



lipidor

Inbjudan till teckning av units i Lipidor AB
(publ) inför listning på Nasdaq First North
Growth Market

Teckningsperiod 28 augusti – 13 september 2019

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandepreis

12 SEK per unit, vilket motsvarar 6 SEK per aktie. I varje unit ingår två aktier och en teckningsoption som emitteras vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

Emissionsvolym

Högst 2 100 000 units, vilket innebär högst 4 200 000 aktier och högst 2 100 000 teckningsoptioner.

En teckningsoption berättigar till teckning av en nyemitterad aktie i Bolaget under perioden 16 oktober 2020 till och med den 3 november 2020, till en teckningskurs per aktie motsvarande 70 procent av ett volymvägt genomsnitt av handelskursen för Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market under perioden 29 september – 13 oktober 2020. Teckningskursen per aktie vid utnyttjande av teckningsoption kan dock inte understiga 9 SEK per aktie eller överstiga 12 SEK per aktie.

Emissionsbelopp

Lipidor tillförs 25,2 MSEK (före avdrag för emissionskostnader) vid full teckning i Erbjudandet och ytterligare minst 18,9 MSEK och högst 25,2 MSEK vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna.

Bolagsvärde

116 MSEK före Erbjudandet

Teckningsförbindelser

I samband med Erbjudandet har Lipidor ingått teckningsförbindelser med ett antal institutionella och privata investerare, inklusive Bolagets tre största aktieägare samt Bolagets styrelseordförande Ola Flink, styrelseledamot Gabriel Haering och ekonomichef Michael Owens. Dessa förbindelser uppgår till cirka 18,2 MSEK, motsvarande cirka 72,1 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Lock-up

Styrelse, ledning och största ägare i Lipidor har ingått s.k. Lock-up avtal. Lock-up-avtalen omfattar 90 procent av såväl Lock-up-åtagarnas innehav innan Erbjudandet som av de aktier som eventuellt tilldelas Lock-up-åtagarna i Erbjudandet. Totalt omfattar ingångna

lock-up-avtal 12 787 140 aktier, motsvarande cirka 54 procent av aktierna i Bolaget efter Erbjudandets genomförande givet att detta blir fulltecknat.

Teckningsperiod

28 augusti 2019 – 13 september 2019

Offentliggörande av utfall

Omkring den 16 september 2019

Likviddag

19 september 2019

Preliminär första handelsdag

27 september 2019 på Nasdaq First North Growth Market

Minsta teckningspost

500 units, motsvarande 6 000 SEK. Varje unit består av två aktier och en teckningsoption.

Övrig information

ISIN-kod för aktien: SE0012558617

ISIN-kod för teckningsoptionen: SE0012677177

Kortnamn för aktien: LIPI

Kortnamn för teckningsoptionen: LIPI TO1

Handelsplats: Styrelsen för Lipidor har ansökt om listning av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market. Under förutsättning att Nasdaq First North Growth Market beviljar Bolagets ansökan beräknas första dag för handel vara den 27 september 2019. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.

Finansiell kalender

Delårsrapport Q3 2019: 21 november 2019

VD har ordet

Jag har lång erfarenhet av att driva kommersialisering inom medtech och läkemedel och har sällan mötts av samma entusiasm hos läkemedelsindustrin som jag gör när jag presenterar Lipidor på mässor och i samsarbetsdiskussioner. Denna positiva feedback är inte bara en bekräftelse på att vi presenterar en intressant produktportfölj utan skapar också förutsättningar för att Lipidor ska bli en intressant investering de kommande åren.

