

BETTER THAN YESTERDAY

INBJUDAN ATT TECKNA UNITS I DANCANN PHARMA A/S

VIKTIG INFORMATION Detta dokument är inte ett erbjudande utan ska ses som en introduktion till DanCann Pharma A/S ("DanCann Pharma") prospekt och innehåller inte nödvändigtvis all information för att ett investeringsbeslut ska fattas. Investeraren rekommenderas att ta del av prospektet, som finns att tillgå på DanCann Pharmas hemsida (www.dancann.com) före det att ett investeringsbeslut fattas, för att ta del av de potentiella risker som förknippas med beslutet att investera i värdepapperen. DanCann Pharma A/S, CVR-nummer 39 42 60 05.

FINANCIAL ADVISOR AND MANAGER
corpura™
FONDKOMMISSION

1. ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudande

En unit består av fem (5) aktier och två (2) teckningsoptioner som emitteras vederlagsfritt.

Erbjudandepris

22.5 DKK per unit, vilket motsvarar 4.5 DKK per aktie.

Emissionsvolym

Högst 1 334 000 units, vilket innebär högst 6 670 000 aktier och högst 2 668 000 teckningsoptioner

En teckningsoption berättigar till teckning av en nyemitterad aktie i Bolaget under perioden 1 september 2021 till 17 september 2021, till en fastställd teckningskurs per aktie motsvarande 6 DKK.

Emissionsbelopp

DanCann Pharma tillförs cirka 30 MDKK (före avdrag för emissionskostnader) vid full teckning i Erbjudandet och ytterligare cirka 16 MDKK vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna.

Bolagsvärde

Cirka 63.3 MDKK före Erbjudandet.

Teckningsförbindelser

I samband med Erbjudandet har DanCann Pharma ingått teckningsförbindelser med investerare. Dessa förbindelser uppgår till cirka 22.5 MDKK, motsvarande cirka 75% av Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Lock-up

Styrelse, ledning och största aktieägaren i DanCann Pharma har ingått s.k. lock-up-avtal. Totalt omfattar ingångna lock-up-avtal 8 135 175 aktier motsvarande cirka 39,24 procent av aktierna i Bolaget efter Erbjudandets genomförande givet att detta blir fulltecknat.

Teckningsperiod

7 oktober 2020 - 23 oktober 2020.

Offentliggörande av utfall

Omkring den 28 oktober 2020.

Likviddag

4 november 2020.

Minsta teckningspost

200 units, motsvarande 4 500 DKK.

Övrig information

ISIN-kod för aktien: DK0061410487

ISIN-kod för teckningsoptionen: DK0061410560

Kortnamn för aktien: Dancan

Kortnamn för teckningsoptionen: Dancan TO 1

Handelsplats

DanCann Pharmas aktier och teckningsoptioner är planerade att noteras på Spotlight Stock Market med beräknad första handelsdag den 12 november 2020.

Finansiell kalender:

Årsrapport 2020: 19 februari 2021

2. MEDICINSK CANNABIS

Cannabis (sativa och indica) är växter som ingår i familjen Cannabaceae, ofta kallad hampa. Cannabisplantan består av över 100 aktiva substanser som kallas cannabinoider. De viktigaste aktiva och allmänt kända cannabinoidföreningarna är tetrahydrocannabinol (THC) och cannabidiol (CBD). THC har egenskaper som kan öka aptiten och minska illamående medan CBD har visat sig ha dämpande effekt på kramp. Kombinationen av THC och CBD kan därför potentiellt ge en medicinsk effekt på patienter som lider av smärta, kramp och/eller illamående.

"Medicinsk cannabis" är ett heltäckande begrepp för allt från torkade cannabisblommor,¹ cannabisolja, kapslar och tabletter till exempelvis munsprej.² Gemensamt för alla dessa typer av produkter är att de innehåller antingen delar av cannabisplantan, aktiva substanser från plantan eller syntetiska cannabinoider. Inom ramen för medicinsk cannabis innefattas inte produkter som används för rekreativt bruk.

Idag används medicinsk cannabis för behandling av olika typer av sjukdomstillstånd exempelvis multipel skleros, kronisk smärta, ryggmärgsskada och illamående (kräkningar). Medicinsk cannabis kan även ha påverkan på bland annat aptit, blodtryck, blodflöde till hjärnan, matsmältning, illamående, immunförsvar, inflammation, rörelse, smärta, minne, humör, reproduktion och stress.



