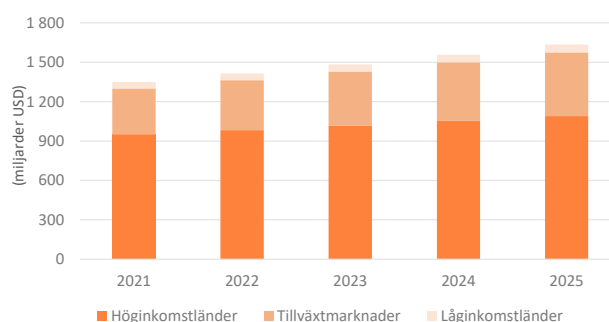
Fram till 2025 väntas den globala läkemedelsmarknaden växa med mellan 3 till 6 procent årligen och då nå en omsättning om 1 600 miljarder USD. Tillväxttakten i utvecklade länder med högre inkomster jämfört med utvecklingsländer väntas vara något lägre än den globala tillväxten och nå en årlig tillväxttakt om 2 till 5 procent, vilket är i linje med de senaste fem årens tillväxttakt.¹

Europeiska marknaden

Omsättningen i Europas fem största länder; Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Storbritannien ("EU5") förväntas uppgå till 214 miljarder USD år 2025, vilket är en ökning med 35 miljarder USD jämfört med 2020.

¹ IQIVIA Insitute for Human Data Science, april 2021

Omsättning för den globala läkemedelsindustrin, 2021-2025



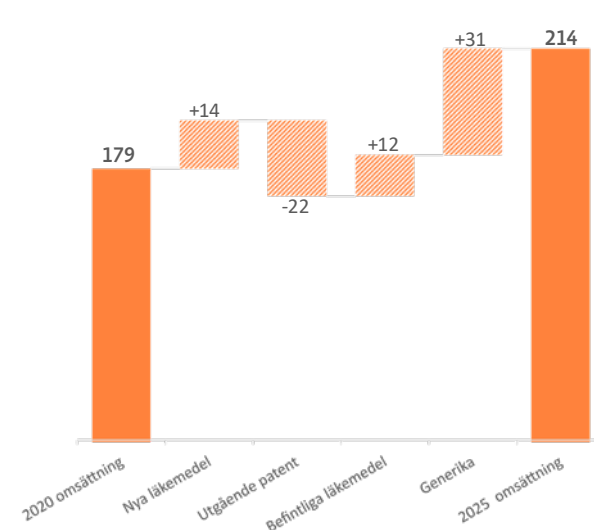
Inkluderar inte inköp av Covid-19 vaccin.

Källa: IQIVIA Insitute for Human Data Science, april 2021

Nya läkemedel, som under åren 2015 till 2020 varit den största tillväxt drivaren, förväntas de bidra mindre under de kommande fem åren. Tillväxten väntas kommande år främst vara hänförlig till en ökad försäljning i segmentet generika och biosimilarer. Totalt beräknas generika och biosimilarer omsätta 31 miljarder USD, vilket är en markant ökning jämfört med åren 2015 till 2020 då segmentet växte med 12 miljarder USD.²

² IQIVIA Insitute for Human Data Science, april 2021

Tillväxt drivare i EU5 (2020-2025)



Källa: IQIVIA Insitute for Human Data Science, april 2021

NYA LÄKEMEDEL

På utvecklade marknader väntas omsättningen för nya läkemedel fram till 2025 vara i nivå med de senaste fem åren, vilket varit en historiskt stark period för segmentet. Antalet lanseringar av nya aktiva substanser ("NAS") förväntas vara på en högre nivå än det historiska genomsnittet med 54 till 63 lanseringar per år. Därutöver förväntas det tillväxten i antalet undersökta aktiva substanser bidra med ett ökande antal nya läkemedel med fokus på nischade och sällsynta sjukdomar.

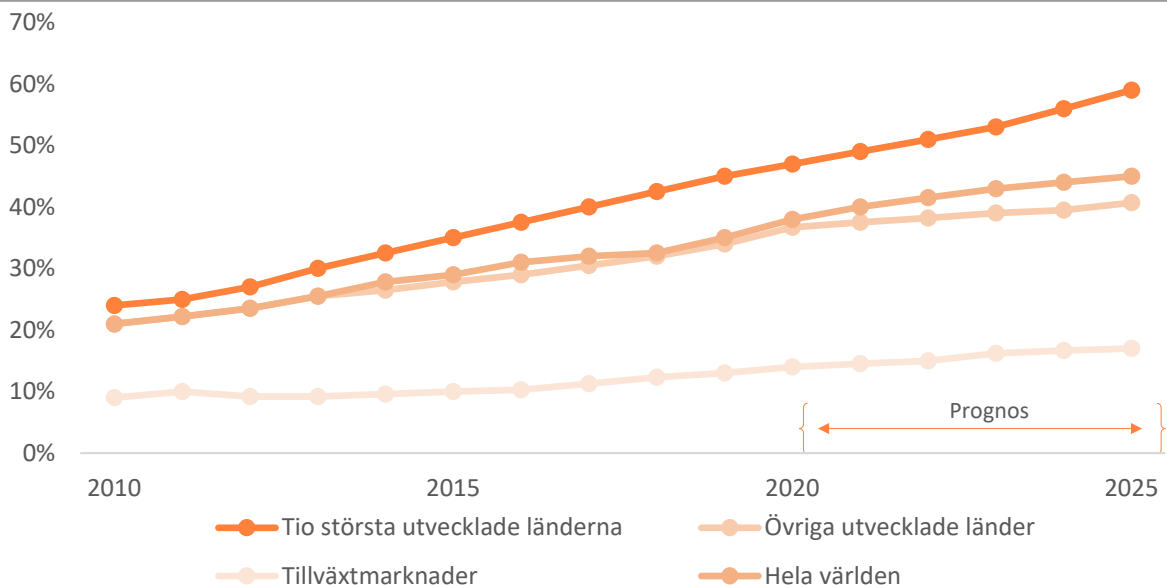
Under de närmsta fem åren beräknas intäktsminskningar till följd av utgående patent (Loss Of Exclusivity - "LOE") uppgå till 166 miljarder USD, varav 52 miljarder USD är hänförliga till biologiska läkemedel och 114 miljarder USD till småmolekylära läkemedel. Förlusten av intäkter förväntas kompenseras av ökad försäljning av generika och biosimilarer, vilket är en utveckling som innebär betydande besparingar för sjukvårdssystem och patienter under de kommande åren då generika och biosimilarer är avsevärt billigare jämfört med patenterade läkemedel.¹

Specialläkemedel dominerar marknaden

Specialläkemedel är ett samlingsnamn för läkemedel som behandlar kroniska, komplexa och sällsynta sjukdomar, och gemensamt för dem är att de är dyrare än traditionella läkemedel. Dessa produkter ordineras i allmänhet av specialister på sjukhus snarare än primärvårdsläkare, samt har mer nischade patientgrupper. I de tio största utvecklade länderna (USA, Japan, EU5, Kanada, Sydkorea och Australien) har specialläkemedel kontinuerligt tagit marknadsandelar sedan 2010. Segmentet stod för 47 procent av den totala läkemedelsmarknaden 2020, men beräknas stiga till 59 procent år 2025. Den ökande trenden är global och återfinns även i Skandinavien.

¹ IQIVIA Insitute for Human Data Science, april 2021

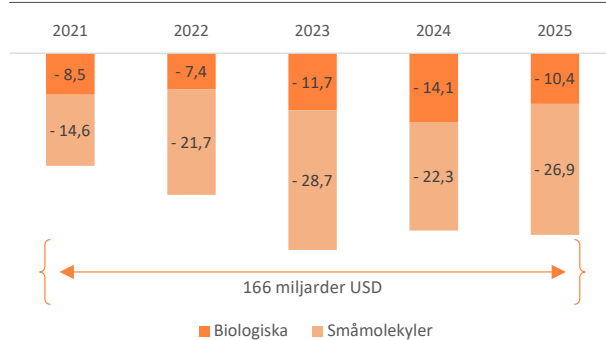
Specialläkemedels andel av marknaden, 2010-2025



Med "Tio största utvecklade länderna" avses: USA, Japan, EU5, Kanada, Sydkorea och Australien.

Källa: IQIVIA Insitute for Human Data Science, april 2021

Effekter av patentutgång för läkemedel i höginkomstländer, 2021-2025



Förluster i framtida perioder modelleras baserat på förväntad tillväxt före patentutgång och kompenseras inte av omsättning från generika eller biosimilarer.

Källa: IQIVIA Insitute for Human Data Science, april 2021

Skiftet mot specialläkemedel kräver mer målinriktade säljinsatser från läkemedelsföretagen, vilket innebär att det inte längre är en konkurrensfördel att ha stora generella säljteam för lanseringar av nya produkter. För att bli framgångsrik krävs istället en kommersialiseringsmodell där ett fåtal specialister och andra intressenter upplyses om produkterna. Sådana strategier innefattar ett multifunktionellt och integrerat säljteam, med tydligt definierade målgrupper samt övertygande evidens för produkternas värde.

Inom specialläkemedel kan kommersiell framgång uppnås även på mindre marknader med en fokuserad uppsättning specialister och patienter. För att vara fortsatt relevanta i specialläkemedelsbranschen, behöver de större företagen ofta bli mer fokuserade och responsiva, då mindre företag ofta kan konkurrera med större hastighet och rörlighet.²

² IQIVIA Insitute for Human Data Science, april 2021

Terapeutiska områden

Onkologi, immunologi, diabetes samt neurologi förväntas vara de främsta tillväxtdrivarna av läkemedelsmarknaden fram till 2025. Detta sker främst via ett fortsatt flöde av nya läkemedel, vilket delvis motverkas av LOE där konkurrens från generika och biosimilarer väntas leda till priserosion.

Onkologi förväntas även fortsättningsvis vara behandlingsområdet med störst omsättning. Förväntad omsättning 2025 uppgår till 273 miljarder USD. Tillväxttakten bedöms vara i intervallet 9 till 12 procent årligen fram tills 2025 och drivs av lanseringar av nya läkemedel, samtidigt som introduktioner av nya biosimilarer har en dämpande effekt på tillväxten.

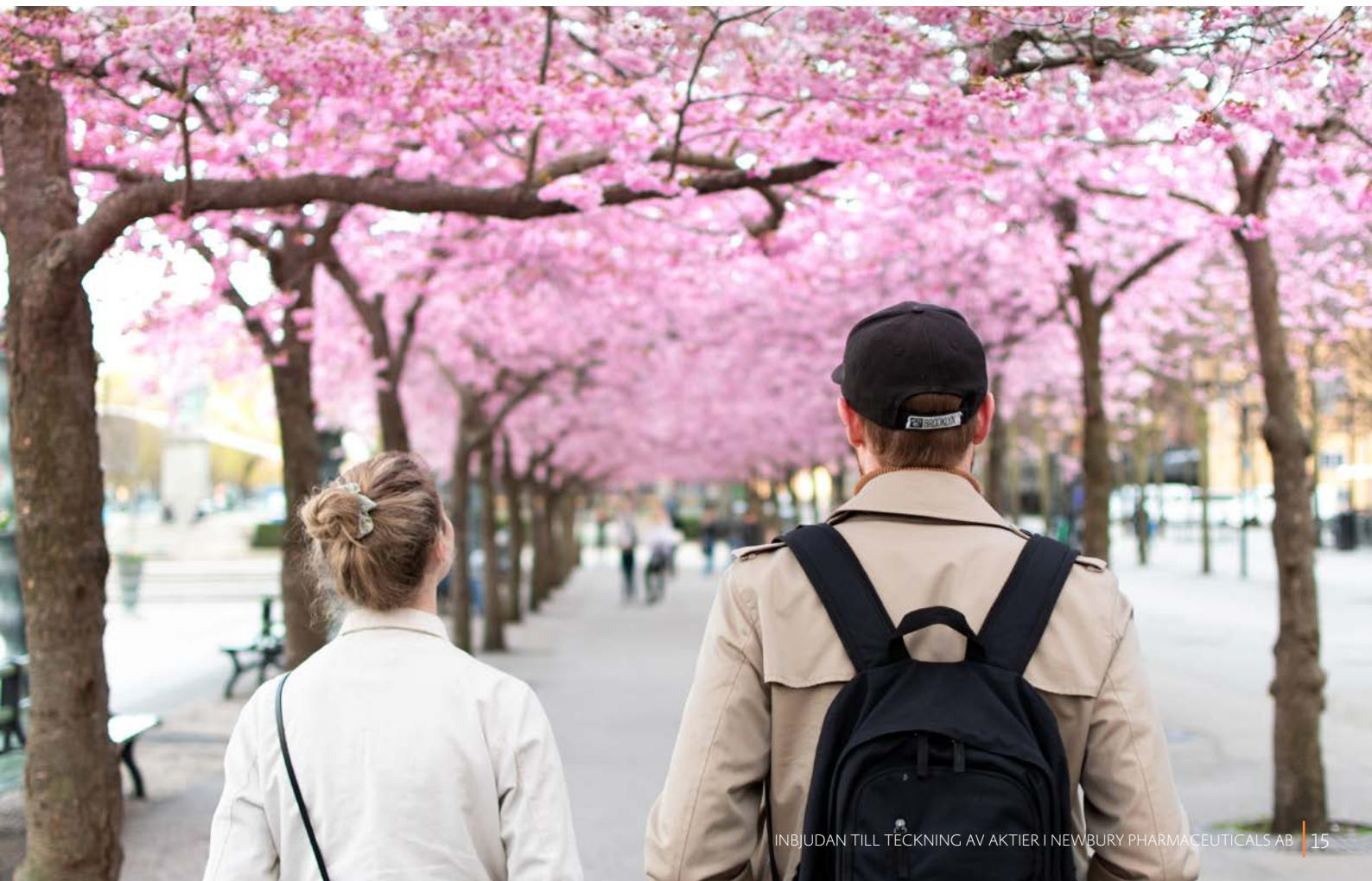
Immunologi, vilket inkluderar autoimmuna behandlingar för reumatoid artrit, ulcerös kolit, Crohns sjukdom, psoriasis och relaterade tillstånd, samt en ny serie av autoimmuna dermatologiska tillstånd, förväntas också se en årlig tillväxt om 9 till 12 procent, inklusive förväntad negativ påverkan från utgående patent. Förväntad omsättning 2025 uppgår till 175 miljarder USD.