Samarbetet med Cadila som finansierar vår pågående fas III-studie för AKP01 mot psoriasis och våra industriella investerare Cerbios-Pharma SA samt Aurena Laboratories AB är tydliga externa bekräftelser på Lipidors kommersiella potential. Vår utvecklingsstrategi bygger på att effektivisera och förbättra välbeprövade substanser genom att formulera dem i vår patenterade lipidbaserade spray, AKVANO. Utöver de tre produkter vi förbereder för kliniska studier har ytterligare cirka 70 aktiva läkemedelssubstanser, med framgång, utvärderats i vår formuleringsplattform. Sammantaget ger detta en lägre utvecklingsrisk och kortare väg till marknad jämfört med bolag som arbetar med en smalare pipeline av nya läkemedelssubstanser.

De kommande åren kommer Lipidor att starta flera kliniska studier med ambitionen att ingå utvecklingsavtal efter genomförda kliniska fas II-studier. I vår nuvarande pipeline har vi prioriterat produkter där vi redan på ett tidigt stadium identifierat ett starkt intresse från möjliga partners som kan ta våra produkter till marknaden. Vi har flera pågående diskussioner om utvecklingssamarbeten och vår ambition är att fyra produkter ska ha nått marknaden under de kommande fem åren.

Genom noteringen på Nasdaq First North Growth Market får Lipidor kapital för att accelerera utvecklingsprojekten och dessutom ger det oss en ökad styrka i förhandlingar med partners för kommande studier och lanseringar. Vi tror att detta kommer att kunna skapa stora värden framöver och bjuder nu därför in nya aktieägare att investera i Bolaget.



Stockholm | 26 augusti 2019

Ola Holmlund, Verkställande direktör

Lipidor AB (publ)

Bakgrund och motiv

Lipidor grundades 2009 baserat på en unik, patenterad formuleringsteknologi, AKVANO. AKVANO har i kliniska studier visat sig förbättra etablerade hudläkemedel genom att göra dem mer effektiva och lättare att applicera.

Lipidor befinner sig i ett läge med tydliga potentiellt värdeskapande aktiviteter under de kommande åren

och Bolaget är i behov av kapital för att accelerera utvecklingsprojekt, ge Bolaget bättre utgångsläge i förhandlingar med partners för kommande studier och lanseringar samt för klinisk utveckling av Bolagets läkemedelskandidater.

Erbjudandet förväntas, vid full teckning, tillföra Bolaget 25,2 MSEK före emissionskostnader (-2,5 MSEK). Denna likvid avser Bolaget använda till initiativ och motsvarande kostnader under 2019 och 2020, mer specifikt till följande områden som anges i prioritetsordning:

- I Slutföra och rapportera den, i partnerskap med Cadila, fullt finansierade och pågående fas III-studien med AKP01, Bolagets läkemedelskandidat baserad på kalcipotriol för behandling av psoriasis (cirka 1 MSEK).
- II Genomföra kompletterande prekliniska studier för att, i partnerskap med en industriell aktör, kunna initiera det kliniska programmet med AKP02, Bolagets läkemedelskandidat baserad på kombinationen av kalcipotriol och betametason för behandling av psoriasis (cirka 2 MSEK).
- III Genomföra kompletterande prekliniska studier och initiera det kliniska programmet för AKP07, Bolagets läkemedelskandidat baserad på takrolimus för behandling av atopiskt dermatit (cirka 12 MSEK).
- IV Ytterligare intensifiera påbörjade diskussioner med potentiella partners för respektive projekt ovan samt för AKP03, Bolagets läkemedelskandidat baserat på fusidinsyra, där dialoger löpande förs med läkemedelsbolag om partnerskap innefattande klinisk utveckling och efterföljande kommersialisering (cirka 1 MSEK).
- V Resterande del av kapitaltillskottet (cirka 6,7 MSEK) avses användas som förstärkning av Bolagets rörelsekapital under fortsatt del av 2019 och hela 2020. Detta inkluderar löpande kostnader i Bolaget för utveckling av nya och befintliga projekt, marknad och affärsutveckling samt drift och upprätthållande av Bolagets patentfamilj. Dessutom förädling av affärsområdena "OTC-produkter" och "Veterinärprodukter".

