

# Inbjudan till teckning av units i Sprint Bioscience AB (publ)

Teckningstid 2–16 juni 2020

STOCKHOLM  
CORPORATE  
FINANCE

**VIKTIG INFORMATION**

Följande sammanfattning är inte ett erbjudande utan ska ses som en introduktion till Sprint Bioscience AB (publ)s prospekt och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut. Finansinspektionens godkännande av prospektet ska inte uppfattas som ett godkännande av de värdepapper som erbjuds. Investeraren rekommenderas att läsa prospektet, som finns att tillgå på Sprint Biosciences hemsida: [www.sprintbioscience.com](http://www.sprintbioscience.com), innan ett investeringsbeslut fattas för att fullt ut förstå de potentiella risker och fördelar som är förknippade med beslutet att investera i värdepapperen. Sprint Bioscience AB (publ), organisationsnummer: 556789-7557.



## MOTIV OCH ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID

Sprint Bioscience utvecklar läkemedel med fokus på cancer och har sedan starten 2009 byggt en organisation med gedigen kompetens samt etablerat en välfungerande metodik att driva läkemedelsprojekt i preklinisk fas. Bolagets affärsmodell bygger på att identifiera, starta och driva läkemedelsutvecklingsprojekt, från preklinisk fas fram till kliniska läkemedelskandidater och att sedan hitta licenstagare som kan ta projekten vidare in i kliniska studier och utveckla ett färdigt läkemedel.

Produktportföljen består idag av fyra projekt, tre inom onkologi och ett inom NASH. Två projekt är utlicensierade – PIP4K2 som licensierades till Petra Pharma 2016 och NASH som licensierades till LG Chem under 2019. Allt arbete i de utlicensierade projekten finansieras av respektive partner. Bolaget har två interna projekt, Vps34 och VADA, som båda inriktar sig mot nya verkningsmekanismer inom onkologi. I Vps34-projektet har Bolaget visat att hämning av målproteinet leder till ökad aktivering och infiltrering av immunceller i tumören, vilket leder till minskad tumörtillväxt. VADA-projektet syftar till att ta fram läkemedel riktade mot en familj av proteiner som är involverade i cellens svar på bland annat DNA-skador.

Bolagets långsiktiga mål är att bli ett stabilt lönsamt företag. Genom att effektivt och metodiskt arbeta fram nya innovativa läkemedelssubstanser avser Bolaget bygga upp en portfölj av läkemedelsprojekt som både genererar löpande intäkter i form av delmålsbetalningar under utvecklingsfasen och potentiella intäkter i de fall läkemedel når marknaden. För att vara framgångsrika i sitt avtalsarbete är det av stor vikt att Bolaget fortsätter identifiera nya målproteiner och utvecklar dessa till kommersiellt intressanta projekt.

Bolaget står i begrepp att etablera ytterligare ett projekt och dessutom skala upp utvecklingsverksamheten, vilket förestående Företrädesemissionen ämnar finansiera. Därtill planeras Företrädesemissionen finansiera vidare utveckling av befintliga projekt samt övrig rörelsekapitalförstärkning för att öka uthållighet i förhandlingar om befintliga projekt.

### Emissionslikvidens användande

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 40,6 miljoner SEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 7,9 miljoner SEK varav kostnader för garantier uppgår till cirka 3,6 miljoner SEK. Nettolikviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

Vidareutveckling av befintlig portfölj	40 procent
Rörelsekapitalförstärkning	40 procent
Initiera nya projekt	20 procent

Nettolikviden från teckningsoptioner av serie 2020/2021 TO4 om 23,1 miljoner SEK (efter avdrag för emissionskostnader om cirka 1,2 miljoner SEK) beräknas inflyta under mars-april 2021 och avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

Vidareutveckling av befintlig portfölj	50 procent
Rörelsekapitalförstärkning	50 procent

## VERKSAMHET

Sprint Bioscience fokuserar på att ta fram småmolekylära läkemedelskandidater som enskilt eller i kombination med andra läkemedel kan bekämpa cancer. Bolaget har etablerat en bred portfölj med prekliniska läkemedelsprojekt. Under loppet av fyra år har Bolaget utlicensierat tre läkemedelsprojekt till internationella läkemedelsföretag. År 2015 ingicks ett licensavtal med Bayer AG som avslutades 2016. Projektet PIP4K2 utlicensierades 2016 till Petra Pharma och



NASH-projektet utlicensierades 2019 till LG Chem. Båda dessa projekt utvecklas enligt plan och kan potentiellt generera betydande intäkter till Sprint Bioscience.