Diabetes är det tredje största behandlingsområdet globalt och förväntas omsätta knappt 150 miljarder USD år 2025, vilket innebär en årlig tillväxttakt omkring 4 till 7 procent från 2020. Segmentet karaktäriseras av kraftiga ersättningar, vilket eventuellt kan leda till att omsättningen blir markant lägre än väntat.

Neurologi förväntas växa med 3 till 6 procent till mer än 140 miljarder USD år 2025, men behandlingsområdet inkluderar undersegment med mycket högre tillväxtpotential. En rad sällsynta neurologiska sjukdomar har sett lyckade forskningsresultat och andra har även fått nya behandlingar godkända. Nya behandlingar kan även komma att lanseras för vanliga sjukdomar såsom Alzheimers och Parkinsons, vilket representerar en betydande potentiell uppsida för neurologiområdet.

Gemensamt för de behandlingsområden som förväntas ha en lägre tillväxt de kommande fem åren jämfört med de senaste fem årens tillväxt, exempelvis lipidregulatorer, syrahämmande läkemedel, dermatologi och kardiovaskulära sjukdomar, är att de konsekvent tillhör mer traditionella behandlingsområden där färre nya läkemedel lanserats och där priserosionen på grund av utgående patent är den främsta drivkraften i marknaden.¹

¹ IQIVIA Insitute for Human Data Science, april 2021



SKANDINAVISKA MARKNADEN

De skandinaviska länderna har offentligt finansierad sjukvård. I Sverige och Danmark är sjukvården decentraliserad till regionnivå, medan den i Norge är uppdelad mellan stat och kommuner. Trots vissa administrativa skillnader länderna emellan, är sjukvårdssystemen och ersättningsformerna mycket likartade.¹ Hälso- och sjukvårdsmarknaderna är i allmänhet starkt reglerade, vilket från statligt håll syftar till att ta hänsyn till olika sociala och hälsovårdsaspekter gällande kvalitet, transparens, tillgång till apotek, samt kontroll av de offentliga utgifterna.²

Marknadsstorlek

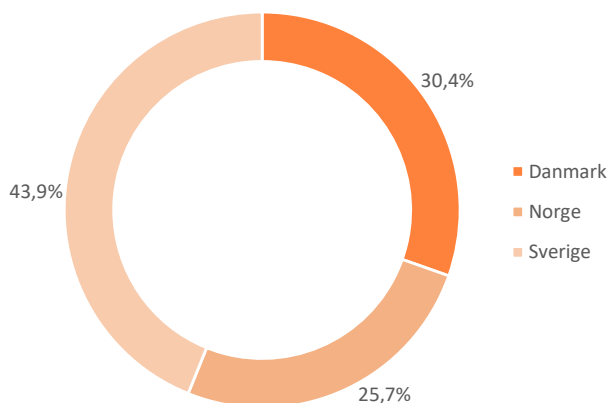
Sverige, Danmark och Norge spenderar alla mellan 10 och 11 procent av sin BNP på sjukvård, vilket är över det europeiska genomsnittet om 8,6 procent.³ Den totala rullande 12-månadersförsäljningen på den skandinaviska läkemedelsmarknaden uppgick till 10,8 miljarder EUR (inköpspris för apotek augusti 2020 – juli 2021) med en tillväxt på 5,9 procent jämfört med föregående tolv månadersperiod. Tillväxten kan hänföras till mer sålda produkter, vilket är en effekt av en åldrande befolkning som kräver mer läkemedel samt ökad användning av nyligen introducerade och dyrare läkemedel. I Sverige ingår många nya högkostnadsbehandlingar i sidoavtal mellan regionerna

1 <https://www.chameleon-pharma.com/the-nordic-countries/>

2 Nordic Joint report - Online pharmacy markets in the Nordics April 2021, Konkurrensverket

3 OECD Health Statistics 2019, maj 2020

Marknadsfördelning i Skandinavien (juli 2021)



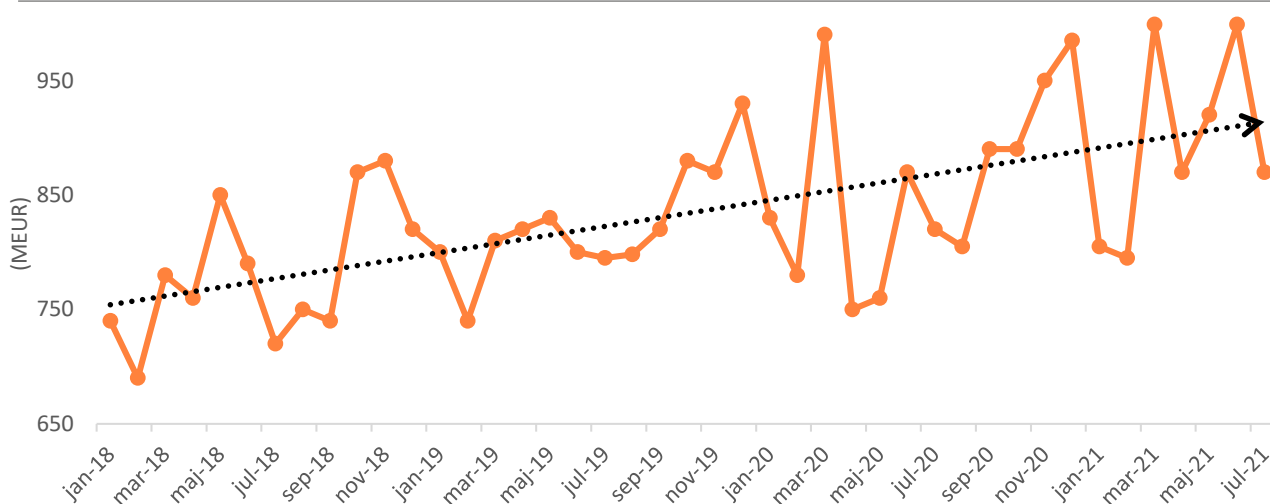
Källa: DLMI Nordic Pharma Insights, July 2021

och företagen, rabatterna i dessa avtal är inte offentliga och ingår därför inte i nedanstående försäljningsdata.⁴

Sverige är den största läkemedelsmarknaden i Skandinavien med 43,9 procent av marknaden, följt av Danmark och Norge med 30,4 och 25,7 procent av marknaden vardera.

4 DLMI Nordic Pharma Insights, juli 2021

Skandinaviens omsättning inom hälsovården (offentligt och privat)



Källa: DLMI Nordic Pharma Insights, juli 2021

Prissättningsmodell

Sverige

Prissättning och ersättning för läkemedel inom öppenvården regleras av Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket ("TLV"). TLV beslutar huruvida ett läkemedel ska ersättas (inkluderas i högkostnadsskyddet) eller inte och fastställer priset samt ansvarar för eventuella framtida ändringar av detta. För patentskyddade läkemedel appliceras värdebaserade priser, medan läkemedel där konkurrens uppkommit efter utgångna patent inkluderas i "periodens vara-systemet", vilket är en månatlig process där det företag som erbjuder läkemedlet till lägst pris vinner upphandlingen och får sälja produkten under kommande månad till apoteken.

Omsättningen av receptbelagda läkemedel som omfattas av högkostnadsskyddet uppgick under 2020 till 34,3 miljarder SEK och utgjorde därmed dryga 65 procent av läkemedelsmarknaden. Patienterna stod själva för 6,4 miljarder av denna kostnad, medan staten, via regionerna, finansierade resterande del. Läkemedel för slutenvården, eller rekvisitionsläkemedel, som regionerna upphandlar, stod under samma period för 20 procent av marknaden med en omsättning om 10,5 miljarder SEK. Övrig försäljning av läkemedel består av receptfria läkemedel, 4,9 miljarder SEK, samt receptbelagda läkemedel utan förmån, 2,7 miljarder SEK, där kostnaderna i helhet betalades av patienterna själva.¹

Danmark

Den danska marknaden karaktäriseras av transparenta och låga prissättningar av läkemedel. I Danmark gäller en fri prissättningsmodell. Denna modell omfattar alla läkemedel, både originalläkemedel samt läkemedel där konkurrens uppstått till följd av utgångna patent. Priserna rapporteras till danska läkemedelsstyrelsen (Lægemiddelstyrelsen), som sedan publicerar försäljningspriserna och de subventionerade priserna.

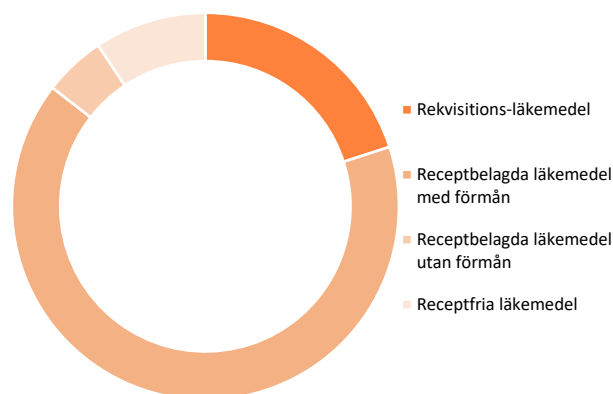
Det har dock blivit vanligare att läkemedel inhandlas genom Amgros, sjukvårdssystemets centrala upphandlingsorganisation, och administreras inom ramen för slutenvård. Specialläkemedel upphandlas centralt via Amgros genom anbud var tolfte månad, vilket minskat den fria prissättningens roll i marknaden.

För läkemedel inom öppenvården där utgångna patent lett till en konkurrenssituation på marknaden, finns ett utbytessystem på plats som liknar det svenska "periodens vara-systemet". Läkemedelsproducenter kan meddela prisändringar så ofta som var fjortonde dag, och produkten med det lägsta priset vid varje tillfälle får automatiskt maximal ersättning som subventioneras av staten.²

¹ Läkemedelsmarknaden - Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket TLV

² Internationell prisjämförelse 2020, Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket, december, 2020

Omsättningsfördelning på Svenska läkemedelsmarknaden (2020)



Källa: Läkemedelsmarknaden - Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket TLV

Norge

I Norge kännetecknas försäljningen av traditionella läkemedel av längre anbudsfordaranden och direktförsäljning till läkemedelsgrossister.

Priset på läkemedel inom öppenvården fastställs i förhållande till prisnivån i andra länder genom referensprissättning. Norges referensländer är Belgien, Danmark, Finland, Sverige, Irland, Storbritannien (NHS), Tyskland, Nederländerna samt Österrike. Priset sätts till det genomsnittliga marknadspriset för produkten i de tre länderna med lägst pris, och sedan adderas en fast marginal till detta. Öppenvårdsläkemedel, där konkurrens uppstått, regleras av den norska stegmodellen (trinnpris) som sätter det högsta försäljningspriset för apoteken. Priset sänks gradvis beroende på försäljningsvolymen, där läkemedel med hög omsättning får en större prissänkning.