¹ Även kallat cannabis bulk vid större kvantiteter: <https://laegemiddelstyrelsen.dk/en/special/medicinal-cannabis/companies/pilot-programme/authorisation-to-produce-cannabis-bulk/>

² Även kallat mellanprodukter och primärprodukter: <https://laegemiddelstyrelsen.dk/en/special/medicinal-cannabis/companies/pilot-programme/authorisation-to-produce-cannabis-intermediate-products/>

3. BAKGRUND TILL MEDICINSK CANNABIS I DANMARK

Den 1 januari 2018 legaliserades medicinsk cannabis i Danmark inom ramen för ett fyraårigt pilotprogram³ som innebär att alla danska läkare har möjlighet att skriva ut cannabis för medicinskt bruk. De läkemedel som ingår i pilotprogrammet kallas medicinsk cannabis och kan ha formen av torkade cannabisblommor, cannabisolja, kapslar eller tabletter. Programmet har ett starkt politiskt stöd och godkändes av nio av totalt tio politiska partier i Folketinget, det danska parlamentet.

Syftet med pilotprogrammet är att ge patienter en laglig möjlighet att prova behandling med medicinsk cannabis om konventionell medicineringen inte har fungerat. Pilotprogrammet har gett danska företag möjlighet att importera, odla, producera, distribuera och/eller exportera medicinsk cannabis. Dock är företagsamheten inom ramen för pilotprogrammet hårt reglerat och kräver tillstånd från det danska läkemedelsverket (DMA).

Utifrån uttalanden från patientorganisationer, opinionsledare, personal vid DMA och politiker bedömer DanCann Pharma att det fyraåriga programmet kommer att ersättas med en förlängd eller permanent reglering. Den globala marknaden för medicinsk cannabis är redan omfattande och det är DanCann Pharmas uppfattning att den danska legaliseringsvägen förväntas påverka expansionen av den europeiska och globala marknaden på ett betydande sätt. Orsaken är att majoriteten av länderna i Europa är beroende av import av medicinsk cannabis, då länderna har begränsade (kvotbaserad) eller helt saknar produktionsmöjligheter. I Danmark däremot finns ingen gräns för hur mycket medicinsk cannabis som kan produceras. Den nya exportlagstiftningen ger också de danska tillverkarna tillgång till potentiellt



betydande marknader i form av sina europeiska grannländer, eftersom Danmark är ett av få länder i Europa som får exportera.

Danmark kännetecknas dessutom som en kvalitetsproducent av läkemedel och anses vara en ledande jordbruksproducent i världen. På grund av det danska läkemedelsmyndighetens mycket strikta krav och enhetliga kvalitetskrav i de danska bestämmelserna för medicinsk cannabis, förväntas tillverkare baserade i Danmark få en konkurrensfördel på de nya europeiska marknaderna. Tack vare fördelarna med exportregleringen, kan tillverkarna ta sig in på marknaden innan den är etablerad.

4. MARKNADSPOTENTIAL

Den danska marknaden för medicinsk cannabis riktar sig generellt sett mot patienter som lider av någon typ av smärta. I Danmark lider cirka 850 000 personer av kronisk smärta, antingen konstant eller i perioder. Exempel på tillstånd är osteoartrit (knäartros), osteoporos (benskörhet) men även patienter med MS (multipel skleros) samt patienter som lider av smärta och illamående vid pågående cellgiftsbehandling kan ingå i den här gruppen.

Bland de 850 000 patienter i Danmark som idag lider av kronisk smärta⁴ behandlas för närvarande cirka 485 000 patienter med starka opioider⁵ (dvs. fentanyl, morfin och oxikodon). Problemet med opioider är att de är mycket beroendeframkallande och ger kraftigt negativa biverkningar. Medicinsk cannabis kan

användas som komplement i behandlingen av dessa patienter med syfte att minska användningen av starka opioider och i förlängningen ge patienterna en bättre livskvalitet.⁶

2018 sålde apoteken i Danmark läkemedel för cirka 7,6 miljarder DKK, till patienter täckta av pilotprogrammet, beräknat enligt apotekens inköpspriser.⁷ Läkemedel för nervsystemet var den mest förskrivna gruppen av läkemedel. Med en omsättning på 1,7 miljarder DKK stod den här gruppen för 22,15 procent av den totala försäljningen av receptförskrivna läkemedel. I förhållande till de patientgrupper som pilotprogrammet avser, motsvarar det ett marknadsvärde på cirka 2 miljarder DKK, baserat på de förskrivna läkemedel som säljs i Danmark.

