



# Sprint Bioscience

## INFORMATION OM TECKNING AV UNITS I SPRINT BIOSCIENCE AB (PUBL)

### VIKTIG INFORMATION

Denna informationsfolder är inte och ska inte anses utgöra ett prospekt enligt gällande lagar och regler. Prospektet som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, har offentliggjorts och finns tillgängligt på Sprint Bioscience AB:s (publ) ("Sprint Bioscience" eller "Bolaget") och Redeyes webbplatser [www.sprintbioscience.se](http://www.sprintbioscience.se) respektive [www.redeye.se](http://www.redeye.se). Prospekt och anmälningsedlar kan även erhållas kostnadsfritt från Hagberg & Aneborn Fondkommission AB:s ("Hagberg & Aneborn") webbplats [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se) eller på telefon 08-408 933 50.

Prospektet innehåller bland annat en presentation av Sprint Bioscience, emissionen och de risker som är förenade med en investering i Sprint Bioscience och deltagande i erbjudandet.

Informationsfoldern är inte avsedd att ersätta prospektet som grund för beslut att teckna units i Sprint Bioscience och utgör ingen rekommendation att teckna units i Sprint Bioscience. Investerares som vill eller överväger att investera i Sprint Bioscience uppmanas att läsa prospektet.

Denna informationsfolder får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, direkt eller indirekt, inom eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där sådan åtgärd skulle vara olaglig eller föremål för legala restriktioner.

# MARKNADSÖVERSIKT

## STARKA TILLVÄXTTRENDER INOM TVÅ STORA TERAPIOMRÅDEN

Läkemedelsindustrin har genomgått stora förändringar de senare åren, främst inom forskning och utveckling (FOU). Trots att den globala konsumtionen av receptbelagda mediciner har en stadig ökning med en beräknad årlig tillväxt om 6,3 procent fram till 2022,<sup>1</sup> friställer de stora läkemedelsbolagen många anställda inom FOU. Innovationen förväntas i hög utsträckning komma från olika samarbetsstrukturer och från de små nischade biotechbolagen. Antalet avtal i branschen (inkl. licensavtal, produktförvärv, kommersialisering, joint venture, tillverkning och leverans, forskning samt utvecklingssamarbeten) ökade med fem procent från 2015 till 2016.<sup>2</sup> Den globala marknaden för läkemedelsutveckling förväntas växa från 33 997 miljoner USD år 2016 till 68 683 miljoner USD år 2024.<sup>3</sup> Sprint Bioscience verkar inom två stora terapiområden, cancer och diabetes, som båda visar starka tillväxttrender.

## DEN GLOBALA MARKNADEN FÖR CANCERBEHANDLING

Enligt Zion Research Report var den globala marknaden för behov av cancerläkemedel värderad till ca 112,9 miljarder USD 2015 och förväntas generera intäkter runt 161,3 miljarder USD vid slutet av 2021. Detta är en årlig tillväxt om ca 7,4 procent mellan 2016 och 2021.<sup>4</sup> Marknadstillväxten förväntas drivas främst en ökad prevalens och introduktionen av nya terapier. Ett genomsnittligt cancerläkemedel estimeras sälja för cirka 1,5 miljarder dollar.<sup>5</sup> Den stora försäljningspotentialen för cancerläkemedel gör att antalet slutna licensavtal inom området är stort, vilket illustreras i nedan figur. Underskottet på nya innovativa forskningsprojekt inom området, samt en hård konkurrens bland de större läkemedelsbolagen har gjort att antalet licensaffärer fått se en stark tillväxt. Utav samtliga terapiområden är cancer det område där flest licensavtal sluts, motsvarande mer än en tredjedel av de slutna avtalen.<sup>6</sup>

## DEN GLOBALA MARKNADEN FÖR DIABETESBEHANDLING

Typ 2-diabetes (T2D) beror på en metabol omställning i kroppen där känsligheten för insulin har försämrats. Detta leder till förhöjt blodsocker trots höga insulinivåer. Dagens behandlingsformer har begränsad effekt samt har ofta biverkningar och därför finns fortfarande ett stort behov av nya läkemedel mot T2D.

