

Inbjudan till teckning av aktier i AcuCort AB (publ)

Teckningstid 25 oktober – 8 november 2021



VIKTIG INFORMATION

Följande sammanfattning är inte ett erbjudande utan ska ses som en introduktion till AcuCort AB (publ)s informationsmemorandum och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut. Investerares rekommenderas att läsa informationsmemorandumet i sin helhet, som finns att tillgå på AcuCorts hemsida: www.acucort.se, innan ett investeringsbeslut fattas för att fullt ut förstå de potentiella risker och fördelar som är förknippade med beslutet att investera i värdepapperen. AcuCort AB (publ), organisationsnummer: 556715-5113.

Motiv för erbjudandet

AcuCort utvecklar och kommersialiserar ISICORT®, en ny snabblöslig munfilm att lägga på tungan, baserad på en välkänd kortisonssubstans – dexametason. ISICORT® är en smart produkt i en ny, innovativ, patenterad och användarvänlig administrationsform i första hand för behandling – som inte kräver att läkemedlet ska sväljas med vatten – av svåra och akuta allergiska reaktioner, krupp hos barn samt illamående och kräkningar vid cellgiftsbehandling. Bolagets nationella ansökan godkändes av det svenska Läkemedelsverket i oktober 2020 och i februari 2021 utökades godkännandet av ISICORT® med indikationen – behandling av patienter med Covid-19 som behöver kompletterande syrebehandling.

AcuCorts målsättning är att globalt kommersialisera ISICORT® som ett receptbelagt läkemedel genom ett nätverk av licenstagare och/eller distributörer. För att kunna kommersialisera ISICORT® behöver Bolaget erhålla relevanta marknads- och myndighetsgodkännanden i EU och USA, genomföra samtliga punkter enligt den plan som Läkemedelsverket har godkänt avseende tillverkningen av ISICORT® i storskalig produktion samt sluta avtal med kommersiella partners.

För att uppnå AcuCorts mål behöver investeringar och marknads-satsningar genomföras under kommande år. Den amerikanska marknaden är världens största läkemedelsmarknad och Bolagets registreringsansökan av ISICORT® i USA har hög prioritet. En framgångsrik kommersialisering av ISICORT® är viktig för Bolagets fortsatta utveckling och tillväxt.

Företrädesemissionen omfattar emission av aktier om cirka 26,0 MSEK före emissionskostnader som uppgår till cirka 4,1 MSEK, motsvarande en nettolikvid om cirka 21,9 MSEK. Parallellt med Företrädesemissionen genomförs en separat riktad emission om cirka 5,0 MSEK före emissionskostnader som uppgår till cirka 0,5 MSEK, motsvarande en nettolikvid om cirka 4,5 MSEK. Sammanlagt bedöms detta tillföra tillräckliga medel för att finansiera Bolagets förestående registrering av ISICORT® i USA och kommersialisering av ISICORT® på utvalda marknader. Bedömningen är att Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna kommer att tillgodoses genom emissionslikviden från förestående Företrädesemission samt från den riktade emissionen.

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID

Den sammanlagda nettolikviden (upp till cirka 26,4 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader och ersättning för garantiåtagande om totalt cirka 4,6 MSEK) avses användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och uppskattad omfattning:

- Regulatoriska processer: cirka 35 procent
- Försäljning och marknadsföringsaktiviteter: cirka 25 procent
- Förstärkning av rörelsekapital: cirka 17 procent
- Immateriella rättigheter: cirka 5 procent
- Företagsledning och administration: cirka 10 procent
- Farmakovigilans: cirka 8 procent

Om Bolaget

KORT OM ACUCORT

AcuCort är ett svenskt life science-bolag som utvecklar och kommersialiserar ISICORT®, en snabblöslig munfilm som används som behandlingsterapi vid akuta och svåra allergiska reaktioner, krupp hos barn, vid illamående och kräkningar vid cellgiftsbehandling samt för behandling av patienter med COVID-19 som behöver syrgasbehandling. ISICORT® innehåller glukokortikoiden dexametason, som är en välkänd och väldokumenterad substans med anti-inflammatoriska effekter. Bolaget noterades på Spotlight år 2017 och handlas sedan dess under kortnamnet ACUC.