När läkemedelsprojekt licensieras till en kund, innehåller licensavtalen typiskt en så kallad accessbetalning när kontrakt signeras. När projekten utvecklas vidare av samarbetspartnern kvarstår delmålsbetalningar som normalt utbetalas vid inledande av de olika kliniska faserna, vid myndighetsgodkännande samt vid uppnående av på förhand definierade försäljningsmål. Därutöver utgår normalt royalties på försäljning. Om det efter utlicensiering kvarstår utvecklingsarbete innan de kliniska studier startar görs ofta det arbetet gemensamt där samarbetspartnern helt finansierar det gemensamma arbetet, vilket leder till intäkter i ett tidigt skede för Sprint Bioscience. De totala intäkterna är alltså knutna till och baseras på huruvida läkemedelskandidaten når färdig produkt och blir en försäljningsmässig framgång i länder som är marknadsmässigt betydelsefulla eller inte. Totalt avtalsvärde för PIP4K2-projektet är potentiellt 240 miljoner USD i delmålsbetalningar samt royalties på försäljning varav 5 miljoner USD hittills utbetalats. För NASH-projektet är det totala avtalsvärdet potentiellt 230 miljoner USD där 1,5 miljoner USD utbetalats. Avtalens konstruktion innebär att ökande värde på delmålsbetalningarna under utvecklingen vilket resulterar i att de största delmålsbetalningarna förväntas i sen klinisk fas och vid eventuell lansering.

Sprint Bioscience affärsmoddell är att effektivt och metodiskt arbeta fram nya innovativa läkemedelssubstanser i syfte att bygga upp en portfölj av läkemedelsprojekt som både genererar löpande intäkter i form av delmålsbetalningar under utvecklingsfasen och potentiella intäkter i de fall läkemedel når marknaden. Genom att så tidigt som möjligt skaffa

licenstagare för projekten flyttas ansvaret för finansieringen av Bolagets projekt från ägarna till Bolagets kunder, vilket minskar kapitalbehovet från Bolagets sida. Sprint Bioscience har ofta ett fortsatt engagemang i det prekliniska utvecklingsarbetet av projektet, ett samarbete med licenstagaren som genererar intäkter utöver de delmålsbetalningar som avtalet innefattar. Denna forskningsfinansiering kan variera i grad beroende på kundens önskemål och behov.

Att licensiera ut projekt i preklinisk fas ger Bolaget möjlighet att fokusera på att bygga expertis inom preklinisk läkemedelsutveckling. När ett projekt licensierats ut och arbetet övertagits av licenstagaren kan nya projekt startas på en för Bolaget redan existerande teknologiplattform, något som ger möjlighet att sprida risk över en portfölj med olika projekt snarare än att vara beroende av ett fåtal projekt.

## BOLAGETS MARKNADER

Tillväxten i den globala läkemedelsmarknaden under de senaste decennierna visar att Nordamerika och Västeuropa fortfarande står för 56 procent av den globala marknaden, men Asien och Stillahavsområdet har tagit över Västeuropa som näst största region. Läkemedelsförsäljningen i Asien och Stillahavsområdet beräknas att växa med 8,4 procent per år fram till 2021.<sup>1)</sup>

Den globala marknaden för onkologirelaterade läkemedel uppskattas av EvaluatePharma till 123,8 miljarder USD under 2018 och förväntar sig en genomsnittlig årlig tillväxt ("CAGR") om 11,4 procent under 2019–2024, främst drivet av en högre sjukdomsprevalens och införandet av nya terapier. Dessutom bedöms den globala försäljningen av receptbelagda läkemedel öka stadigt med en CAGR om 6,9 procent under 2019–2024.<sup>2)</sup>