Antalet personer som lever med diabetes uppskattades år 2014 till 422 miljoner, att jämföra med 108 miljoner personer år 1980, varav merparten lider av typ 2-diabetes (T2D).<sup>7</sup> Den globala marknaden för T2D-behandling beräknas växa med en årlig tillväxttakt om 6,5 procent från 31,2 miljarder USD år 2015 till 58,7 miljarder USD år 2025. Tillväxten väntas främst drivas av en dramatisk tillväxt i diagnos och ökad prevalens.<sup>8</sup> Antalet licensavtal som slutits inom behandlingsområdet för diabetes har varit betydligt lägre i jämförelse med cancerbehandlingar och har dessutom sett en sjunkande trend under de senaste åren. Den stora marknaden för diabetesbehandlingar gör dock att ersättningen enligt partneravtal inom området ofta uppgår till höga belopp. Ökad prispress på befintliga diabetesbehandlingar gör dessutom att nya innovativa behandlingar med stark dokumentation bedöms som attraktiva hos aktörer som redan är verksamma inom området.<sup>9</sup>

<sup>1</sup> EvaluatePharma World Preview 2016

<sup>2</sup> Medtrack; Strategic Transactions, 2017

<sup>3</sup> Global Drug Discovery Market Forecast 2016–2024 Research and Markets

<sup>4</sup> Zion Research Report; Cancer Drugs Market by Therapy, Global Industry Perspective, Comprehensive Analysis and Forecast, 2015–2021, #ZMR-490, 07-Dec-2016

<sup>5</sup> Evaluate Pharma. World Preview 2016. Outlook to 2022.

<sup>6</sup> Bloomberg Intelligence. Deals.

<sup>7</sup> World Health Organisation. Global Report on Diabetes. 2016.

<sup>8</sup> PharmaPoint. Type 2 Diabetes - Global Drug Forecast and Market Analysis to 2025. 2016.

<sup>9</sup> Redeye research report. Kort startsträcka för första stafettlöparen. 2016



# VERKSAMHETSBEKRIVNING

## UTVECKLING AV LÄKEMEDELSKANDIDATER FÖR UTLICENSIERING

Sprint Bioscience är ett läkemedelsbolag som utvecklar läkemedel inom området cancer och diabetes med fokus på utlicensiering av egna projekt. Bolagets affärsmodell bygger på att identifiera, starta och utveckla läkemedelsutvecklingsprojekt i preklinisk fas fram till kliniska läkemedelskandidater och sedan hitta licenstagare som kan ta projekten vidare in i kliniska studier och utveckla ett färdigt läkemedel. Bolagets vision är att förändra landskapet för hur läkemedelsutveckling bedrivs. För att åstadkomma detta har Bolaget satt upp en effektiv arbetsmetod grundad på fragmentbaserad läkemedelsutveckling och samtidigt som man helt vänt på processen för att välja målproteiner för nya projekt. Detta gör att man snabbt kan utvärdera och utveckla nya projektidéer och satsa sina resurser på de projekt som har de bästa tekniska förutsättningarna att bli framgångsrika.

Sedan starten har Bolagets affärsmodell validerats genom utlicensiering av två prekliniska projekt; MTH1-projektet till Bayer 2015 och PIP4K2-projektet till Petra Pharma Corporation ("Petra Pharma") 2016. Avtalet med Petra Pharma är alltså pågående. Till dags dato har Bolagets arbetssätt genererat nio patentansökningar, sex i Vps34-projektet och tre i PIP4K2-projektet.