Stockholm | 26 augusti 2019

Lipidor AB (publ), Styrelsen

Ola Flink | Styrelseordförande

Gabriel Haering | Styrelseledamot

Gunilla Lundmark | Styrelseledamot

Fredrik Sjövall | Styrelseledamot

Per Nilsson | Styrelseledamot

Verksamhetsbeskrivning

Introduktion

Lipidor är ett läkemedelsutvecklingsbolag med en pipeline av läkemedelsutvecklingsprojekt i preklinisk och klinisk fas. Bolaget utvecklar läkemedel för behandling av hudsjukdomar som psoriasis, bakteriella hudinfektioner och atopisk dermatit. Med Lipidors patenterade formuleringsteknologi AKVANO kan välbeprövade läkemedel, vars patenntid löpt eller kommer att löpa ut, omformuleras och förbättras med avseende på effekt, biverkningar och användarvänlighet, så kallade supergenerika. Detta gör att Lipidor har goda förutsättningar att ta betydande marknadsandelar från befintliga produkter, öka marknadspotentialen för den aktuella läkemedelssubstansen och dessutom erhålla marknads-exklusivitet under AKVANO:s patenntid.

Under 2016 ingicks ett samutvecklingsavtal med det indiska läkemedelsbolaget Cadila med ambition och målsättning att dokumentera Lipidors första läkemedelskandidat (AKP01) i kliniska studier. I slutet av 2018 initierades en, av Cadila, fullt finansierad fas III-studie där AKP01 utvärderas för behandling av psoriasis.

Strategi

Lipidors strategi bygger på följande hörnstenar:

- Att fokusera på utveckling av hudläkemedel baserat på de många fördelar AKVANO erbjuder inom just detta marknadssegment och med fokus på hudläkemedel där patenntiden kommer att löpa ut eller redan har löpt ut.
- Att i egen regi utvärdera AKVANO i kombination med storsäljande läkemedel och därigenom bygga en pipeline av läkemedelsprojekt för utvärdering i klinisk fas.
- Att i egen regi ta utvecklingsprojekten genom klinisk fas II och därigenom skapa attraktiva projekt för partnerskap för fortsatt utveckling.

- Att i partnerskap förädla projekt genom senare kliniska faser (fas III) till och med registrering och därigenom minska risken i portföljen och de höga kostnaderna som är förknippade med sen klinisk fas.
- Att tillsammans med utvecklingspartnern¹ utlicensiera projektet till läkemedelsbolag som marknadsför och distribuerar Lipidors produkter och att bygga intäcksströmmar baserat på milstolpsbetalningar samt royalty i framgångsrika projekt.

Nuvarande pipeline har prioriterats med avseende på projekt och produkter där intresse från potentiella partners har identifierats på ett tidigt stadium.

Styrkor och konkurrensfördelar

- En patenterad teknikplattform som kan appliceras i ett stort antal kommersiellt intressanta projekt.
- Ett projekt i en fullt finansierad fas III-studie.
- Lägre utvecklingsrisk och lägre kostnader jämfört med bolag som arbetar med nya läkemedelssubstanser.
- Ett tidigt tecken på Bolagets kommersiella potential genom samarbetet med Cadila.
- Tre projekt i preklinisk fas (utöver projektet i fullt finansierad fas III-studie).
- Två starka industriella huvudägare genom Cerbios-Pharma SA och Aurena Laboratories AB.

¹ Utvecklingspartner och licenstagare kan också vara samma bolag.

Marknadsöversikt

Läkemedelsmarknaden för hudsjukdomar är stor, diversifierad och inkluderar flera olika produktkategorier och indikationer. Lipidor utvecklar primärt receptbelagda läkemedel baserade på substansklasserna steroider, antibiotika och D-vitamin (analoger). Lipidors projekt under utveckling är avsedda för topikal (på huden) behandling av de vanliga sjukdomarna psoriasis, bakteriella hudinfektioner och atopisk dermatit. Med den lipidbaserade och patenterade formuleringsteknologin AKVANO kan Lipidor utveckla läkemedel som har möjlighet till bättre effekt, färre biverkningar och som är enklare att applicera (spraybara) jämfört med existerande produkter på marknaden.