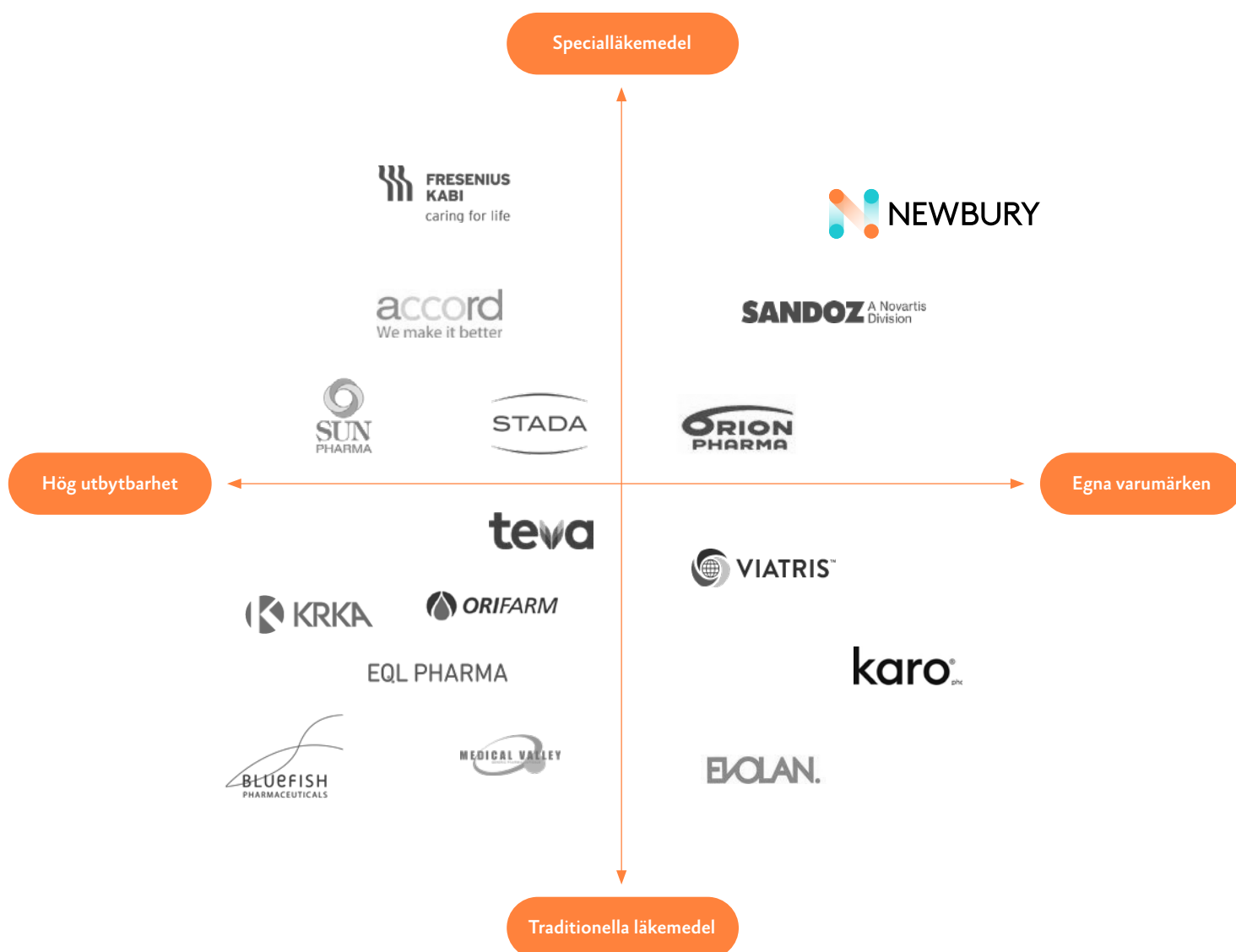
I Norge finns det även ett tillägg till förskrivning av vanliga läkemedel inom öppenvården, kallat H-recept, vilket tillåter att vissa slutenvårdsmediciner kan hämtas på vanliga apotek. För rekvisitionsläkemedel finns en central upphandlingsorganisation, Sjukhusinköp (Sykehusinnkjöp), vars funktion liknar Amgros funktion i Danmark, med målet att erhålla nationella rabatter och därmed sänka kostnaderna för läkemedel som används inom slutenvården. Detta har lett till Norge gradvis överfört inköp och hantering av vissa läkemedelsgrupper från öppenvård till slutenvård.³

³ Internationell prisjämförelse 2020, Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket, december, 2020

KONKURRENS

Konkurrenslandskapet inom läkemedelsbranschen kan illustreras genom att dela upp marknaden med hjälp av två axlar enligt diagrammet nedan. Y-axeln representerar produktens komplexitet, där specialläkemedel innebär hög komplexitet, medan traditionella läkemedel innebär låg komplexitet, och X-axeln representerar marknadsföringsinsatser relaterade till utbytbarhet, där egna varumärken är svåra att byta ut på grund av särskilda egenskaper såsom en värdeskapande formulering, komplexa molekyler och dylika egenskaper, medan övriga har en hög grad av utbytbarhet.

Newbury's fokus ligger på komplexa specialläkemedel och egna varumärken där få andra företag har sitt huvudfokus. Många konkurrenter har en bredare produktportfölj som är mer inriktad mot traditionella läkemedel med hög grad av utbytbarhet. Som ett ungt företag utan en föråldrad produktportfölj, kan Newbury fokusera enbart på de mest attraktiva och hållbara segmenten inom specialläkemedel och egna varumärken.



Baseras på Bolagets egna uppfattning om konkurrensituationen

NEWBURY I KORTHET

Newbury är ett snabbt växande företag med en inlicensierad produktportfölj inom receptbelagda läkemedel och fokus på specialläkemedel och egna varumärken. Newbury, som grundades 2020, inlicensierar proprietära produkt rättigheter och strävar efter att vara en liten organisation med expertis på registrering och kommersialisering av läkemedel på den skandinaviska marknaden. Detta ger Bolaget möjlighet att vara en kostnadseffektiv organisation där anställning av nyckelpersoner kombineras med konsulter för specialroller.

Bolaget har ingen egen läkemedelsutveckling utan förlitar sig på partnerskap för att utöka sin läkemedelsportfölj. Bolagets partnerskap utgör därför strategiska pelare i affärsmodellen att erbjuda värdeskapande specialläkemedel och egna varumärken till både patienter och övriga intressenter. Per dagen för detta Prospekt har Newbury etablerat nära partnerskap med fyra externa partners som gett Newbury tillgång till 27 produkter som kommer att lanseras under de kommande åren.

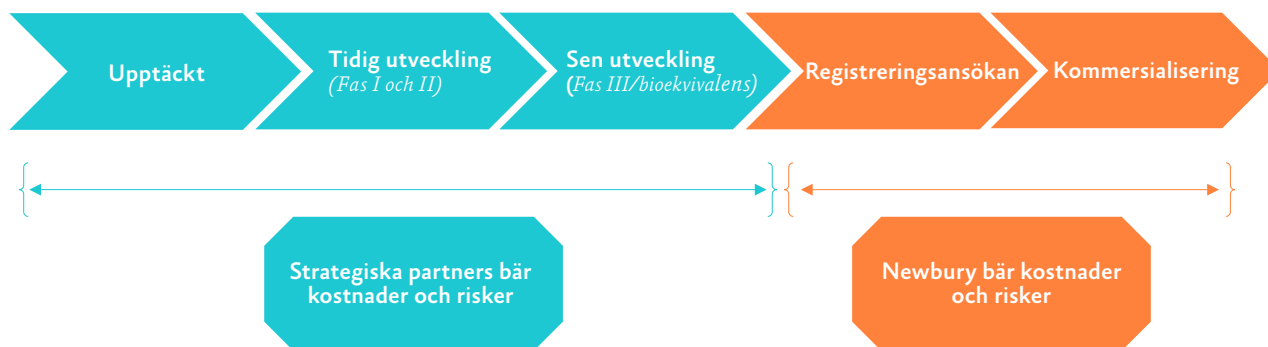
Newbury har nu gått in i det skede där kommersialiseringen kommer att börja driva tillväxt och den första produkten, lcatibant, kommer att lanseras under det första kvartalet 2022.

AFFÄRSMODELL

Newbury har ingen egen läkemedelsutveckling utan alla produkter licensieras in via framför allt partnerskap. På detta vis minimeras traditionella risker och investeringar i kapitalvaror, forskning och utveckling ("FoU") samt produktion så att Newbury får en affärsmodell med fokus på registrering och kommersialisering av läkemedel. Som en följd av denna affärsmodell kan Newbury erbjuda sina partners och kunder en konkurrensfördel med möjlighet att vara bland de första till marknaden. Denna modell är ett resultat av starka partnerskap och ett nätverk av leverantörer som erbjuder flexibilitet, snabbhet och skalbarhet.

Affärsmodellen möjliggör att Newbury kan utnyttja styrkorna hos dess partners tillsammans med Bolagets djupa kunskap om den skandinaviska marknaden. I ett första skede fokuserar Newbury enbart på receptbelagd medicin i Skandinavien. Efter att ha byggt upp en grund på den skandinaviska marknaden vill Bolaget stärka sitt erbjudande till andra marknader.

Newbury's partnerskapsmodell minimerar kostnader och risk



NEWBURY'S FOKUSOMRÅDEN

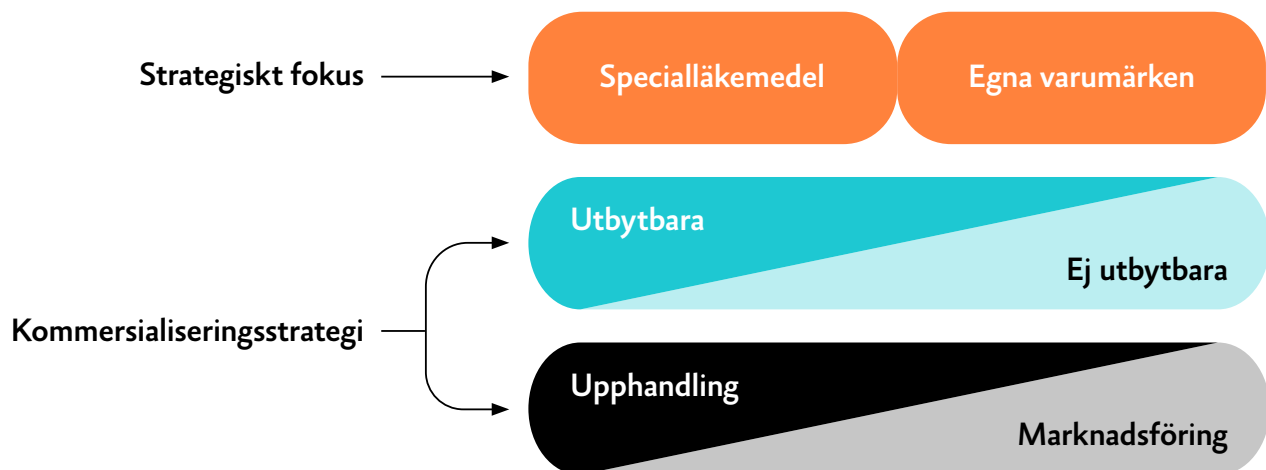
Newbury är verksamma inom receptbelagda läkemedel, där fokus ligger på specialläkemedel och egna varumärken.

- **Specialläkemedel** - Specialläkemedel är ett samlingsnamn för läkemedel som behandlar kroniska, komplexa och sällsynta sjukdomar, och gemensamt för dem är att de är dyrare än traditionella läkemedel. Specialläkemedel kännetecknas även av högt pris, hög komplexitet och/eller omfattande handpåläggning. Med handpåläggning avses läkemedel med hög grad av komplexitet när det gäller distribution, administration eller patienthantering som driver upp kostnaden för läkemedlen.
- **Egna varumärken** - Läkemedel bestående av komplexa molekyler som gör produkterna unika och i de flesta fall ej utbytbara. Egna varumärken erbjuder även konsumenterna ett produktnamn som sannolikt är lättare att komma ihåg än det generiska namnet. Vissa egna varumärken är också tillverkade som en ny doseringsform av ett befintligt läkemedel utan patent och fyller därmed även ett doseringsgap. Egna varumärken utgör således ett litet men lönsamt segment på läkemedelsmarknaden.

Inom specialläkemedel inriktar sig Newbury mot både egna varumärken och utbytbara läkemedel. Den största skillnaden är att egna varumärken innebär en hög initialinvestering med marknadsföringsutgifter medan utbytbara läkemedel vanligen medför en betydligt lägre initialinvestering. Uppsidan för icke utbytbara egna varumärken är att priserossionen är väsentligt lägre när produkten väl är etablerad på marknaden jämfört med utbytbara läkemedel där konkurrenssituationen snabbt kan förändras vilket driver ner produkternas pris.

Inom specialläkemedel och egna varumärken, riktar sig Newbury också mot biosimilarer, vilket är läkemedel som i alla väsentliga aspekter är likvärdiga jämfört med redan godkända biologiska läkemedel.

Newbury's fokusområden



Partnerskap

Bolaget ser sina partnerskap som strategiska pelare i strävan att erbjuda värdeskapande läkemedel till patienter och andra intressenter. Bolagets strategiska produktfokus och geografiska fokus på Skandinavien gör Newbury till en föredragen partner för många läkemedelsföretag som primärt fokuserar på större marknader i Europa och i övriga världen. Newbury erbjuder således sina partners en snabb access till en marknad som de initialt inte bearbetat. Nya partnerskap utvärderas ständigt baserat på produktutbud och konkurrenskraft, men som en del i Bolagets partnerskapsstrategi fokuserar Newbury framför allt på att upprätthålla ett nära samarbete med utvalda partners.

Per dagen av detta Prospekt härstammar majoriten av Newbury's produkter från ett partnerskap med Adalvo, ett bolag inom Alvogen-koncernen, som genom licensavtal gett Bolaget tillgång till innovativa och värdeskapande specialläkemedel. Adalvo är ett globalt läkemedelsföretag med ett uttalat syfte att göra skillnad för patienter runt om i världen.