## PROJEKTPORTFÖLJ

Vps34 – en av de karakteristiska egenskaperna hos cancer är att de lyckas undvika attack av immunsystemet. De senaste framgångarna inom cancerbehandling har varit introduktionen av immunterapi, läkemedel som ökar immunförsvarets aktivitet för att bekämpa cancer. En nyckelmekanism i tumörens förmåga att gömma sig för immunförsvaret är autofagi, där uppreglerad autofagi har visats dämpa effekten av både NK-celler och cytotoxiska T-celler. Detta sker på flera nivåer och autofagiinhibition både ökar antalet immunceller som rekryteras till tumören och ökar graden av aktivering av immunceller.

Bolaget har utvecklat potenta hämmare av Vps34 med mycket goda läkemedelsegenskaper och bland dessa har en substans, SB02024, valts ut för vidare karakterisering inför ett val av läkemedelskandidat. Dessa studier innefattar inledande toxikologiska studier och noggrannare bestämningar av effektiv dos för att minimera risken för biverkningar. Samtidigt har processen för att framställa större mängder av den aktiva substansen optimerats inför framtida industriell tillverkning. Under 2016 lämnade Bolaget in två patentansökningar som täcker de första serierna av selektiva Vps34-hämmare och Bolaget har under 2017 följt upp dessa med internationella ansökningar.

STK25-projektet bygger på en ny verkningsmekanism för att behandla nonalcoholic steatohepatitis (NASH) och T2D.



NASH är en av de följsjukdomar som kan drabba patienter med typ 2-diabetes och är leverinflammation och lever-skada orsakad av ansamling av fett i levern. STK25 är ett proteinkinase vars roll i utvecklingen av T2D upptäcktes på Lundberglaboratoriet för diabetesforskning vid Göteborgs universitet. Där har man påvisat ökat uttryck av detta protein i muskelvävnad från patienter med T2D och att en sänkning av STK25-nivåerna leder till ökat glukosupptag och minskad insulinresistens, vilket därmed skulle motverka den underliggande orsaken till T2D.

En rad potenta och selektiva hämmare av STK25 har utvecklats och arbetet fokuserar nu på att optimera dessa för att visa effekter av STK25-inhibition i djurmodeller av T2D. Då detta projekt bygger på en ny verkningsmekanism för att behandla NASH och T2D, har Bolaget sett ett stort intresse för projektet från läkemedelsbolagen. Diskussionerna som initierats kommer på begäran från Bolagets potentiella licenstagare att fortskrida i takt med att projektet utvecklas.

PIP4K2-projektet syftar till att döda cancerceller genom att slå ut deras försvar mot fria radikaler. PIP4K2 är ett protein som styr ett system för att förhindra uppkomst av fria radikaler och försök har visat att cancerceller är känsliga för hämning av PIP4K2, medan friska celler tolererar detta. Den primära indikationen är akut myeloisk leukemi (AML) där Bolaget visat att de inhibitorer av PIP4K2 som tagits fram i projektet har en god effekt i djurmodeller av AML.

Projektet är utlicensierat till Petra Pharma och förväntas, i slutet av februari 2018, nå det stadium där GLP-toxstudier inleds, det vill säga toxikologiska studier som krävs för att kunna utföra en klinisk studie. Planerna är att skicka in en ansökan om godkännande för kliniska studier under 2018.

## BAKGRUND OCH MOTIV

Sprint Bioscience utvecklar innovativa läkemedel med fokus på cancer och metabolism. Affärsmodellen bygger på att arbeta med en bred projektportfölj och att utveckla flera projekt parallellt i preklinisk fas för att därefter ingå licensavtal. Till dags dato har Bolaget ingått två licensavtal, varav ett är pågående. Bolaget har en etablerad metodik för att på ett tids- och kostnadseffektivt sätt utveckla projekt från idéstadiet till läkemedelskandidater och har ett tydligt kommersiellt fokus där den kommersiella potentialen är en avgörande faktor vid utvärderingen av projekturval. Sprint Bioscience målsättning är att ingå ett större licensavtal per år, till dags dato har Bolaget ingått två licensavtal, varav ett är pågående.