Sammanfattning av marknadspotential

Marknadspotentialen för Lipidors produkter presenteras uppdelat per läkemedelskandidat och baseras på de respektive indikationsområden som Lipidors utveckling fokuseras på. En översikt av respektive marknad i kombination med antaganden om rimliga marknadsandelar vid "peak sales" presenteras nedan och sammanfattas i tabellen till höger som årlig försäljningspotential för Lipidors produkter.

Projekt	Marknadsstorlek	Försäljningspotential
AKP01	190 MUSD	40-60 MUSD
AKP02	580 MUSD	90-120 MUSD
AKP03	380 MUSD	95-115 MUSD
AKP07	600 MUSD	140-220 MUSD
Totalt	1 650 MUSD	365 – 515 MUSD

Tabell över respektive marknads totala storlek samt årlig försäljningspotential för Lipidors läkemedelskandidater.

Lipidors projektportfölj

Lipidors projektportfölj illustreras nedan och består av fyra huvudprojekt som befinner sig i preklinisk fas eller klinisk fas.

Produkt	Indikation	F&U	Preklinik	Fas I	Fas II	Fas III
AKP-01 Kalcipotriol	Psoriasis	➤	➤	➤	➤	➤
AKP-02 Kalcipotriol+Betametason	Psoriasis	➤	➤	➤	➤	H1 2020 (partner)
AKP-03 Fusidinsyra	Bakteriella hudinfektioner m.fl.	➤	➤	➤	H1 2020 (partner)	
AKP-07 Takrolimus	Atopisk dermatit	➤	➤	➤	H1 2020 (egen regi)	

Bågpilarna indikerar att denna fas kan hoppas över. Lipidors strategi innebär en förhoppning om att vid lyckad fas III-studie för AKP01 kunna ta AKP02 direkt in i fas III, och att säkerhetsprofilerna för den aktiva substansen och AKVANO är så pass väldokumenterade att en fas I-studie kan kombineras med fas II såvitt avser AKP03 och AKP07.

Kommande väsentliga och värdedrivande händelser

AKP01: Rapportering av fas III i slutet av 2019.

AKP02: Planeras tas direkt till en fas III-prövning med start under första halvåret 2020. Sedvanliga fas I och II-prövningar är på grund av projektets regulatoriska förutsättningar ej nödvändiga.²

AKP03: Som ett resultat av deltagande på ett flertal konferenser för partnerskap i läkemedelsbranschen har Lipidor pågående diskussion med en potentiell partner för fortsatt utveckling och kommersialisering av AKP03. Målsättningen att ett partnerskap ska vara ingått under första halvan av 2020. Skulle Bolaget inte finna ett tillräckligt attraktivt samarbetsavtal så utesluter Bolaget inte att genomföra även en fas II-studie för AKP03 i egen regi. En sådan skulle innebära att Bolaget behöver ytterligare kapitaltillskott.

AKP07: Genomförande av pre-kliniska in vivo-studier under det fjärde kvartalet 2019.

Patent och andra immateriella rättigheter

Lipidor har en patentportfölj bestående av fyra patentfamiljer som sammanfattningsvis omfattar "spraybara lösningar av aktiv substans i en bärare bestående av lipider och ett flyktigt lösningsmedelsystem". Tillsammans ger Bolagets patent och patentansökningar ett brett tekniskt och territoriellt skydd för Bolagets formuleringsplattform (AKVANO) och de produkter som är under utveckling.

Patentfamiljernas prioritetsdatum sträcker sig från 2010–2014 och ett stort antal patent har beviljats inklusive två patent i USA och ett i Europa.

² Bedömningen baseras på råd och rekommendationer från regulatorisk expertis.



FINANCIAL ADVISOR AND MANAGER



SELLING AGENT

lipidor