Därutöver har Bolaget ingått ett flertal andra partnerskap med klassiska licensavtal som kan vara exklusiva eller icke-exklusiva och skiljer sig från produkt till produkt. Bolaget är även öppna för andra sätt att strukturera partnerskap, t.ex. genom vinstdelning.

Bolagets licens- och leveransavtal

Bolagets licens- och leveransavtal kan generellt beskrivas på så sätt att Bolaget genom licensavtalen erhåller en licens från licensgivaren att använda en dossier bestående av data, information och know-how relaterat till en viss produkt och sedan

förvärvas produkterna från licensgivaren i enlighet med leveransavtalen. Genom licensen har Bolaget rätt att ansöka om registrering för försäljning av produkten, så kallat marknads-godkännande, hos behörig myndighet i respektive land. Bolaget äger således marknads-godkännandet och därmed rättigheten att marknadsföra och sälja produkten inom respektive land, men har ingen egen tillverkning utan förvärvar produkterna från licensgivaren. Innan Newbury därefter kan marknadsföra och sälja produkten måste Bolaget invänta utgående patent. Newbury erhåller normalt samtliga intäkter från försäljningen, dvs. utan royalties etc, men i vissa fall är priset på licensen lägre och då förekommer vinstdelning mellan Newbury och licens-givaren.

Graden av exklusivitet till licenserna varierar mellan avtalen och kan vara icke-exklusiv, semi-exklusiv, eller fullt exklusiv. Graden av exklusivitet reglerar licensgivarens möjligheter att upplåta licens till annat företag att ansöka om registrering för försäljning av en viss produkt. Merparten av licensavtalen ger Bolaget rätt att ansöka om registrering, marknadsföra och sälja respektive produkt inom Sverige, Norge och Danmark. För vissa produkter erhålls även en sådan rätt för Island. Licensavtalen löper utan tidsbegränsning.

Enligt leveransavtalen åtar sig Bolaget att endast köpa in produkterna från licensgivarna. Åtagandet gäller i regel i fem år från det att försäljning påbörjas i respektive land. Varje part har därefter rätt att säga upp leveransavtalet. Bolaget har i sådant fall möjlighet att välja annan leverantör för inköp av produkter. Sågs avtalet inte upp förlängs det automatiskt. Eventuell uppsägning av leveransavtalet påverkar inte Bolagets rättighet att marknadsföra och sälja en viss produkt inom respektive land.



PRODUKTPORTFÖLJ

Per datumet för detta Prospekt har Newbury byggt en stark portfölj med totalt 27 inlicensierade produkter. Newbury's befintliga portfölj är inriktad på den skandinaviska marknaden med ett årligt försäljningsvärde om cirka 800 MEUR¹. Portföljen består av läkemedel från flera olika terapeutiska områden med produkter, där onkologi, sällsynta sjukdomar och neurologi som representerar mer än 50 procent.

Den befintliga produktportföljen förväntas generera en stadig ström av produktlanseringar under de kommande åren. Utöver det har Newbury ett starkt fokus på att kontinuerligt utöka portföljen med strategiskt viktiga produkter.

Onkologi

Onkologi är ett högprioriterat område i Newbury på grund av den stora möjligheten att hjälpa cancerpatienter få tillgång till prisvärda och värdeskapande läkemedel. Portföljen kommer med tiden att bestå av flera produkter för olika cancerbehandlingar, men primärt specialläkemedel då de i de flesta fall är komplexa produkter med goda försäljningsmarginaler.

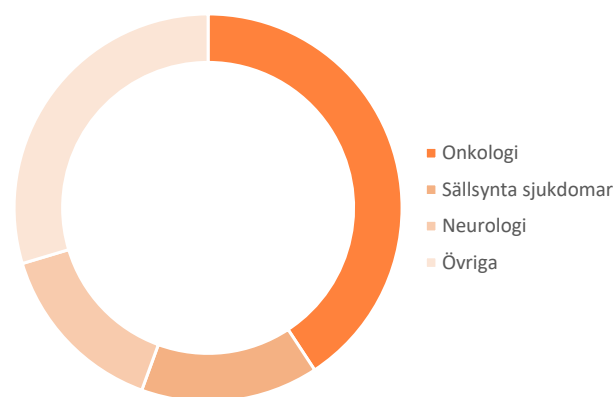
Sällsynta sjukdomar

Sällsynta sjukdomar kännetecknas av få patienter och relativt höga behandlingskostnader på grund av sjukdomens komplexitet och låga volym.

Bolagets första produktlansering (som förväntas ske under första kvartalet 2022) avser Icatibant, en produkt inom området för sällsynta sjukdomar och fler kommer att följa under de närmsta åren.

¹ DLMI Nordic Pharma Insights, juli 2021

Portföljfördelning baserat på terapeutiska områden



Neurologi

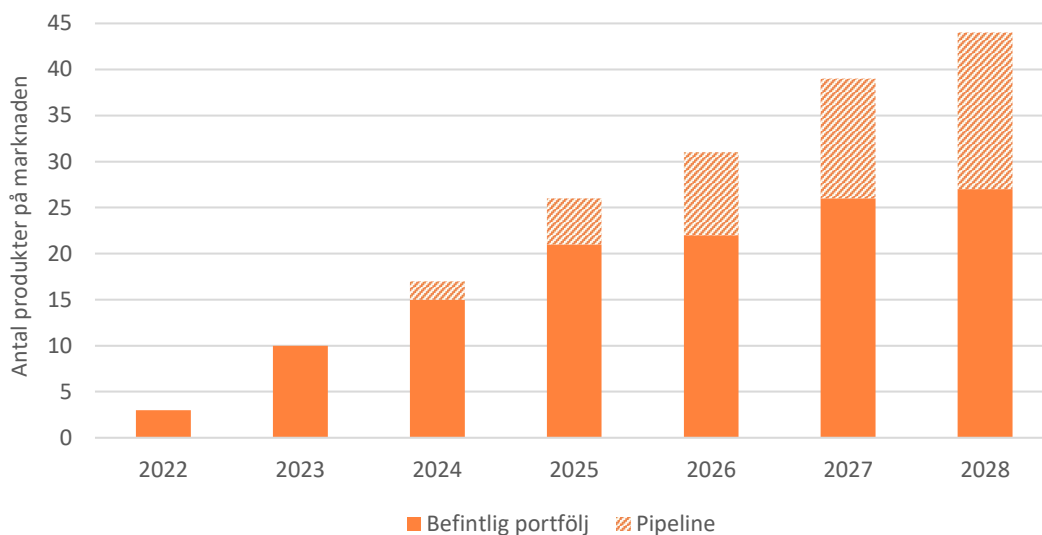
Neurologi omfattar ett brett spektrum av indikationer, men Bolaget kommer primärt att fokusera på utvalda specialläkemedel inom multipel skleros under de kommande åren. Multipel skleros är en allvarlig livsförändrande sjukdom där Bolaget strävar efter att tillhandahålla kostnadseffektiva alternativ jämfört med nuvarande behandlingar.

Övriga projekt

Utöver ovanstående fokusområden kommer portföljen att bestå av ett bredare utbud av olika indikationer och behandlingsområden. Kriterierna för att bygga portföljen har varit att säkerställa att produkterna som tas in är i linje med Bolagets strategi inom specialläkemedel och egna varumärken.

Portföljen kommer gradvis att utökas med nya registreringar inom de befintliga indikationerna eller nya indikationer där Bolaget kan erbjuda konkurrenskraftiga behandlingar till den skandinaviska marknaden.

Förväntat antal produkter på marknaden



Överblick av Newbury's produktportfölj

Portföljläkemedel	Originalläkemedel/ Upphovsman	Registreringsprocess*					
		2021	2022	2023	2024	2025	2026
Onkologi							
Lenalidomide	Revlimid®/Celgene	[Timeline bar from 2021 to 2022]					
Sunitinib	Sutent®/Pfizer	[Timeline bar from 2021 to 2022]					
Pazopanib	Votrient®/Novartis	[Timeline bar from 2022 to 2023]					
Lapatinib	Tyverb®/Novartis	[Timeline bar from 2022 to 2023]					
Bosutinib	Bosulif®/Pfizer	[Timeline bar from 2022 to 2023]					
Lenvatinib	Lenvima®/Eisai	[Timeline bar from 2023 to 2024]					
Enzalutamide	Xtandi®/Astellas	[Timeline bar from 2023 to 2024]					
Nilotinib	Tasigna®/Novartis	[Timeline bar from 2023 to 2024]					
Pomalidomide	Imnovid®/Celgene	[Timeline bar from 2023 to 2024]					
Palbociclib	Ibrance®/Pfizer	[Timeline bar from 2024 to 2025]					
Nintedanib	Ofev®, Vargatef® /Boehringer Ingelheim	[Timeline bar from 2023 to 2024]					
Sällsynta sjukdomar							
Icatibant	Firazyr®/Shire	[Timeline bar from 2021 to 2022]					
Macitentan	Opsumit®/Janssen	[Timeline bar from 2022 to 2023]					
Pirfenidone	Esbriet®/Roche	[Timeline bar from 2022 to 2023]					
Teduglutide	Revestive®/Takeda	[Timeline bar from 2023 to 2024]					
Neurologi							
Dimetylfumarat	Tecfidera®/Biogen	[Timeline bar from 2022 to 2023]					
Lorazepam ER	N/A / Adalvo	[Timeline bar from 2023 to 2024]					
Teriflunomide	Aubagio®/Sanofi	[Timeline bar from 2021 to 2022]					
Fampridine	Fampyra®/Biogen	[Timeline bar from 2021 to 2022]					
Övriga terapiområden							
Solifenacin + Tamsulosin	Urizia®/Astellas	[Timeline bar from 2021 to 2022]					
Liraglutide	Victoza®, Saxenda® /Novo Nordisk	[Timeline bar from 2021 to 2022]					
Desmopressin ODT	Minirin®/Ferring	[Timeline bar from 2022 to 2023]					
Gabapentin ER	Gralise®/Adalvo	[Timeline bar from 2022 to 2023]					
Rivaroxaban	Xarelto®/Bayer	[Timeline bar from 2022 to 2023]					
Ticagrelor	Brilique®/AstraZeneca	[Timeline bar from 2021 to 2022]					
Tofacitinib	Xeljanz®/Pfizer	[Timeline bar from 2022 to 2023]					
Varenicline**	Champix®/Pfizer	[Timeline bar from 2021 to 2022]					

*Registreringsprocessen avser den förväntade tiden från att Newbury eller dess samarbetspartners ansöker om att få en produkt godkänd av regulatoriska myndigheter tills dess att produkten har ett fått marknadsgodkännande i respektive land som Bolaget har licens att sälja produkten (Sverige, Danmark och Norge). Efter mottaget marknadsgodkännande inväntas utgående patent innan produkten kan säljas. Planerad försäljningsstart illustreras inte av illustrationen ovan.

** Bolaget har endast licens att sälja Varenicline i Sverige.

Ett urval av Bolagets produkter

Icatibant (sällsynta sjukdomar)

Icatibant är avsedd för behandling av akuta attacker av ärftligt angioödem hos vuxna. Produkten är ett bärbart alternativ för akut terapi så att patienten alltid är förberedd att behandla en attack om det behövs. Icatibant levereras som en 3-ml, förfylld engångsspruta och administreras själv i buken eller magen. Icatibant lanseras som ett kostnadseffektivt alternativ till nuvarande originalläkemedel.

Gabapentin depot (egna varumärken)

Gabapentin depot är en depotberedning av gabapentin som möjliggör administration av läkemedlet en gång om dagen i stället för upp till tre gånger om dagen. Det är ett receptbelagt läkemedel som används för att behandla smärtsam postherpetisk neuralgi hos vuxna. Gabapentin tas tillsammans med kvällsmåltiden och kan hjälpa till att hantera smärta både dag och natt. Gabapentin depot är planerat att lanseras som ett eget varumärke med en patentskyddad beredningsform.

Liraglutid (egna varumärken)

Liraglutid är en GLP-1 analog som tas med en injektionspenna en gång dagligen för typ 2-diabetes. Liraglutid hjälper patientens bukspottkörtel att producera mer insulin genom att få viktiga celler att fungera som hos en frisk människa. Dessa celler kallas betaceller, och de hjälper till att kontrollera blodsockret genom att tillverka och frigöra insulin. Liraglutid är planerat att lanseras under eget varumärke som ett kostnadseffektivt alternativ till nuvarande originalläkemedel.

Nilotinib (specialläkemedel – onkologi)

Nilotinib är ett cancerläkemedel som stör tillväxten och spridningen av cancerceller i kroppen. Nilotinib används för att behandla en typ av blodcancer som kallas Philadelphia kromosompositiv, kronisk myeloisk leukemi (KML). Hos patienter med KML sker en förändring i DNA:t (arvsmassan), vilket utlöser en signal till kroppen att den ska producera onormala vita blodkroppar. Nilotinib blockerar denna signal och stoppar därmed produktionen av dessa celler. Nilotinib är planerat att lanseras som ett kostnadseffektivt alternativ till nuvarande originalläkemedel.