I juli 2016 licensierade Sprint Bioscience ett prekliniskt läkemedelsprojekt till New York-baserade läkemedelsutvecklingsbolaget Petra Pharma, ett läkemedelsutvecklingsbolag som ägs av bland andra AbbVie, Eli Lilly and Company, Johnson & Johnson och Pfizer. Genom att blockera proteinet PIP4K2, ett protein som reglerar cancercellers metabolism, kan man specifikt förhindra tillväxten hos tumörer. Utöver delmålsbetalningar, som enligt avtalet innebär att Bolaget kan erhålla totalt upp till cirka USD 240 miljoner, och royalties omfattar avtalet för närvarande även ett samarbete om två heltidstjänster där Sprint Bioscience driver utvecklingen av molekylerna och som fullt finansieras av Petra Pharma.

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dateringen av prospektet. Underskottet bedöms uppgå till cirka 35-40 MSEK under denna period, om Bolaget ska ha möjlighet att genomföra de framåtriktade och värdeskapande aktiviteter som planerats. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital, givet fortsatt bedriven verksamhet enligt nuvarande plan och utvecklingsstrategi, om företrädesemissionen inte genomförs, kommer att uppstå omkring mars 2018. Baserat på de framsteg Bolaget har gjort avseende ingångna licensavtal genomför Sprint Bioscience nu företrädesemissionen för att säkra rörelsekapitalbehovet, utöka säljinsatser samt utöka det antal projekt Bolaget bedömer att det kan föra genom preklinisk fas så långt som krävs för vidare licensiering.

### LIKVID FRÅN UNITS (MARS 2018)

Emissionslikviden (cirka 31,0 MSEK förutsatt full teckning efter avdrag för emissionskostnader och ersättning för garantiåtagande om totalt cirka 6,9 MSEK) planeras att fördelas enligt följande prioritetsordning och omfattning:

- Stärka ansträngningarna att utlicensiera Vps34 och STK25: cirka 30%
- Bredda projektportföljen med nya projekt för utlicensiering: cirka 40%
- Övriga kostnader och löpande drift (framför allt hyra och återbetalning av kortfristig lånefinansiering): cirka 30%

### LIKVID FRÅN OPTIONSINLÖSEN (FEBRUARI 2019)

Emissionslikviden (cirka 24,0 MSEK, förutsatt fullt utnyttjande och vid lägsta teckningskurs efter avdrag för emissionskostnader om cirka 1,2 MSEK) planeras att fördelas enligt följande prioritetsordning och omfattning:

- Stärka ansträngningarna att utlicensiera etablerade projekt: cirka 45%
- Bredda projektportföljen med nya projekt för utlicensiering: cirka 30%
- Övriga kostnader och löpande drift (framför allt hyra): cirka 25%



# VD KOMMENTERAR

Sprint Bioscience grundades 2009 av personer med erfarenhet från tidig läkemedelsutveckling i stora bolag. Grundarna såg en bransch i förändring där de internationella läkemedelsbolagen började söka sig utanför den egna forskningsorganisationen för att finna nya innovativa läkemedelsprojekt. Små kreativa bolag som Sprint Bioscience har tagit plats på en marknad där behovet för läkemedel med nya verkningsmekanismer växer.

Vi fokuserar på läkemedelsutveckling inom cancer och metabolism där tumörers mikromiljö och immunonkologi är viktiga områden. Cancerterapi är det läkemedelsområde som utvecklas snabbast globalt sett och det är också där som den största tillväxten i pre-kliniska licensaffärer skett de senaste åren. Med en årlig tillväxt på 7,4 procent var den globala marknaden för cancer värderad till cirka 112,9 miljarder USD 2015 och förväntas generera intäkter runt 161,3 miljarder USD vid slutet av 2021.