AFFÄRSIDÉ

AcuCort utvecklar och kommersialiserar receptbelagd medicinering för personer med akut eller svår allergi. AcuCorts läkemedel är en patenterad snabblöslig film för lingual administrering (Oral Dissolvable Film) och som läggs på tungan. Bolagets produkt ISICORT® avses kommersialiseras genom ett globalt nätverk av licenstagare och/eller distributörer. AcuCort avser vidare att identifiera, utveckla och kommersialisera kompletterande smarta produkter med kort tid till marknadsgodkännande, baserat på existerande aktiva substanser.

AFFÄRSMODELL OCH STRATEGI

Bolagets affärsmodell är att kommersialisera ISICORT® med ett globalt nätverk av kommersiella partners, med god täckning på regionala eller större lokala marknader. Sådana samarbeten kan genomföras i form av licensiering av rättigheter till patent, tillverkning och marknadsföring eller i form av distributionsåtaganden där AcuCort tillverkar ISICORT® och tillhandahåller färdig produkt. AcuCort ska även identifiera, utveckla och kommersialisera kompletterande smarta läkemedel som bedöms ha relativt kort tid till lansering och vara baserade på existerande aktiva substanser.

ISICORT®

ISICORT® är en tunn munfilm som innehåller dexametason. Filmen löses på 10–15 sekunder upp på tungan med hjälp av saliv och ställer inga krav på att patienten har tillgång till vatten. Läkemedlets administrationsform gör det till ett lättillgängligt alternativ vid akut eller svår allergi. Dexametason är en väldokumenterad glukokortikoid, en anti-inflammatorisk substans, och finns i flertalet beredningsformer där ISICORT® är en mycket användarvänlig administrationsform. ISICORT® riktar sig främst mot patienter

med svåra och akuta allergiska reaktioner med krav på snabb medicinerings, men även mot behandling av patienter som lider av illamående och kräkningar i samband med cellgiftsbehandlingar (CINV) och behandling av krupp hos barn. ISICORT® munfilm finns i styrkorna 4, 6 eller 8 mg, där en munfilm motsvarar en dos.

ISICORT® erbjuder flera patientfördelar jämfört med dagens behandlingsalternativ:

- En liten och tunn förpackning i samma storlek som ett visitkort kan alltid finnas tillhands
- Den relativt höga dosen (4, 6 eller 8 mg) gör att en munfilm ISICORT® räcker för att administrera en full dos av läkemedlet vid samma tillfälle

- Löses upp på tungan utan krav på tillgång till vatten
- Kan inte spottas ut, underlättar behandling när patient inte kan eller vill svälja

När patienten lägger ISICORT® på tungan löses filmen upp på 10–15 sekunder och den aktiva substansen frisätts i mag- och tarmkanalen, absorberas i tarmen, går över i blodbanan och når målorganet via blodcirkulationen. När den aktiva substansen dexametason når blodbanan verkar den på samma sätt som när tabletter med motsvarande styrka tagits.

Marknadsöversikt

MARKNADEN FÖR ALLERGIBEHANDLING

ISICORT® planeras främst rikta sig till personer som är i riskzonen för akuta och svåra allergiska reaktioner där risken för anafylaktisk chock bedöms som låg. ISICORT® siktar på att uppfylla samma medicinska funktion som existerande glukokortikoider på marknaden, men som ett nytt, snabbt och patientvänligt behandlingsalternativ, eftersom dess distributionsform inte kräver vatten och är lättillgänglig.

AcuCort avser att inledningsvis ansöka om marknadsgodkännande i EU och i USA, dessa geografier utgör tillsammans cirka 70 procent av den globala marknaden för allergiläkemedel.¹ Den globala marknaden för allergiläkemedel bedömdes vara värd 27 miljarder USD år 2016 och beräknas växa med drygt 6 procent årligen till en marknadsvärdering om cirka 40 miljarder USD 2025. ISICORT® kommer främst konkurrera med andra former av glukokortikoider och vara ett komplement till antihistaminpreparat och adrenalininjektorer.

Sverige

30–40 procent av den svenska befolkningen lider av någon form av allergisk sjukdom, vilket gör allergi till en av Sveriges största folksjukdomar.² I Sverige uppgår samhällskostnaderna kopplade till allergisk snuva, inklusive nedsatt produktivitet på arbetet, till 12 miljarder SEK per år.³

Europa

Allergi är den vanligaste kroniska sjukdomen i Europa som mer än 150 miljoner är drabbade av. Under 2000-talet har en tilltagande ökning av sjukdomstillståndet observerats⁴, då sju gånger fler patienter togs in på sjukhus på grund av svåra allergiska sjukdomar 2015 jämfört med 2005.⁵ De beräknade samhällskostnaderna på grund av allergier uppgår till mer än 100 miljoner förlorade skol- och arbetsdagar per år. Om patienter behandlades med redan tillgängliga, kostnadseffektiva behandlingar hade 142 miljarder EUR kunnat sparas årligen.⁶