Teduglutid (sällsynta sjukdomar/egna varumärken)

Teduglutid är ett läkemedel för behandling av korttarmsyndrom (Short Bowel Syndrome) hos vuxna. Korttarmsyndrom är en sjukdom som innebär att tarmen inte kan absorbera näringsämnen och vätska. Det uppstår ofta då hela eller delar av tunntarmen har opererats bort. Den aktiva substansen, teduglutid, är en GLP-2 analog, en naturligt förekommande glukagonliknande peptid som normalt utsöndras från vissa celler i tarmen. GLP-2 ökar blodflödet i tarmar och portasystemet, hämmar utsöndring av magsyra och minskar tarmrörelserna vilket förbättrar upptaget av näringsämnen och vätska från den kvarvarande mag-tarmkanalen (tarmen).



Short Bowel Syndrome är ett relativt ovanligt tillstånd med en prevalens på 3-4 per 100 000 invånare i EU. På grund av det låga antalet patienter med sjukdomen anses sjukdomen vara sällsynt och teduglutide har status som säräkemedel (ett läkemedel som används vid sällsynta sjukdomar).

I TLV:s hälsoekonomiska analys uppskattas behandlingskosten med nuvarande originalläkemedel, Revestive®, till omkring 1,8 MSEK per patient och år. Den höga kostnaden innebär att endast ett fåtal patienter i Sverige idag får behandling med teduglutide. Newbury kan bidra till att sänka behandlingskosten för denna utsatta grupp och därmed möjliggöra att fler patienter kan få tillgång till behandling. Teduglutid är planerat att lanseras under eget varumärke som ett kostnadseffektivt alternativ till nuvarande originalläkemedel.^{1,2}

¹ Revestive - FASS Allmänhet

² NT-rådets yttrande till landstingen gällande teduglutid (Revestive) (janusinfo.se)

GO-TO-MARKET-STRATEGI

Beroende på vilken typ av läkemedel som ska lanseras skiljer sig kommersialiseringstrategin åt från hur produkterna säljs och marknadsförs. Men oavsett produkt är Newbury's Go-To-Market-strategi är inriktad på tre områden:

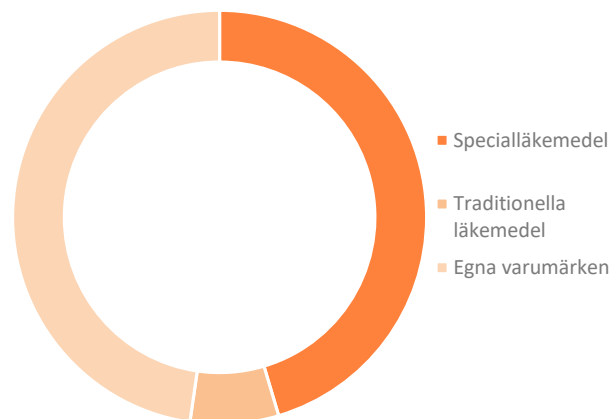
- **Timing** - Bolagets lokala expertis och kunskap inom läkemedelsindustrin på den skandinaviska marknaden tillsammans med en smidig organisation är en nyckelkomponent för en framgångsrik lansering. Bolaget strävar efter att vara först på marknaden och söker därför molekyler som är bland de första att bli godkända efter patentutgång för originalläkemedlet.
- **Prissättning** - Lokal prisstrategi anpassad till varje marknad och de olika prissystemen som finns. Newbury kommer både konkurrera med egna varumärken där marginalerna är höga och vara konkurrenskraftiga i lokala och nationella anbud för utbytbara produkter.
- **Volym** - Vinna marknadsandelar över tid för egna varumärken där marknadsföring gör skillnad och maximera volymer för utbytbara produkter genom anbud.

Traditionella produkter är mindre komplexa och alla skandinaviska länder har implementerat effektiva utbytessystem för att gynna produkten med det lägsta priset. Priserna kan ändras varannan vecka eller varje månad vilket tenderar att pressa priserna snabbt. Ett flertal av Bolagets produkter som ska lanseras de kommande två åren är traditionella produkter. Dessa förväntas ge Newbury snabb tillgång till marknaderna.

Specialläkemedel köps vanligtvis in av de nationella upphandlingsorganen i Norge och Danmark via anbud. I Sverige finns månatliga anbud för dessa produkter om det finns mer än en version som har klassats som utbytbar av Läkemedelsverket. Produkter som endast används på sjukhus köps direkt av landstingen i Sverige. Majoriteten av Newbury's produkter finns i detta segment och kommer att utgöra basen för tillväxt de närmaste fem åren.

Egna varumärken byts sällan ut och kräver generellt mer marknadsföringsinsatser. Försäljning drivs av läkares recept som ofta styrs av nationella och regionala riktlinjer. Newbury's kommersiella strategi för egna varumärken bygger på att ha en kombination av de färdigheter som krävs för att möta alla relevanta intressenter, från hälso- och sjukvårdspersonal samt medicinska experter som vägleder beslutande inköpare, till inköparna själva och de som ansvarar för läkemedelsbudgeten.

Portföljfördelning 2026 (förväntad försäljning)



FINANSIELLA MÅL

I samband med Erbjudandet har Bolaget offentliggjort följande finansiella mål:

- Att uppnå en försäljning överstigande 300 MSEK under 2026;
- Att uppnå ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten under 2023;
- Att uppnå en EBITDA-marginal överstigande 20 procent på medellång sikt;
- Att ha lanserat minst åtta produkter i slutet av 2023; och
- Att senast 2023, vinna anbud i Norge, Danmark och Sverige.

Bolaget kommer att fokusera på att bygga upp sina kommersiella muskler för att säkerställa ovanstående mål och därigenom bygga en plattform för tillväxt under de kommande åren.

ORGANISATION

Newbury har fördelen av att vara en liten och smidig organisation där anställning av nyckelpersoner kombineras med konsulter för specialtroller. Per dagen för detta Prospekt har Bolaget tre anställda och tio konsulter för specialtroller. Den nuvarande organisationen är tillräcklig för att hantera den nuvarande verksamheten som är inriktad på affärsutveckling, drift och förberedelser för kommersialisering.

Under 2022 kommer antalet registrerade produkter att öka och kommer att kräva mer dedikerade resurser för att frigöra potentialen i den delen av produktportföljen som kräver mer marknadsföring. Av denna anledning kommer försäljnings- och marknadsföringspersonal att adderas för att stödja Newbury's go-to-market-modell. Dessutom kommer några specialtroller att anställas för att säkra dedikerade resurser för affärskritiska roller.

INFORMATION OM BOLAGET

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Newbury Pharmaceuticals AB. Bolagets nuvarande företagsnamn registrerades hos Bolagsverket den 30 september 2020. Bolagets organisationsnummer är 559274-2463, och styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Bolagets kontorsadress är Medicon Village, Scheeletorget 1, 223 81 Lund med telefonnummer +46 46 12 11 20 och Bolagets webbplats är www.newburypharma.com, varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Bolagets identifieringskod (LEI) är 549300F7XHU3I8CWL373. Newbury är ett svenskt publikt aktiebolag bildat och registrerat i enlighet med svensk rätt. Bolaget bildades den 10 juli 2020 och registrerades vid Bolagsverket den 30 september 2020. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. Enligt verksamhetsföremålet i Bolagets bolagsordning (§ 3) ska Bolaget bedriva handel med läkemedel, naturläkemedel, naturmedel, hälso- och sjukvårdsprodukter samt äga och förvalta aktier och andelar i dotterbolag och därmed förenlig verksamhet.

Bolaget är moderbolag i en koncern med ett helägt dotterbolag, Newbury Pharmaceuticals S.A, som bedriver internationell export-försäljning av läkemedel utanför Skandinavien. Även om Newbury's fokus är försäljning inom Skandinavien, uppstår exportmöjlighet som bidrar till förbättrad lönsamheten.

Environment, Social and Governance ("ESG")

Newbury erkänner sitt ansvar för ESG genom att tillhandahålla en rad produkter som tillsammans bidrar till bättre hälsa, bättre patientutbud och lägre kostnader för samhället. Bolaget arbetar kontinuerligt för att minska sitt miljömässiga avtryck och har som en del i sitt ESG-arbete satt upp följande mål:

- Sträva efter att förstå den fulla miljöpåverkan från sin interna verksamhet.
- Sträva efter att gå längre än att befintlig lagstiftningen och visa bästa praxis för hållbar beläggning där det är möjligt.
- Sträva efter att ge patienterna och samhället ytterligare produktutbud genom att tillhandahålla läkemedel för sällsynta sjukdomar till överkomligt pris.
- Arbeta aktivt för att skapa offentligt-privata partnerskap för att hitta den prissättningsmodell som gynnar samhället.

Anläggningar

För att vara nära de skandinaviska kunderna använder Newbury ett cGMP-certifierat lager i Göteborg som erbjuder ett stort utbud av lagringsmöjligheter. Detta möjliggör att Newbury kan erbjuda flexibilitet för en snabb, kostnadseffektiv och pålitlig leverans på de skandinaviska marknaderna.

Finansiering och investeringar

Bolaget kommer finansiera sin verksamhet via befintligt rörelsekapital och genom likviden från Erbjudandet under den kommande tolv månadersperioden. För att utvidga sin portfölj av läkemedel kommer Newbury fortsatt förvärva licensrättigheter. Detta kan ske genom partnerskap eller i form av förvärv varför investeringar även fortsättningsvis kan förekomma. Per dagen för detta Prospekt finns utöver ovan, inga väsentliga pågående, beslutade eller framtida investeringar.

Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 november 2021.

Newbury har efter den 30 november 2021 förvärvat två licensrättigheter. I samband med det uppkom nya skulder om 10,9 MSEK, där 5,3 MSEK avser kortfristiga skulder och 5,6 MSEK avser långfristiga skulder.

Därutöver har det inte skett några väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 november 2021.

Trender

Trycket på leveranskedjor och ledtider efter Covid-19 påverkar också läkemedelsindustrin. Inom läkemedelsindustrin är det generellt sett en lång process att byta produktionspartner och tillgången på råvaror utmanas av långa ledtider och kostsam logistik.

Konkurrensen inom läkemedelsindustrin är hög vilket medför att prissättning och ersättning har varit under högt tryck, något som förväntas fortsätta under de kommande åren. Befolkningen blir äldre och ökar därmed de totala utgifterna för sjukvården. Nya produkter med stora medicinska fördelar driver upp de totala utgifterna för sjukvården. För att motverka detta finns en fortsatt drivkraft för lägre priser och en efterfrågan på konkurrenskraftiga erbjudanden för generika och biosimilarer. Newbury är positionerat för att dra fördel av ovanstående trender genom att erbjuda specialiserade nischprodukter till konkurrenskraftiga priser och genom att fokusera på att föra ut produkter på marknaden som minskar kostnaderna för samhället. Bolaget bedömer att framtida utmaningar skulle kunna utgöras av svårigheter i att estimeras dels när produkten (efter marknadsföringsgodkännande) kan börja säljas, dvs. tidpunkten för patentutgången för originalläkemedlet, samt vilket pris och bidragstäckning inköparna sätter för läkemedlet och under vilka förutsättningar anbuds-förfarandet sker. Försenad försäljningsstart samt svåra förhandlingar kan leda till lägre intäkter och/eller lägre marginal för produkten.

Utöver ovan har det, såvitt Bolaget känner till, inte skett några förändringar i utvecklingen avseende försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden fram till dagen för detta prospekt.

Rörelsekapitalförklaring

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månadersperiod räknat från dateringen av detta Prospekt. Det totala underskottet bedöms uppgå till cirka 25 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet bedöms uppkomma i april 2022. För att finansiera Bolagets rörelsekapital och marknadssatsning har styrelsen beslutat om föreliggande Erbjudande om totalt 50 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 4,6 MSEK.

I Erbjudandet föreligger teckningsåtaganden från ett antal styrelseledamöter, ledande befattningshavare, befintliga aktieägare och externa investerare om sammanlagt 40 MSEK, vilket motsvarar cirka 80 procent av antalet aktier i Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom insättning av lik-

vida medel, pantsättning av värdepapper eller andra tillgångar, presentation av bankgaranti eller på annat sätt.

Skulle Erbjudandet inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva minska de planerade försäljnings- och marknadsinsatser eller behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Ytterligare kapitalanskaffningar skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att anskaffa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

Risikfaktorer

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

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga, med beaktande av sannolikheten att riskerna förverkligas och den förväntade omfattningen av 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 specifierad ekonomisk kostnad.

RISKER RELATERADE TILL EMITTENTENS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Kort verksamhetshistorik

Newbury är ett nybildat bolag med begränsad verksamhets- och finansiell historik. Avsaknaden av verksamhetshistorik och relevant finansiell historik kan försvåra för investerare att bedöma och jämföra investeringens riskprofil och vilken avkastning som är rimlig att förvänta sig. Bolagets ledning och styrelse har inte, som grupp i ett relativt nytt bolag, bevisat att de tillsammans kan åstadkomma positiv resultatutveckling. För det fall Bolaget skulle misslyckas med att uppnå operativa målsättningar enligt tidsplan kan det komma att fördröja utvecklingsfasen samt resultat förknippade med framsteg i kommersialiseringen av Bolagets produkter.