Vår vision är att bygga ett varaktigt, lönsamt bolag och vår affärsidé är att leverera läkemedelsprojekt inom cancer och metabolism. Genom att tidigt skaffa en samarbetspartner kan Sprint Bioscience fokusera utvecklingsarbetet till den tidiga fasen av läkemedelsutveckling, en fas där efterfrågan från läkemedelsindustrin är stor på nya innovativa projekt till deras projektportföljer. De samarbetspartner vi söker är bolag som tillsammans med Sprint Bioscience kan driva projekten genom den kliniska fasen till marknaden. Med detta affärsupplägg minskas den ekonomiska risken för Sprint Bioscience samtidigt som möjligheterna till större intäkter i framgångsrika projekt bibehålls. Strategin ger också Bolaget möjlighet att fokusera på att leverera expertis inom preklinisk läkemedelsutveckling, något som ger oss en förutsättning att kunna skapa en bred produktportfölj och sprida risk över flera projekt, snarare än att vara beroende av framgång från ett fåtal. Sammantaget har denna affärsmodell möjliggjort att vi sedan starten skapat en organisation som effektivt kan gå från idé till lovande läkemedelskandidat.

Vi har utlicensierat två läkemedelsprojekt; 2015 licensierades MTH1 till Bayer och 2016 PIP4K2 till Petra Pharma. Avtalet med Petra Pharma är alltjämt pågående. Strukturen på båda avtalen var likartad; Sprint Bioscience erhöll en initial betalning vid ingången av licensavtalet, finansiering för fortsatt utveckling i den prekliniska fasen, delbetalningar om 100-tals MUSD samt royalties vid ett framgångsrikt projekt. Genom att samarbetspartnern övertar kostnader för vidareutveckling av projekten reduceras behovet av finansiering i Sprint Bioscience. Det ekonomiska risktagandet minskar härmed betydligt för Bolaget. Med erfarenhet från licensavtalen med Bayer och Petra Pharma känner vi oss övertygade om att vår affärsmodell är långsiktigt hållbar och för framtida projekt eftersträvar vi liknande avtalsstrukturer.

Utöver det projekt som är utlicensierat till Petra Pharma, har Sprint Bioscience två projekt där diskussioner förs med potentiella samarbetspartners. För att säkerställa en långsiktig lönsamhet investerar vi också betydande resurser i att starta nya projekt.

## Vps34

Av de två projekt som vi driver i egen regi är Vps34 det som kommit längst. Vi har skapat ett brett kemiprogram med sex patentansökningar för olika kemiska serier. Det senaste året har vi även genererat mycket lovande biologiska data både in-house och tillsammans med våra akademiska samarbetspartners. Bland annat har vi påvisat ökad infiltration av immunceller i tumörer, något som har potential att generera viktiga synergier med andra immunterapier. Sammantaget har vi ett projekt som står sig väl jämfört med övriga aktörer i detta område och vi räknar med att välja en läkemedelskandidat i projektet under 2018. Delar av emissionslikviden kommer att gå till att ta projektet vidare och utföra de toxikologiska studier som krävs för att få godkännande för kliniska studier.

## STK25

I vårt STK25-projekt utnyttjar vi de nära kopplingarna mellan tumörmetabolism och andra metabola sjukdomar för att utveckla ett läkemedel mot typ 2-diabetes och NASH (non-alcoholic steatohepatitis). I projektet angriper vi roten till båda dessa sjukdomar; insulinresistens och inlagring av fett i levern. Projektet är nu i den fas där vi i större utsträckning kommer att arbeta med externa servicebolag för att generera data från de typer av modeller som våra potentiella licenspartners har efterfrågat.

## NYA PROJEKT

De nya projekt vi arbetar med fokuserar fortsatt på gränslandet mellan tumörmetabolism, immunonkologi och tumörens mikromiljö. Med den teknologiplattform vi byggt upp kan vi snabbt utvärdera nya målproteiner. Genom den emission som vi nu genomför kommer vi att satsa mer resurser på att ta fram nya projekt. Detta är en viktig del i vår strategi för att bygga ett lönsamt läkemedelsbolag.