USA

Allergisk rinit drabbar 20–30 procent av befolkningen i USA. Svåra symtom av sjukdomen påverkar livskvalitet och prestation i skola och arbete. Minskad produktivitet i arbetet är den största faktorn som påverkar den totala samhällskostnaden för allergisk rinit. Matallergi ökar i prevalens och drabbar både barn och vuxna. Den allvarligaste konsekvensen av allergi, anafylaktisk chock blir också allt vanligare. Allergier är den sjätte största orsaken till kronisk sjukdom i USA med mer än 50 miljoner amerikaner drabbade. I USA motsvarar den årliga kostnaden för allergier 18 miljarder USD.

MARKNADEN FÖR ACUCORTS ÖVRIGA INDIKATIONER

Cirka 13 procent av alla spädbarn drabbas någon gång av ett kruppanfall och 6 till 8 procent upplever kruppanfall årligen mellan åldern 0 och 5 år. AcuCort bedömer att den årliga försäljningspotentialen för ISICORT® inom indikationen krupp hos barn i Europa och USA är 10 miljoner EUR i apoteksledet.

Under 2018 behandlades 9,8 miljoner människor med cellgiftsbehandlingar i världen, en siffra som väntas öka till 15 miljoner människor år 2040. Cirka 80 procent av alla patienter som behandlas med cellgifter upplever illamående och kräkningar. Detta kan ha stor påverkan på patientens livskvalitet och kan dessutom leda till följdproblem såsom näringsbrist, anorexi, problem med matsmältning och kräkningsframkallade frakturer.⁷ Den globala marknaden för behandling av illamående och kräkningar vid cellgiftsbehandling värderades till 1,7 miljarder USD år 2016 och väntas växa med 7,1 procent årligen fram till 2022 och då vara värd 2,7 miljarder USD.⁸ AcuCort bedömer att den årliga potentialen för ISICORT® inom CINV i Europa och USA är upp till 20–40 miljoner EUR.

¹ Grand View Research, Allergy therapeutics market analysis and segment forecasts to 2025. ² Hoyte, F., & Nelson, H. S. (2018). Recent advances in allergic rhinitis. ³ FAIR Health, Food Allergy in the United States: Recent Trends and Costs. ⁴ American College of Allergy, Asthma & Immunology, Allergy Facts. ⁵ www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC2294095/ ⁶ Estimates of global chemotherapy demands and corresponding physician workforce requirements for 2018 and 2040: a population-based study. The Lancet Oncology. ⁷ www.cancer.gov/about-cancer/treatment/side-effects/nausea-hp-pdq ⁸ CINV Market Size, Share, Growth & Analysis, Industry report 2016-2022 (alliedmarketresearch.com).

Erbjudandet i sammandrag

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 21 oktober 2021 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB, för AcuCorts räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att för varje (1) befintlig aktie, som innehas på avstämningsdagen den 21 oktober 2021, erhålls en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.

EMISSIONSVOLYM

Företrädesemissionen omfattar högst 9 798 266 nyemitterade aktier, motsvarande totalt 26 029 093 SEK.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 2,65 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 21 oktober 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 19 oktober 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemission är den 20 oktober 2021.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 25 oktober 2021 till och med den 8 november 2021. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och tiden för betalning vilket, om det blir aktuellt, kommer att

offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden den 8 november 2021. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, www.acucort.se.

TECKNINGSRÄTTER

För en (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 21 oktober 2021, erhålls en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 25 oktober 2021 till och med den 3 november 2021 under beteckningen ACUC TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0017072119. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som ej sålts senast den 3 oktober 2021 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 8 oktober 2021 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Spotlight mellan 25 oktober 2021 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar kan under hela Informationsmemorandumets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Medicon Village, Scheeletorget 1, 223 81 Lund) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida (www.acucort.se).

- Bolagets stiftelseurkund och bolagsordning;
- Samtliga handlingar som införlivas i Informationsmemorandumet genom hänvisning i enlighet med avsnittet "Handlingar som införlivas genom hänvisning"; och
- Informationsmemorandumet.

Övrigt

VISSA DEFINITIONER

Med "AcuCort" eller "Bolaget" avses AcuCort AB (publ), 556715–5113. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i informationsmemorandumet.

RÅDGVARE

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