Bolaget bedömer nivån på ovan risk till medel. Misslyckas Bolaget med att uppnå sina operativa målsättningar i utvecklingsarbetet, och detta leder till fördröjningar i tidsplanen, finns risk att detta medför en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, och därigenom resultat och finansiella ställning.

Förlust av nyckelpersoner

Newbury har en begränsad organisation och är i hög grad beroende av vissa nyckelpersoner för att nå framgång. Bolagets nyckelpersoner har omfattande expertis och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelpersoner skulle detta därför kunna försena eller orsaka avbrott i lanseringen av Bolagets produktportfölj. Det finns vidare en risk att Newbury inte kommer att kunna attrahera eller behålla kvalificerad personal, eller att detta inte kommer att kunna ske på tillfredsställande villkor för Bolaget. Det finns även en risk att de sekretess- och konkurrensklausuler som förekommer i nyckelanställdas anställningsavtal inte är tillräckliga eller tillämpliga vilket skulle kunna innebära ett minskat skydd för Bolagets företagshemligheter.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel. Skulle Newbury förlora någon eller några av sina nyckelpersoner, vare sig detta sker till en konkurrent eller inte, skulle det kunna inverka negativt på Bolagets framtida utveckling.

Samarbetspartners

Newbury har och kommer framöver att ha samarbeten med ett antal partners. Om dessa externa parter inte skulle uppfylla sina åtaganden gentemot Bolaget eller inte håller sig inom förväntade tidsramar, kan pågående och planerade kommersialiseringar av Bolagets produkter försvåras, försenas eller helt avbrytas, vilket skulle få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och dess förmåga att kommersialisera sina produkter.

Bolaget kan komma att även framgent ingå samarbetsavtal med ytterligare parter för att bland annat sprida den finansiella risk som kommersialisering av produktkandidater medför. Att ingå partnerskap med bolag som redan är etablerade på marknader är ett framtida scenario för att finansiera och kommersialisera eventuella produkter. Bolagets framgång i detta avseende är beroende bland annat av Bolagets förmåga att attrahera samarbetspartners och att ingå samarbetsavtal på för Bolaget förmånliga villkor. Det finns dock en risk att Bolaget inte kommer att kunna ingå sådana samarbetsavtal. Det finns också en risk att Bolagets samarbetspartners inte avsätter tillräckliga resurser eller på annat sätt är oförmögna eller ovilliga att fullfölja ingångna avtal. Om Bolaget inte är framgångsrikt i sina ansträngningar att ingå framtida eller upprätthålla nuvarande samarbetsavtal avseende relevant produktkandidat kan Bolagets möjligheter att generera intäkter påverkas negativt. En förlust eller försämring av samarbetet med Adalvo, som per datumet för detta prospekt står för majoriteten av Newburys produkter, skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Bolaget verksamhet.

Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, i form av begränsade eller uteblivna intäkter. Det kan inte heller garanteras att Newbury's samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget uppställer. Likaså kan en etablering av nya samarbetspartners bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknat.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel. Utelivna relevanta samarbetsavtal eller samarbetspartners som misslyckas i sitt arbete kan därför komma att få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Konkurrens

Bolaget verkar på en fragmenterad marknad, där konkurrenter utgörs av både små och stora företag. Konkurrensen varierar beroende på typ av läkemedel och geografisk marknad, och det kan inte uteslutas att konkurrensen ökar. Vissa av Bolagets konkurrenter har produkter vilka fokuserar på samma sjukdomar som Bolagets produkter, vilket kan påverka Bolagets möjligheter att kommersialisera sina produkter. Även om Bolaget uppnår önskvärd utveckling som möjliggör för kommersialisering av Bolagets produkter, finns risk att Bolagets konkurrenter kan avsätta betydligt större resurser för marknadsföring och försäljning i jämförelse med Bolaget, vilket kan medföra en bredare marknadsacceptans till fördel för konkurrenten. Vidare finns risk att Bolaget inte lyckas sälja en säkrare, effektivare eller billigare produkt än de konkurrerande produkterna. Om en konkurrenssituation uppstår som försvårar Bolagets möjlighet att framgångsrikt positionera sig på marknaden kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och intäktpotential. En sådan situation kan innebära att Bolaget behöver genomföra åtgärder såsom exempelvis prissänkningar och avvakta kommersialisering.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel. Om Newbury 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.

Kommersialisering av Newbury's produkter

Bolagets framtida framgång och förmåga att generera intäkter beror dels på erhållandet av myndighetstillstånd, s.k. marknadsgodkännande, för att marknadsföra någon av Bolagets produkter, dels på den kommersiella framgången för sådana produkter på marknaden. Det finns en risk att Bolagets ansökan om marknadsgodkännande nekas eller måste kompletteras vilket kan komma att försena planerad försäljning och öka kostnaderna för Bolaget. Ett sådant utfall skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Newbury's resultat och finansiella ställning. För det fall Bolaget skulle erhålla relevanta myndighetstillstånd för marknadsföring och försäljning av läkemedel, kvarstår risken att försäljningen, regionalt eller globalt, inte kommer att motsvara förväntningarna och att de kommersiella framgångarna uteblir. Graden av marknadsacceptans och försäljning av ett läkemedel beror på ett flertal faktorer. Hit hör läkemedlets egenskaper, dess kliniska resultat, konkurrerande produkter, uppfattningen om dess fördelar jämfört med konkurrerande produkter, förekomsten och graden av negativa biverkningar och tillgänglighet.

En annan viktig faktor är den möjliga ersättning som erhålls från privata försäkringsbolag, myndigheter och andra betalare av sjukvårdsprodukter och -tjänster. Ersättningen som ett läkemedel från tid till annan kan erhålla beror på flera faktorer såsom lagstiftning, det värde produkten anses kunna tillföra patienten och sjukvårdssystemet, den betalande partens uppfattning om huruvida produkten är säker och effektiv, icke-experimentell, medicinskt viktig och lämplig för patienter samt huruvida den är kostnadseffektiv baserat på de lagar och regler som är tillämpliga på den specifika marknaden. Graden av marknadsacceptans påverkas också av de försäljnings- och marknadsföringsinsatser som Bolaget genomför. För Bolagets framtida lönsamhet är det av väsentlig betydelse att potentiella produkter kan kommersialiseras framgångsrikt. En misslyckad kommersialisering skulle kunna leda till att Bolaget aldrig blir lönsamt.

Därutöver övervakar Bolaget kontinuerligt de immateriella rättigheterna (patentskyddet) för varje produkt och tidpunkten för patentutgång för originalläkemedlen. Det finns en risk att en konkurrent utmanar en lansering i ett specifikt land eller att originalläkemedlet får ett utökat patentskydd, vilket kan försena lanseringen av en specifik produkt. Bolaget övervakar därför på egen hand och via sitt partnersätverk lanseringstidpunkten för deras produkter. Patentskydd förväntas inte att utgöra ett hinder för marknadsgodkännande, men kan försena lanseringen. En försenad lansering skulle kunna leda till försenade intäkter för Bolaget, vilket skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Bolaget bedömer nivån ovan nämnda risk till låg. Om kommersialiseringen av Bolagets produkter utvecklas sämre än förväntat, kan det komma att få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets omsättning och finansiella ställning.

Risker relaterade till licensavtal och leverantörer

Newbury har ingen egen läkemedelsutveckling utan alla produkter licensieras in via framför allt partnerskap. En kritisk del i Bolaget verksamhet omfattar därför de licensavtal som ingås med partners avseende ett eller flera läkemedel. Även om Newbury inte bär utvecklingsrisk för produkterna, finns det en risk att produkterna inte finns tillgängliga i tid vilket kan innebära förseningar jämfört med Bolagets utrustningsplan. Newbury kan därför påverkas negativt av exempelvis leveransbrist och produktionsförseningar. Vidare finns en risk att leverantörer ändrar sina villkor eller höjer priser på grund av exempelvis bristande tillgång på råvaror. Enligt leveransavtalen som Bolaget ingår vid inlicensiering av nya produkter, åtar sig Bolaget att endast köpa in produkterna från licensgivarna. Åtagandet gäller i regel i fem år från det att försäljning påbörjas i respektive land. Varje part har därefter rätt att säga upp leveransavtalet. Om samarbetet därefter inte fortskrider som tidigare kan Bolaget vara exponerat för risker avseende leverans av produkten. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas hitta en ny

en leverantör alternativt att det blir mer kostsamt än vad Bolaget räknat med, vilket kan påverka Newbury's omsättning och/eller resultat negativt.

Enligt Bolagets licensavtal har Bolaget en skyldighet att inkomma med prognoser och beställningar under en viss tid före planerad leverans. Det finns således en risk att Newbury över- eller underskattar potentialen i sina försäljningsprognoser, vilket kan leda till antingen förlorade försäljningsmöjligheter eller ökade kostnader i samband med lageröverskott.

Bolaget bedömer nivån ovan nämnda risk till låg. Leveransunderskott eller förseningar kan komma att påverka omsättningen negativt och leda till förlorade tillväxtpotentialer.

Beroende av nationella försäkringssystem

Bolagets framgång är på vissa marknader beroende av att nationella försäkringssystem (privata eller offentliga) godkänner Newbury's produkter för ersättning i de nationella försäkringssystemen. Bolaget arbetar för att produkterna ska införlivas på aktuella marknader men det finns en risk att Bolagets läkemedelsprodukter inte kommer att kunna uppnå eller bibehålla de krav som ställs för att få ersättning från nationella försäkringssystem på de marknader där Bolaget är verksamt. Vidare finns det en risk att tillräckligt fördelaktig ersättning från dessa nationella försäkringssystem inte erhålls och att systemen inte kommer att betala ut någon sådan ersättning inom en viss tidsrymd.

Bolaget bedömer nivån ovan nämnda risk till låg. Om det på vissa marknader inte utfaller någon ersättning från försäkringssystemen och inte heller någon klinisk acceptans för läkemedlen uppnås, kommer det att leda till en negativ påverkan på Bolagets framtida försäljningstillväxt, vilket kan komma att få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets marginaler och därigenom resultat.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH ERBJUDANDET

Ägare med betydande inflytande

Bolagets två största ägare ("Huvudägarna") innehar per dagen för detta Prospekt 78,1 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Erbjudandet. Huvudägarna kommer även efter Erbjudandet att inneha väsentlig ägarandel i Bolaget. Följaktligen kan dessa 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 huvudägarnas 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 Huvudägarna 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 medel. För de fall Huvudägarna skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav, bedömer Bolaget att det skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets värdering.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Newbury har ingått avtal om teckningsåtaganden med externa investerare avseende Erbjudandet. De ingångna avtalen är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Det finns således en risk för att teckningsåtagandena inte fullföljs. I den händelse att Erbjudandet inte fullföljs och Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att anskaffa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. För det fall de parter som lämnat teckningsåtaganden inte fullgör sitt åtagande kan det innebära att Bolaget inte kan anskaffa önskat kapital. För Bolaget skulle det sämsta utfallet i detta avseende vara att inga investerare är med och deltar i Erbjudandet.

Villkor för värdepapperen

INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

Newbury's 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 SE0015244884. Erbjudandet omfattar maximalt 3 846 154 nyemitterade aktier.

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 Newbury's bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

ERBJUDANDET

Styrelsen i Bolaget beslutade den 10 januari 2022, med stöd av det bemyndigande som lämnades av årsstämman den 29 oktober 2021, om att genomföra Erbjudandet. Erbjudandet avser teckning av aktier (ISIN-kod SE0015244884) utan företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Erbjudandet är SEK. Aktierna som emitteras inom ramen för Erbjudandet förväntas registreras vid Bolagsverket under vecka 7, 2022. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

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.

BEMYNDIGANDE

Vid årsstämman den 29 oktober 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av högst 7 500 000 aktier. Styrelsen ska kunna besluta om emission av aktier med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller annars med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen.

Emission i enlighet med detta bemyndigande ska ske på marknadsmässiga villkor, med förbehåll för marknadsmässiga emissionsrabatt i förekommande fall. Styrelsen ska äga bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt detta bemyndigande samt vem som ska äga rätt att teckna aktierna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelser från aktieägarens företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport- och kvittningsemission eller annars med villkor enligt ovan är att bolaget ska kunna emittera aktier i samband med förvärv av bolag eller rörelser, samt kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till Bolaget.

BESKATTNING

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

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

OFFENTLIGA UPPKÖP SERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

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

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

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

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

Newbury's aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Newbury's aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Närmare uppgifter om Erbjudandet

ERBJUDANDET

Allmänheten i Sverige, Danmark, Norge, Finland och institutionella investerare erbjuds möjlighet att teckna aktier i Newbury. Minsta teckningspost är 450 aktier motsvarande 5 850 SEK. Erbjudandet omfattar maximalt 3 846 154 nyemitterade aktier. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Newbury 50 MSEK före emissionskostnader. Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Erbjudandepreis

Erbjudandepreiset har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Västra Hamnen. Bolagsvärdet bygger på diskussioner mellan Newbury och ett antal kvalificerade investerare kring Bolagets framtida, långsiktiga affärsutsikter där de viktigaste diskussionspunkterna har rört Bolagets marknadspotential och konkurrens. Mot bakgrund av ovan och med hänsyn till rådande börs klimat har värderingen i Erbjudandet fastställts till 13 SEK per aktie, motsvarande ett bolagsvärde om cirka 204 MSEK. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 12 januari 2022 till och med den 25 januari 2022. Styrelsen i Newbury förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden samt tiden för betalning. Beslut om att förlänga kommer att offentliggöras senast sista dagen i teckningsperioden.