Vi har visat att Bolaget har förmåga och kapacitet att starta och driva nya innovativa projekt från idé till försäljning. För att bygga ett långsiktigt lönsamt bolag behöver vi stärka vår projektportfölj. Vi genomför nu en emission som ger oss möjlighet att stärka våra två projekt där vi har diskussioner med potentiella samarbetspartners. Vi får också möjlighet att stärka vårt arbete med att ta fram nya innovativa projekt.

Som verkställande direktör för Sprint Bioscience är jag stolt över det vi har åstadkommit. Vi har tagit projekt till försäljning och vi har visat att vi har en fungerande affärsmodell. Nu bygger vi ett svenskt läkemedelsbolag med fokus på nya och innovativa behandlingar inom cancer och metabolism. Det är min övertygelse att vi med våra kunniga och kompetenta medarbetare kommer att kunna ta fram nya cancerbehandlingar som gynnar både aktieägare och patienter.

Anders Åberg  
Verkställande direktör

## FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

**Företrädesrätt:** Den som på avstämningsdagen den 13 februari 2018 är aktieägare i Sprint Bioscience äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier.

För varje innehavd aktie i Bolaget erhålls en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av en (1) aktie samt två (2) teckningsoptioner av serie 2018/2019:1.

Units som tecknas utan stöd av uniträtter tilldelas i första hand personer som även tecknat units med stöd av uniträtt (oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen), i andra hand andra personer som anmält sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och i tredje hand emissionsgaranter.

**TECKNINGSKURS:** 15 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 15 SEK. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

**AVSTÄMNINGSDAG:** 13 februari 2018

**TECKNINGSPERIOD:** 15 februari–1 mars 2018. Anmälan om teckning med stöd av uniträtter ska ske under denna period genom samtidig kontant betalning.

**HANDEL MED UNITRÄTTER:** 15–27 februari 2018

**HANDEL MED BTU:** Från och med den 15 februari 2018 fram till det att Bolagsverket registrerat ökningen av aktiekapitalet.

**TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT:** Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Hagberg & Aneborn senast kl. 15.00 den 1 mars 2018 på särskild anmälningssedel som kan erhållas från Hagberg & Aneborn på [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se) eller på telefonnummer 08-408 933 50. Tilldelade units ska betalas kontant senast den tredje bankdagen efter det att avräkningsnota utfärdades. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt anvisningar från, förvaltaren.

**VÄRDERING:** Cirka 114 MSEK (pre-money).

**MARKNADSPLATS:** Sprint Bioscience är noterat på Nasdaq First North Premier.

## VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2018/2019:1 I SAMMANDRAG

Tre (3) teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs som motsvarar 70 % av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen i Bolaget under perioden 14–25 januari 2019 (dock lägst 15 SEK per aktie och högst 29 SEK per aktie). Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie 2018/2019:1 kan ske under perioden 28 januari–8 februari 2019.

---

## ADRESSER

### FINANSIELL RÅDGIVARE

Redeye Aktiebolag  
Box 7141  
103 87 Stockholm  
[www.redeye.se](http://www.redeye.se)

### LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Lindahl KB  
Box 1065  
Mäster Samuelsgatan 20  
[www.lindahl.se](http://www.lindahl.se)

### EMISSIONSINSTITUT

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB  
Valhallavägen 124  
114 41 Stockholm  
[www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se)

## SPRINT BIOSCIENCE

NOVUM, 141 57 HUDDINGE

TFN +46 (0)8-411 44 55 E-POST [INFO@SPRINTBIOSCIENCE.COM](mailto:INFO@SPRINTBIOSCIENCE.COM)

[WWW.SPRINTBIOSCIENCE.COM](http://WWW.SPRINTBIOSCIENCE.COM) [WWW.SPRINTBIOSCIENCE.SE](http://WWW.SPRINTBIOSCIENCE.SE)