³ <https://laegemiddelstyrelsen.dk/en/special/medicinal-cannabis/citizens/medicinal-cannabis-pilot-programme/>

⁴ SmerteSagen (interest group)

⁵ <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S1526590016005678>

⁶ <https://www.tandfonline.com/doi/abs/10.1080/02791072.2012.684624>

⁷ Danish Medicines Information (DLI) and calculations of The Association of Danish Pharmacies



5. BOLAGSBESKRIVNING

DanCann Pharma A/S är ett farmaceutiskt bioteknikföretag som grundades i mars 2018 strax efter att det nya pilotprogrammet inrättades. Under sommaren 2018 fick bolaget som ett av de första företagen i Danmark tillstånd att hantera och odla medicinsk cannabis genom det så kallade "Development scheme".⁸

DanCann Pharma bildades eftersom tillgången av cannabinoidbaserade läkemedel saknades. Eftersom utbudet var obefintligt valde människor att införskaffa cannabinoidbaserade läkemedel på den okontrollerade olagliga marknaden istället. DanCann Pharma grundades därför med målsättningen att säkerställa tillgång till behandlingar med kvalitetssäkrad cannabinoidsubstans.

DanCann Pharma är ett vertikalt integrerat företag vars verksamhet kommer att innefatta allt från odling till raffinering av cannabis och cannabinoider. Bolagets affärsplan består av flera olika delar såsom: import, export, försäljning, forskning och utveckling samt egen produktion.

DanCann Pharmas första produktionsanläggning, BIOTECH PHARM1, där Cannabis Bulk kommer att produceras, är under uppförande. Anläggningen väntas tas i drift i början av 2021. När produktionsanläggningen tas i drift kommer den att vara en av Europas mest avancerade och effektiva odlingar av medicinsk cannabis och använder sig av teknik utvecklad av NASA.

DanCann Pharmas andra produktionsanläggning, BIOTECH PHARM2, där Cannabis Bulk ska förädlas till olika patientvänliga produkter (primärprodukter av cannabis och mellanprodukter av

cannabis), beräknas kunna tas i drift före utgången av 2021. I anslutning till BIOTECH PHARM2 ska bolaget även etablera en forsknings- och utvecklingsavdelning som ska ligga till grund för Bolagets framtida forskning inom nya cannabinoider och potentiellt nya medicinska områden.

Utöver den egna produktionen kommer DanCann Pharma även att importera cannabinoidbaserade läkemedel från externa samarbetsparter. Bolaget har ett befintligt leveransavtal med det australiensiska bolaget MediPharm Labs för import av flera nya produkter som förväntas bli tillgängliga på den danska marknaden under första kvartalet 2021. Genom importen förväntas DanCann Pharma säkerställa sina första intäkter genom försäljning.



⁸<https://laegemiddelstyrelsen.dk/en/special/medicinal-cannabis/companies/development-scheme/#>

6. DANCANN PHARMA I KORTHET

- DanCann Pharma grundades 2018 och är pionjär inom cannabis- och cannabinoidbaserade läkemedel och har redan lyckats positionera sig som en betydande aktör på den danska och europeiska marknaden.
- DanCann Pharma har tillstånd från danska läkemedelsverket (DMA) att hantera och odla medicinsk cannabis genom det så kallade Development Scheme.
- DanCann Pharma etablerar just nu en av Europas mest avancerade och effektiva anläggningar för cannabisodling, BIOTECH PHARM1.
- DanCann Pharma har en differentierad syn på branschen och har valt att rikta in sig på leverans av och forskning på ovanliga cannabinoider (API) för nya och outforska behandlingsmöjligheter.
- DanCann Pharma genomför en börsintroduktion med målsättningen att anskaffa mer kapital för sin kommande anläggning, BIOTECH PHARM2, som är en EU-GMP-anläggning för produktion av mellanprodukter av cannabis och cannabinoidbaserade läkemedel.
- DanCann Pharma fokuserar på patenterade och innovativa system för läkemedelsadministrering av cannabis- och cannabinoidbaserade läkemedel genom strategiska partnerskap.
- DanCann Pharma räknar med att inleda försäljning och få sin första omsättning av importerade cannabis- och cannabinoidbaserade läkemedel (primärprodukter av cannabis) från externa partnerskap under första till andra kvartalet 2021. I september 2020 tecknade DanCann Pharma sitt första leveransavtal med MediPharm Labs för import av nya produkter avsedda för den danska marknaden och pilotprogrammet.
- DanCann Pharma räknar med att DMA godkänner BIOTECH PHARM1 och att anläggningen tas med i pilotprogrammet före utgången av 2021.