Anmälan om teckning av aktier

Teckning av aktier ska ske genom ifyllande och under-tecknande av anmälningsedel alternativt elektroniskt via BankID på Aqurat:s hemsida www.aqurat.se.

Minsta teckningspost är 450 aktier vilket motsvarar 5 850 SEK och därefter sker teckning i valfritt antal aktier. Ifylld anmälningsedel ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 15:00 den 25 januari 2022. Anmälningsedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel per tecknare. För det fall flera anmälningsedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningsedeln tryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Newbury Pharmaceuticals AB
Box 7461
103 92 Stockholm
Telefon: 08-684 05 800
Telefax: 08-684 08 801
E-post: info@aqurat.se (inskannad anmälningsedel)

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningsedel inlämnas till Aqurat. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, teckning av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälningsedel och Prospektet finns tillgängliga på Newbury's hemsida www.newburypharma.com, Västra Hamnens hemsida www.vhcorp.se samt på Aqurats hemsida www.aqurat.se.

Anmälan via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för teckning av aktier via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23:59 den 24 januari 2022. Mer information finns tillgänglig på www.nordnet.se.

Tilldelning

Tilldelning av aktier beslutas av Bolagets styrelse i samråd med Västra Hamnen. Primärt syfte är att uppnå god spridning av ägandet. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under teckningsperioden som anmälningsedeln skickas in. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälningsedeln avser eller helt utebli. Personer som ingått teckningsförbindelser samt strategiska investerare kan komma att prioriteras.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningsperiod och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut vecka 4. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, öka med 3 846 154 aktier, från 15 675 000 till 19 521 154 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 19,7 procent av kapital och röster i Bolaget för befintliga aktieägare.

Betalning

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

Leverans av aktier

Så snart emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 7 2022, kommer aktier att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Förleverans genom aktielån

I samband med detta erbjudande har tecknare möjlighet att få leverans i förtid ("Förleverans") av motsvarande antal aktier som tecknaren har tilldelats och betalats i erbjudandet. Syftet med att få en tidig leverans av aktier är att tecknaren per den första handelsdagen kommer ha aktien tillgänglig på sitt värdepapperskonto, förutsatt att betalning har erlagts i tid.

Förleverans möjliggörs genom att en eller flera nuvarande aktieägare i Bolaget lånar ut motsvarande antal aktier till tecknare fram till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Tecknaren reglerar lånet genom att lämna tillbaka motsvarande antal nyemitterade aktier till långivaren, vilket sker helt genom Aqurats försorg, genast efter det att de nyemitterade aktierna har skapats och kan levereras i Euroclear. Aqurat är inte part i aktielåntransaktionen, utan agerar endast som förmedlare åt långivare och låntagare. Om Förleverans ej önskas, måste detta anges i samband med teckning.

Observera att leverans av aktier innan första noteringsdag, förutsätter att betalning har erlagts i tid.

Upptagande till handel

Newbury har erhållit ett villkorat godkännande för notering av Bolagets aktier på First North. Preliminär första dag för handel är den 4 februari 2022. Newbury's aktie kommer att handlas under kortnamnet NEWBURY med ISIN-kod SE0015244884.

Noteringsbeslutet är villkorat av att Newbury uppfyller de formella noteringskraven på att (i) ha säkrat rörelsekapital för en period om tolv månader och (ii) ha minst 300 aktieägare från första handelsdag på First North samt (iii) att ingen ny information framkommer som påverkar Bolagets uppfyllelse av noteringskraven.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att teckningsperioden avslutats kommer Newbury offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till den 27 januari 2022 och kommer att ske genom pressmeddelande samt finnas tillgängligt på Newbury's hemsida.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämpligt. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Newbury bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast den 25 januari 2022.

Aktieägars rättigheter

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktier m.m. styrs dels av Newbury's bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

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

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

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

ÖVRIG INFORMATION

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. En teckning av aktier i Erbjudandet är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier.

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

ÅTAGANDE OM TECKNING AV AKTIER I ERBJUDANDET

I Erbjudandet föreligger teckningsåtaganden från ett antal styrelseledamöter, ledande befattningshavare, befintliga aktieägare och externa investerare om sammanlagt 40 MSEK, vilket motsvarar cirka 80 procent av antalet aktier i Erbjudandet. Fördelning framgår i tabellen nedan. Samtliga teckningsåtaganden ingicks i december 2021.

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

LOCK-UP

Befintliga aktieägare med innehav överstigande 5 procent, styrelseledamöter och ledande befattningshavare (privat och/eller via bolag) har gentemot Västra Hamnen åtagit sig att, med vissa undantag, avstå från att sälja eller på annat sätt överföra eller avyttra sina aktier i Bolaget ("Lock-up åtagandet"). Lock-up åtagandet gäller under en period om 12 månader från och med första dag för handel i aktierna på First North. Därutöver har samtliga övriga aktieägare ingått motsvarande Lock-up åtagande under en period om 3 månader från första dag för handel i aktierna på First North.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas omfattas cirka 80 procent av aktierna i Bolaget av Lock-up efter Erbjudandet. Överlåtelsebegränsningar som beskrivs ovan är föremål för sedvanliga begränsningar och undantag, till exempel godtagandet av ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeover-regler eller där överföring av aktierna krävs till följd av legala, administrativa eller rättsliga krav. Efter att lock up-perioden löpt ut står det aktieägare som berörts av lock up-perioden fritt att sälja sina aktier i Newbury.

Teckningsåtaganden

Aktieägare	Teckningsförbindelse (KSEK)	Teckningsförbindelse (aktier)	Andel av Erbjudandet
Sumar Pharma**	10 300	792 308	20,6%
ES Aktiehandel AB	5 000	384 616	10,0%
Urus AB	5 000	384 616	10,0%
Alsakali Equity AB*	3 400	261 539	6,8%
Polynom Investments AB	3 000	230 770	6,0%
Hexiron AB	3 000	230 770	6,0%
Cajory AB	2 000	153 847	4,0%
Jesper Langebro	2 000	153 847	4,0%
Abraxas Holding AB	1 500	115 385	3,0%
Johan Wåborg	1 000	76 924	2,0%
Gunnar Gårdemyr	500	38 462	1,0%
Thorbjörn Wennerholm	500	38 462	1,0%
Johan Tollgerdt	500	38 462	1,0%
Richard Kilander	500	38 462	1,0%
Maria o Victoria Management & Investment AB	500	38 462	1,0%
Christian Månsson	250	19 231	0,5%
Filippa J Rüder	250	19 231	0,5%
Johan Stein	250	19 231	0,5%
Johan Källstrand	250	19 231	0,5%
Lars Minor***	200	15 385	0,4%
Jacob Andersson	100	7 693	0,2%
Totalt	40 000	3 076 934	80,0%

* Ägs av Karl Karlsson, Styrelseordförande och Executive director i Newbury

** Befintliga aktieägare med mer än 5% före Erbjudandet

*** Ledande befattningshavare

Företagsstyrning

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tre suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Styrelseledamöterna är valda av årsstämman 29 oktober 2021, för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Nedanstående tabell anger namn, befattning, födelseår, år för inval i styrelsen och aktieinnehav.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Oberoende i förhållande till		Innehav**
				Bolaget och Bolagets ledning	Större aktieägare*	
Karl Karlsson	Styrelseordförande och Executive director	1974	2020	Nej	Nej	9 750 000
Andreas Hedskog	Styrelseledamot	1974	2020	Ja	Ja	100 000
Anil Okay***	Styrelseledamot	1986	2021	Nej	Nej	50 000
Johan Strömquist	Styrelseledamot	1976	2020	Ja	Ja	100 000

* Med större aktieägare avses ägare som direkt eller indirekt kontrollerar 10 procent eller mer av aktierna i Bolaget.

** Avser privat ägande samt ägande genom bolag.

*** Anil Okay anses vara beroende i förhållande till bolaget och dess ledning med anledning av att Anil Okay är CEO hos Adalvo, som är en större samarbetspartner. Anil Okay anses även vara beroende i förhållande till större aktieägare eftersom både Adalvo och Sumar Pharma kontrolleras av AZTIQ.



Karl Karlsson

Född 1974. Styrelseordförande sedan 2020. Executive director sedan 2021.

Karl Karlsson har en Executive MBA från Harvard Business School. Karl har även 20 års erfarenhet inom entreprenörskap, implementering av tillväxtstrategi och snabb marknasförningsexpansion. Karl har tidigare varit verkställande direktör i Bolaget och verkställande direktör, styrelseledamot och grundare av Bluefish Pharmaceuticals.

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Alsakali Equity AB.
- **Innehav:** 9 750 000 aktier.



Andreas Hedskog

Född 1974. Styrelseledamot sedan 2020.

Andreas Hedskog har en master i nationalekonomi från Cambridge University samt en Executive MBA från Harvard Business School. Andreas är grundare och styrelseledamot i 4C Strategies AB.

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i 4C Group AB och Hedskog Equity AB. Styrelseledamot i 4C Strategies AB, SnigelDesign AB, 4C International AB, HAEVE AB och Southside Padel AB. Ledamot i säkerhets- och försvarsföretagen.
- **Innehav:** 100 000 aktier.



Anil Okay

Född 1986. Styrelseledamot sedan 2021.

Anil Okay har en examen i Mathematics-Computer Engineering från Vienna Technical University, en MBA från Vienna Economy University, samt en master i marketing management från Galatasaray University. Anil har mer än 15 års erfarenhet från läkemedelsbranschen och har förhandlat ett stort antal licens-, förvärv-, leverans-, distribution-, försäljning- och marknadsföringsavtal. Anil har varit Head of International Markets på Abdi Ibrahim och har även varit Global Head of Licensing and Sales på HELM AG.

- **Andra pågående uppdrag:** CEO på Adalvo samt CCO på Alvotech.
- **Innehav:** 50 000 aktier.



Johan Strömqvist

Född 1976. Styrelseledamot sedan 2020.

Johan Strömqvist har en PhD i biologisk fysik och en civilingenjörs-examen i teknisk fysik från Kungliga tekniska högskolan, samt en master i matematik från Stockholm Universitet. Johan har tio års erfarenhet inom life science branschen, bland annat som VD och grundare av DNA-sekvenseringsbolaget Single Technologies AB

- **Andra pågående uppdrag:** Verkställande direktör och styrelseledamot i Single Technologies AB.
- **Innehav:** 100 000 aktier.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Lars Minor	Verkställande direktör	1970	2021	37 500 aktier samt 200 000 personaloptioner
Karl Karlsson	Styrelseordförande och Executive director	1974	2021**	9 750 000 aktier
Fredrik Hellqvist	Vice President Sales and Marketing	1973	2021	12 500 aktier samt 200 000 personaloptioner
Christoffer Tell	Ekonomichef	1987	2021	50 000 aktier

* Avser privat ägande samt ägande genom bolag.

** Karl Karlsson var verkställande direktör i Bolaget under perioden 30 september 2020 till och med den 31 augusti 2021.

Karl Karlsson

Styrelseordförande sedan 2020 och Executive director sedan 2021 (se beskrivning ovan under "Styrelse").



Lars Minor

Född 1970. Verkställande direktör sedan 2021.

Lars Minor har en examen i handelsvetenskap från Copenhagen Business School, har studerat Leadership development på IMD Business School samt genomfört Senior Executive Leadership programme på London Business School. Lars Minor har lång erfarenhet inom läkemedelsindustrin och hans tidigare tjänst var Corporate Vice President, Strategy Execution and Change, på LEO Pharma A/S.

- Andra pågående uppdrag: -
- Innehav: 37 500 aktier samt 200 000 personaloptioner.



Fredrik Hellqvist

Född 1973. Vice President Sales and Marketing sedan 2021.

Fredrik Hellqvist har studerat vid Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Fredrik har tidigare varit Business Unit Director Onkologi för Skandinavien på AbbVie AB samt internationell erfarenhet från AbbVies Europakontor.

- Andra pågående uppdrag: -
- Innehav: 12 500 aktier samt 200 000 personaloptioner.



Christoffer Tell

Född 1987. Ekonomichef sedan 2021.

Christoffer Tell har en kandidatexamen i företagsekonomi från Kristianstads Högskola. Christoffer har över 10 års erfarenhet i ledande ställning från noterade och onoterade bolag i olika branscher. Christoffer har en bakgrund som CFO för Global Gaming 555 AB, CFO för Examec Group och arbete som fristående konsult och revisor.