1) Pharmaceutical Drugs Global Market Report 2018, mars 2018, The Business Research Company

2) World Preview 2019, Outlook to 2024, juni 2019, EvaluatePharma

AML är en snabbt framskridande, livshotande cancer i blod och benmärg. Om sjukdomen inte behandlas kommer patienter med AML att dö av sin sjukdom inom några månader eller veckor. AML är den vanligaste typen av akut leukemi hos vuxna och står för cirka 80 procent av alla fall av akut leukemi.<sup>3)</sup>

Utlicensieringen av forskning och utveckling har varit en tydlig trend under det senaste decenniet, där onkologi har visat en större ökning än andra forskningsområden, från ett totalt värde om 919 miljoner USD 2009 till 3 780 miljoner USD 2018. Onkologi står också för den största andelen av de totala ingångna licensieringsavtalen, från 17,2 procent 2009 till 41,4 procent 2018.

NASH är en form av leversjukdom som orsakas av ansamling av leverfett, vilket leder till inflammation och fibros över tid. Allied Market Research, beskriver i sin NASH-analys från juni 2018, att den globala NASH-marknaden uppgår till 1 179 miljoner USD år 2017<sup>4)</sup>. GlobalData<sup>5)</sup> förutspår i sin marknadsprognos från december 2018 att NASH-marknaden kommer att växa med en CAGR om 63 procent i USA och i de fem stora europeiska marknaderna (Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Storbritannien) och omsätta 18,3 miljarder USD år 2026<sup>6)</sup>.

Bolaget ser flera drivkrafter bakom trenden med fler ingångna licensavtal, där de viktigaste är kostnads- och effektivitetsvinster för läkemedelsföretagen samt tillgång till teknik, flexibilitet och expertis. Eftersom läkemedels-substansernas komplexitet fortsätter att vara hög när nya terapier utvecklas fortsätter, enligt Bolagets bedömning, behovet av hög kvalitet att vara en viktig faktor. Bolaget anser är att läkemedelsmarknaden fortsatt är inställd på att kräva läkemedelsutvecklingsmetoder som snabbt kan etablera lovande nya läkemedelskandidater samtidigt som hög kvalitet bibehålls.

## FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 29 maj 2020 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB, för Sprint Bioscience AB (publ) räkning, förda aktieboken, äger företrädesrätt att teckna units, bestående av aktier och teckningsoptioner, i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier ("Units").

### Uniträtter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 29 maj 2020, erhålls en (1) uniträtt. Det krävs tjugo (21) uniträtter för teckning av fem (5) Units. Varje Unit består av tre (3) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2020/2021 TO 4.

### Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 16,50 SEK per Unit, motsvarande en kurs om 5,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

### Teckningstid

Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 2 juni 2020 till och med den 16 juni 2020.

### Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden 2 juni 2020 till och med den 12 juni 2020.

### Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market mellan 2 juni 2020 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner.

## TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor Hälsovägen 7, 141 57 Huddinge under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida ([www.sprintbioscience.com](http://www.sprintbioscience.com)).

- Sprint Biosciences stiftelseurkund och bolagsordning
- Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie 2020/2021 TO 4 i Sprint Bioscience

## ÖVRIGT

### Vissa definitioner

Med "Sprint Bioscience" eller "Bolaget" avses Sprint Bioscience AB (publ), 556789-7557. Med "Företrädesemissionen" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna Units enligt villkoren i prospektet.

### Rådgivare

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare, Fredersen Advokatbyrå AB är legal rådgivare och Hagberg & Aneborn Fondkommission är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

3) Acute Myeloid Leukemia Booklet, Leukemia & Lymphoma Society

4) Non-Alcoholic Steatohepatitis (NASH) Market by Drug Type (Vitamin E & Pioglitazone, Ocaliva, Elafibranor, and Selonsertib & Cenicriviroc), and Sales Channel (Hospital Pharmacy, Online Provider, and Retail Pharmacy) - Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2021-2025, juni 2018, Allied Market Research

5) Global NASH market set to reach \$18.3bn by 2026, november 2018, Global Data

6) Pharmaceutical Technology, 26 December 2018