”Forskningen avgör, men patienter inspirerar”

S om företag har vi en tydlig vision som är att förbättra hälsa och livskvalitet för patienter som har det svårt. Drömmen är att skapa morgondagens nya cannabis- och cannabinoidbaserade läkemedel genom att fokusera på patenterade och differentierade innovativa system för läkemedelsadministrering. Sammantaget kommer detta att lägga grunden för ett ledande skandinaviskt cannabis- och cannabinoidbaserat företag.

DanCann Pharma ser mycket goda möjligheter att få en unik position på en ny och outforskad marknad där flera konkurrerande företag inte har lyckats med sin strategi. Vi vill utmana och ifrågasätta våra egna och konkurrenternas metoder och alltid sträva efter bättre metoder.

Istället för att försöka anpassa ett befintligt koncept till danska förhållanden, bygger vi vårt koncept från grunden på en helt ny plattform baserad på danska och europeiska lagar och regler. Runt om i Europa har problem uppstått när företaget har haft för bråttom.

Vi kontrollerar kvaliteten hos våra leverantörer noga och försöker lära oss av andra tillverkares misstag för att undvika att själv begå dem. Våra produktionsförhållanden kommer att etableras med noggrant fokus på mikrobiologiska förhållanden och farmaceutiska riktlinjer under hela processen. Standarder måste följas genom produktion under hygieniska laborieförhållanden utan möjlighet till korskontaminering eller avsaknad av spårbarhet av våra produkter (dokumentation från klon till blomma). Utöver detta sker omfattande analyser för att säkerställa en enhetlig produkt.

Redan från början har DanCann Pharma därför valt att inte använda något odlingsmedium, såsom rockwool eller jord, i sina odlingar, att ha en låg vattenförbrukningen, inte använda bekämpningsmedel och att sträva efter mycket hög effektivitet genom vertikalodling – en teknik som har utvecklats av NASA.

Den danska legaliseringen av medicinsk cannabis och kravställningen anses vara bland de tuffaste i världen. Vi ser det som en fördel. Det gör att DanCann Pharma tidigt i processen kan uppfylla de högt uppsatta krav som finns på framtida exportmarknader och framgångsrikt konkurrera med tillverkare från mognare produktionsmarknader men som inte har etablerats i enlighet med samma standard (EU-GMP).

Även om andra länder i Europa har legaliserat medicinsk cannabis under de senaste åren, har de flesta länder endast legaliserat import och inte produktion eller export. Danmark kommer att gynnas av det faktum att de flesta länder i Europa har otillräcklig försörjning av medicinsk cannabis. Kombinationen av att vi är pionjärer och de regulatoriska fördelarna i Danmark gör att vi har goda förutsättningar att skapa något stort.

DanCann Pharma ser det nya området för cannabinoider som ett fantastiskt tillfälle och vi tror att det kommer att utveckla och påverka framtiden för många läkemedel. Vi vill vara en aktiv del av detta, vi vill utveckla och forma branschen samt bidra till ett högre syfte – önskan att skapa en ”rörelse” kring förståelsen för vad det innebär att tillverka ”medicinska cannabinoider” genom att kombinera människors säkerhet och fokus på miljön.

Med vår syn på marknaden vill vi tillgodose både patienters och läkares behov, utan att ta de risker som massodling medför, eftersom vi räknar med att branschen kommer att behöva utvecklas ännu mer innan vi är framme vid målet.

Vi ser vår nuvarande position som en fördel. Vi har inte stressat fram vår verksamhet, utan har noga övervägt hur vi ska gå tillväga. Det återspeglas i alla val vi som organisation gör för att i slutändan garantera patientsäkerhet och tillfredsställande resultat för våra investerare. Med detta sagt har vi spännande tider framför oss.