- **Andra pågående uppdrag:** CFO för Simris Alg AB, styrelseordförande i Christoffer Tell AB och CORMKA AB, verkställande direktör och styrelseordförande i Mainstream Media Scandinavia AB.
- **Innehav:** 50 000 aktier.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Karl Karlsson och Johan Strömquist är kusiner. I övrigt finns det inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (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 en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Karl Karlsson har varit ledamot i Genai Labs S.A. och director i Newbury General Trading LLC som under 2020 har upplösts genom frivilliga likvidationer. Därutöver har ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen varit inblandad i några konkurser, likvidationer eller liknande under de senaste fem åren.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Medicon Village, 223 81, Lund, Sverige.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE SAMT ERSÄTTNING OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 29 oktober 2021 beslutades att arvode till styrelsen skulle utgå med 60 000 SEK till var och en av styrelseledamöterna som inte är anställda av Bolaget. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

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

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2020/2021. Samtliga belopp anges i SEK.

Ersättningar under 2020/2021

(SEK)	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionsersättning	Övriga förmåner*	Summa
Karl Karlsson	1 137 020	-	180 482	1 979	1 319 481
Andreas Hedskog	-	-	-	-	-
Anil Okay	-	-	-	-	-
Johan Strömquist	-	-	-	-	-
Lars Minor	-	-	-	-	-
Fredrik Hellqvist	496 064	-	103 805	1 979	601 848
Christoffer Tell	-	-	-	-	-
Summa	1 633 084	-	284 287	3 958	1 921 329

* Övriga förmåner avser sjukvårdsförsäkring.

Finansiell information och nyckeltal

Nedanstående finansiell information är Bolagets fullständiga finansiella historik och omfattar reviderade koncernräkenskaper för räkenskapsåret 2020/2021 (11 månader), vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3). Delårsrapporten för perioden 1 september 2021 - 30 november 2021 har inte granskats av Bolagets revisor. Delårsrapporten för perioden 1 september 2021 - 30 november 2021 har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och nedan presenteras Bolagets räkenskaper. Newbury är moderbolag i en koncern bestående av ett helägt dotterbolag. Nuvarande räkenskapsår avser den 1 september - 31 augusti.

Nedanstående finansiell information har hämtats från ovan nämnda införlivade dokument och Prospektet har inte granskats av Bolagets revisor. Nyckeltalen är hämtade från ovan nämnda källor. Nyckeltalen är beräknade på belopp i redovisningen som är redovisade enligt BFNAR 2012:1. Nyckeltalen är i sig inte reviderade. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningar till dessa rapporter görs enligt följande:

- Newbury's årsredovisning för 2020/2021: resultaträkning (sidan 6), balansräkning (sidorna 7-8), kassaflödesanalys (sidan 9), förändringar i eget kapital (sidan 4), noter (sidorna 14-20) och revisionsberättelse (sidorna 21-23).
- Newbury's delårsrapport för perioden 1 september 2021 - 30 november 2021: resultaträkning (sidan 4), balansräkning (sidan 4) och kassaflödesanalys (sidan 5).

Resultaträkning

(belopp i KSEK)	1 sep 2021 - 30 nov 2021	1 sep 2020 - 30 nov 2020	30 sep 2020 - 31 aug 2021
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	-	-	2 829
Övriga rörelseintäkter	124	11	11
Summa rörelseintäkter	124*	11*	2 840
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	-	-	-2 369
Övriga externa kostnader	-1 865	-25	-2 810
Personalkostnader	-1 623	-178	-2 645
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-228	-	-608
Övriga rörelsekostnader	-189	-	-29
	-3 905*	-203*	-8 461
Rörelseresultat	-3 781	-192	-5 621
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	99
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-35
	41*	*	65
Resultat efter finansiella poster	-3 740	-192	-5 557
Resultat före skatt	-	-	-5 557
Periodens resultat	-3 740	-192	-5 557

*Återfinns inte eller har en annan benämning i delårsrapporten för perioden 1 september 2021 - 30 november 2021

Balansräkning

(belopp i KSEK)	30 nov 2021	30 nov 2020	31 aug 2021
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	-*	-*	23 086
Goodwill	-*	-*	3 953
	32 239	-	27 039
Summa anläggningstillgångar	32 239	-	27 039
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	-*	-*	1 080
Övriga fordringar	-*	-*	1 254
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-*	-*	289
	2 178	16	2 624
Kassa och bank	7 682	51	13 145
Summa omsättningstillgångar	9 860	67	15 769
Summa tillgångar	42 099	67	42 808
Eget kapital			
<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>			
Aktiekapital	-*	-*	157
Övrigt tillskjutet kapital	-*	-*	43 889
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-*	-*	-5 577
	-*	-*	38 469
Summa eget kapital	34 717	-92	38 469
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder	3 468	-	-
	3 468	-	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	-*	-*	1 880
Aktuella skatteskulder	-*	-*	69
Övriga skulder	-*	-*	160
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-*	-*	2 231
Summa kortfristiga skulder	3 914	159	4 339
Summa eget kapital och skulder	42 099	67	42 808

*Återfinns inte eller har en annan benämning i delårsrapporten för perioden 1 september 2021 - 30 november 2021

Kassaflödesanalys

(belopp i KSEK)	1 sep 2021 - 30 nov 2021	1 sep 2020 - 30 nov 2020	30 sep 2020 - 31 aug 2021
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster	-*	-*	-5 557
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	-*	-*	608
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 524	-192	-4 948
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</i>			
Förändring kundfordringar	-*	-*	-1 080
Förändring av kortfristiga fordringar	-*	-*	-847
Förändring leverantörsskulder	-*	-*	1 426
Förändring av kortfristiga skulder	-*	-*	1 385
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 744	-49	-4 066
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-*	-*	-23 086
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-*	-*	-3 649
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 428	-*	-26 735
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	-*	-*	43 946
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 709	100	43 946
Periodens kassaflöde	-5 463	51	13 145
Likvida medel vid periodens början	13 145	-	-
Likvida medel vid periodens början	7 682	51	13 145

*Återfinns inte eller har en annan benämning i delårsrapporten för perioden 1 september 2021 - 30 november 2021

Nyckeltal

(belopp i KSEK)	1 sep 2021 - 30 nov 2021	1 sep 2020 - 30 nov 2020	30 sep 2020 - 31 aug 2021
Rörelseresultat (EBIT)	-3 781	-192	-5 621
EBITDA	-3 553	-192	-5 013
EBITDA-marginal	N/A	N/A	-177%
Antal aktier vid periodens slut	15 675 000	10 000 000	15 675 000
Soliditet (%)	82%	N/A	90%

Nyckeltalsdefinitioner

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.
EBITDA	Bolaget definierar earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA) som rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar.
EBITDA-marginal	EBITDA-marginal visar Bolagets EBITDA i relation till omsättningen.

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.
EBITDA-marginal	EBITDA-marginalen är ett resultatmått som mäter Bolagets lönsamhet från verksamheten.

Härledning av nyckeltal

(belopp i KSEK)	1 sep 2021 - 30 nov 2021	1 sep 2020 - 30 nov 2020	30 sep 2020 - 31 aug 2021
Soliditet	82%	N/A	90%
Eget kapital	34 717	-92	38 469
/ Balansomslutning	42 099	67	42 808
EBITDA	-3 553	-192	-5 013
Rörelseresultat	-3 781	-192	-5 621
- Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-228	-	-608
EBITDA-marginal	N/A	N/A	-177%
EBITDA	-3 553	-192	-5 013
/ Nettoomsättning	-	-	2 829

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Newbury anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuell i närtid.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN DEN 30 NOVEMBER 2021

Newbury har efter den 30 november 2021 förvärvat två licensrättigheter. I samband med det uppkom nya skulder om 10,9 MSEK, där 5,3 MSEK avser kortfristiga skulder och 5,6 MSEK avser långfristiga skulder.

Därutöver har det inte skett några väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning sedan den 30 november 2021.

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Per dagen för Prospektet finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Företagsstyrning". Ingen aktieägare har aktier av olika röstvärde.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till 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 över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 15 000 000 och högst 60 000 000.

Per dagen för den senaste balansräkningen uppgick aktiekapitalet till 156 750 SEK fördelat på 15 675 000 aktier. Vid tidpunkten hade varje aktie ett kvotvärde om 0,01 SEK. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senaste avslutade räkenskapsåret uppgick till 10 000 000 aktier. Vid utgången av det senaste räkenskapsåret är antalet utelöpande aktier 15 675 000. 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.

Den 9 februari 2021 beslutade bolagsstämman i Bolaget om en nyemission av 2 500 000 aktier (motsvarande 15,95 procent av aktiekapitalet). Aktierna betalades genom kvittning av en fordran om cirka 20,4 MSEK gentemot Bolaget.

Ägarförhållande per den 30 november 2021

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster
Karl Karlsson	9 750 000	62,2%
Sumar Pharma*	2 500 000	15,9%
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	12 250 000	78,1%
Övriga aktieägare (23 stycken)	3 425 000	21,9%
Totalt	15 675 000	100%

* Sumar Pharma kontrolleras av AZTIQ, en långsiktig läkemedelsfond.

Källa: Euroclear samt för Bolaget därefter kända förändringar.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har inte, med undantag för vad som anges nedan och avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

Den 29 mars 2021 ingick Bolaget och Newbury Pharmaceuticals S.A (ett helägt dotterbolag) ett kreditavtal. Enligt avtalet beviljas Newbury Pharmaceuticals S.A ett lån om maximalt 300 000 EUR av Bolaget. Låntagaren ska betala en ränta om 3 procent per år. Räntan ska betalas årligen och lånet ska vara återbetalt senast den 31 december 2025.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har per den 24 september 2021, med undantag för vad som anges nedan, inte några utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Den 20 maj 2021 beslutade Bolagets styrelse, i enlighet med bemyndigandet från extra bolagsstämma den 18 november 2020, att emittera 1 000 000 teckningsoptioner till Bolaget. Priset för teckningsoptionerna var 0 SEK per option. Varje teckningsoption ger innehavaren en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 5,5 SEK under perioden 21 juni 2021 till 21 juni 2031. Vid fullt utnyttjande av bemyndigandet kommer Bolagets aktiekapital öka med 31 898 SEK, vilket medför en utspädningseffekt om cirka 4,9 procent efter Erbjudandet. Teckningsoptionernas syfte är att användas som säkring för Bolagets förpliktelser enligt nuvarande (se nedan) och framtida personaloptionsprogram. Sedvanliga konverteringsvillkor gäller för teckningsoptionerna.

Bolaget tecknade den 20 maj 2021 ett personaloptionsavtal med Fredrik Hellqvist om 200 000 personaloptioner, vilket ger honom rätt att teckna 200 000 aktier i Bolaget till en teckningskurs om 5,5 SEK per aktie under perioden 21 maj 2024 till och med den 20 augusti 2029. Avtalet innehåller en intjäningsklausul som anger att antalet optioner som innehavaren kan använda för att teckna nya aktier i Bolaget beror på hur länge den anställde är anställd. Innehavaren har rätt att utnyttja alla personaloptioner om innehavaren är anställd i Bolaget till och med den 20 maj 2026. I övrigt innehåller avtalet sedvanliga villkor för ett personaloptionsavtal.

Bolaget tecknade den 1 september 2021 ett personaloptionsavtal med Lars Minor om 200 000 personaloptioner, vilket ger honom rätt att teckna 200 000 aktier i Bolaget till en teckningskurs om 5,5 SEK per aktie under perioden 2 september 2024 till och med den 20 augusti 2029. Avtalet innehåller en intjäningsklausul som anger att antalet optioner som innehavaren kan använda för att teckna nya aktier i Bolaget beror på hur länge den anställda är anställd. Innehavaren har rätt att utnyttja alla personaloptioner om innehavaren är anställd i Bolaget till och med den 1 september 2026. I övrigt innehåller avtalet sedvanliga villkor för ett personaloptionsavtal.

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.

INTRESSEKONFLIKTER

Med undantag för vad som anges nedan i avsnittet "Transaktioner med närstående", samt att ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Bolaget genom direkt eller indirekt aktieinnehav, se avsnittet "Företagsstyrning", föreligger inte några potentiella intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Den 4 december 2020 ingick Bolaget i ett aktieöverlåtelseavtal med Newbury Healthcap Limited, som indirekt ägs till 100 procent av Karl Karlsson, avseende samtliga aktier i Newbury Pharmaceuticals S.A. Priset på aktierna bestämdes till 4 000 000 SEK och betalning erlades dels genom en kontant betalning om 400 000 SEK, dels genom ett lån från Newbury Healthcap Limited om 3 600 000 SEK. För lånet löpte en ränta om 3 procent per år.

Den 4 mars 2021 beslutade Bolaget om en nyemission av totalt 3 175 000 aktier. Newbury Healthcap Limited tecknade och tilldelades totalt 600 000 aktier till ett värde om 4 800 000 SEK. Newbury Healthcap Limited betalade för aktierna delvis genom kvittning av ovannämnda fordran om 3 600 000 SEK.

Bolagets styrelse bedömer att ovannämnda transaktioner med närstående har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Utöver vad som anges ovan har inga ytterligare transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till dagen för Prospektet.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor Medicon Village, Scheeletorget 1, 223 81 Lund under ordinarie kontorstid.

- Newbury's uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning.

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats www.newburypharma.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