Jeppe Krog Rasmussen
Grundare, vd och styrelseledamot,
DanCann Pharma A/S



8. AVSEDD ANVÄNDNING AV NETTOLIKVIDEN FRÅN BÖRSINTRODUKTIONEN

Erbjudandet förväntas, vid full teckning tillföra Bolaget cirka 30 miljoner DKK före emissionskostnader. Denna likvid kommer fördelas enligt nedan:

SYFTE:	LIKVIDEN FRÅN EMISSIONEN AV NYA AKTIER:
1 Etablering av BIOTECH PHARM-anläggningar	Cirka 50-60 %
2 Partnerskap samt FoU	Cirka 10-20 %
3 Rörelsekostnader	Cirka 30-40 %

Emissionslikviden från börsintroduktionen kommer att hjälpa bolaget att nå sina mål, nämligen att erhålla nödvändiga godkännanden när det gäller de olika processerna, tillstånden från det danska läkemedelsverket och att etablera sig på skandinaviska marknader.



1 ETABLERING AV BIOTECH PHARM-ANLÄGGNINGAR

DanCann Pharmas första produktionsanläggning, BIOTECH PHARM1, byggs för närvarande och beräknas vara klar att tas i drift i början av 2021. BIOTECH PHARM1 blir den huvudsakliga produktionsanläggningen för bolagets produkt, Cannabis Bulk, som ska godkännas och tas upp i pilotprogrammet av DMA före utgången av 2021.

En stor andel av nettolikviden från emissionen är avsedd för investering i bolagets andra

produktionsanläggning, BIOTECH PHARM2, där Cannabis Bulk bereds till olika patientinriktade produkter (primärprodukter av cannabis och mellanprodukter av cannabis). Genom att bygga en modern läkemedelsanläggning kommer DanCann Pharma ges möjlighet att leverera det bolaget har utlovat (EU-GMP-anläggning) och implementera aktiviteter från oljeutvinning/ raffinering till produktion av färdiga doseringar (produktionslinje för gel samt maskin för fyllning och förslutning av flytande tinktur).



2 PARTNERSKAP SAMT FOU

Investeringar i strategiska partnerskap. Detta innefattar följande:

- Strategiska partnerskap för att utifrån befintlig läkemedelshandlingsteknik kunna administrera cannabinoidbaserade läkemedel.
- Strategiska partnerskap för att skapa en bredare portfölj av importerade produkter (primärprodukter av cannabis).
- För att kunna planera för den framtida läkemedelsutvecklingen måste DanCann Pharma investera i forskning och utveckling (klinisk forskning genom strategiska partnerskap).
- Forskning och utveckling för nya sätt att administrera cannabinoidbaserade läkemedel.
- Forskning och utveckling för nya behandlingsindikationer med olika cannabinoider.

3 RÖRELSEKOSTNADER

Investeringar i personal/ nyanställningar, marknadsutveckling (marknadsstrategi), internationell expansion, intäktsgenerering och bolagets fortsatta tillväxt.

9. KOMMANDE VÄSENTLIGA OCH VÄRDEDRIVANDE HÄNDELSE 2020–2021

2020	ETABLERING AV BIOTECH PHARM1 OCH BÖRSINTRODUKTION
Q4	» Ansökan hos DMA om produktion av mellanprodukter av cannabis.
	» Börsintroduktion, kapitalanskaffning om 22,5–30 MDKK.
	» Godkännande från DMA av produktion av mellanprodukter av cannabis.
	» Slutfas i byggandet och inledande testning av BIOTECH PHARM1.
	» Planering och projektering av BIOTECH PHARM2 påbörjas.
	» Ansökan om import av primärprodukter av cannabis inom ramen för pilotprogrammet.

2021	UPPRÄTTANDE AV BIOTECH PHARM2
Q1	» Byggandet av BIOTECH PHARM2 inleds (produktion av mellanprodukter).
	» Byggandet av BIOTECH PHARM1 slutförs (driftklar).
	» Odling och genetisk stabilisering inleds vid BIOTECH PHARM1.
	» Godkännande och försäljning av importerade primärprodukter av cannabis inom ramen för pilotprogrammet.
Q2	» Första skörd i utbildningssyfte inleds (BIOTECH PHARM1).
	» Validering och analys av första skörden i utbildningssyfte (BIOTECH PHARM1).
	» Prov skickas för testutvinning, första oljan formuleras och testas (BIOTECH PHARM2).
Q3	» Byggandet av BIOTECH PHARM2 slutförs (driftklar).
	» Första testbatchen av renade cannabinoider vid BIOTECH PHARM2.
	» DMA inspekterar BIOTECH PHARM1.
	» Ansökan hos DMA om produktion av Cannabis Bulk.
Q4	» Godkännande av BIOTECH PHARM1 före utgången av 2021 (Cannabis Bulk).

**DanCann
Pharma™**

BETTER THAN YESTERDAY

www.dancann.com