

Företrädesemission av aktier i Karolinska Development AB

Teckningstid 18 januari - 2 februari 2022

Denna informationsbroschyr är inte och ska inte anses utgöra ett prospekt enligt gällande lagar och regler. Prospektet, som har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen, har offentliggjorts och finns tillgängligt på Karolinska Developments hemsida, www.karolinskadevelopment.com samt på Erik Penser Banks hemsida, www.penser.se. Prospektet kan även beställas kostnadsfritt från Erik Penser Bank, Box 7405, 103 91 Stockholm, via telefon till 08-463 80 00 eller per e-post till emission@penser.se. Prospektet innehåller bland annat en presentation av Karolinska Development, Företrädesemissionen och de risker som är förenade med en investering i Karolinska Development och deltagande i Företrädesemissionen. Informationsbroschyren är inte avsedd att ersätta Prospektet som grund för beslut att teckna aktier i Karolinska Development och utgör ingen rekommendation att teckna aktier i Karolinska Development. Investerare som avser eller överväger att investera i Karolinska Development uppmanas därför att läsa Prospektet.



ERIK PENSER BANK

VD HAR ORDET

Karolinska Development är ett investmentbolag som erbjuder sina aktieägare en unik möjlighet att ta del av värdeutvecklingen i ett antal nordiska life science-bolag. Samtliga våra nio portföljbolag utvecklar potentiellt banbrytande behandlingar mot sjukdomstillstånd där behovet är stort av förbättrade terapier, bland annat blodcancer, allvarliga virusinfektioner, sepsis och systemisk inflammation, bedefekter och leverencefalopati. Hittills har två av bolagen lanserat sina första produkter. Fyra av våra bolag är redan börsnoterade och två förbereder sig för steget in i en noterad miljö.

Under 2021 rapporterade flera av portföljbolagen betydande framgångar. Det mest framträdande exemplet på värdeskapande var avyttringen av Forendo Pharma till det globala läkemedelsföretaget Organon inom ramarna för ett avtal som kan resultera i intäkter om upp till 945 miljoner USD för Forendo Pharmas aktieägare. Karolinska Development uppskattar det riskjusterade nuvärdet av sina framtida kassaflöden (rNPV) från transaktionen, inklusive den initiala betalningen, till 114 MSEK. Ett annat exempel är Dilafor, vars läkemedelskandidat tafoxiparin i en fas 2b-studie visat sig öka livmoderhalsens mognad hos förstföderskor. Marknadsanalyser indikerar att ett läkemedel som har god effekt på livmoderhalsens mognad, och därmed kan minska risken för komplikationer vid förlossningar, har potential att nå en årlig försäljning överstigande 1 miljard USD enbart på den amerikanska marknaden. I höstas breddade Dilafor sitt kliniska utvecklingsprogram genom att inleda en fas 2-studie inom ett annat eftersatt medicinskt område – havandeskapsförgiftning.

Bland de senast tillkomna portföljbolagen märks AnaCardio, som utvecklar en helt ny typ av behandling mot hjärtsvikt och nu förbereder start av en klinisk fas 1b/2a-studie. Ett annat bolag som är tämligen nytt i vår portfölj är Svenska Vaccinfabriken, som utnyttjar avancerad teknik för att utveckla terapeutiska vacciner. Dessa har, till skillnad från enbart förebyggande vacciner, även potential att bota redan infekterade patienter. Svenska Vaccinfabriken slutför för närvarande utvecklingen av den första vaccinkandidaten mot hepatit B och D inför steget in i klinisk utvecklingsfas.

För att finansiera utvecklingen av våra nuvarande portföljbolag, skapa utrymme för nya investeringar och finansiera allmänna företagsändamål genomförs nu en nyemission om cirka 491 MSEK. Emissionen är säkerställd till 75 procent genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Med stärkta finansiella muskler kommer vi att mer kraftfullt kunna stödja våra befintliga portföljbolag, och får dessutom ökade möjligheter att göra nya investeringar. Detta med ett tydligt fokus på läkemedelsprojekt som visat tecken på proof-of-concept i kliniska studier, samt på bolag med medicintekniska produkter som passerat de regulatoriska hindren och befinner sig i tidig lanseringsfas. Varje år utvärderar vi mellan cirka 100 och 200 bolag, varav ett tjugotal genomgår en mer djupgående granskning. I de allra flesta fall syndikerar vi våra investeringar med andra välrenommerade specialistinvestorer, vilket ger tillgång till ytterligare expertkunskaper, en bredare kapitalbas och utökade internationella nätverk bland potentiella licens- och affärspartner.

Genom vårt kontinuerliga arbete för att identifiera nya intressanta investeringsmöjligheter och stödja bolagen i utvecklingen och kommersialiseringen av nya läkemedel och medicintekniska produkter strävar vi efter att förbättra och förlänga livet för miljontals patienter världen över. Den pågående nyemissionen är en viktig komponent för att möjliggöra detta och därmed ge förutsättningar till betydande värdeskapande för våra aktieägare.

Viktor Drvota, VD
Karolinska Development AB

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Karolinska Developments VD, Viktor Drvota, kommer att informera om Karolinska Developments verksamhet och framtidsplaner i samband med bolagspresentationerna samt besvara frågor om pågående företrädesemission.

Jan 19	Stockholm klockan 10:00 - 11:00	Bolagspresentation via Teams: tinyurl.com/2p8nd34r
-----------	------------------------------------	--

Jan 26	Stockholm klockan 16:00 - 17:00	Bolagspresentation via Teams: tinyurl.com/mr3pdexu
-----------	------------------------------------	--

VERKSAMHETSBERSKRIVNING

Introduktion till Karolinska Development

Karolinska Development är ett investmentbolag som erbjuder investerare en möjlighet att ta del av värdeutvecklingen i ett antal nordiska life science-bolag med betydande kommersiella möjligheter. Bolaget fokuserar på att identifiera medicinska innovationer och investerar för att skapa och utveckla bolag som vidareutvecklar sådana innovationer till differentierade kommersiella produkter, som kan göra skillnad för patienters liv och generera en attraktiv avkastning till aktieägarna.

Karolinska Development har etablerade relationer med ledande universitet och forskningsinstitut i Norden, inklusive Karolinska Institutet, vilket ger god insikt i nyskapande forskning samt tidig tillgång till medicinska innovationer med möjlighet att bli världsledande inom respektive fält. Karolinska Development har även väl etablerade relationer inom riskkapitalbranchen vilket möjliggör att Bolaget får investeringsmöjligheter inom ett brett spektra av life science. Bolagets målsättning är att identifiera ledande forskare inom respektive vetenskapsområde och bygga företag runt dessa med stöd från erfarna ledningsgrupper och rådgivare. Genom att bidra med finansiering och djupgående kunskap tillsammans med internationella investerare som är specialiserade inom sektorn bedömer Bolaget att goda förutsättningar för framgångsrik utveckling av respektive bolagsengagemang.

Ett sätt att minska riskerna är att implementera breda utvecklingsprogram med fler potentiella användningsområden för en läkemedelskandidat eller en medicinteknisk produkt. En läkemedelskandidat som visar sig överksam i en viss medicinsk indikation kan mycket väl bli framgångsrik inom en annan. Portföljbolagen erhåller professionellt stöd i processen med att optimera designen av kliniska studier, och möjligheter att sprida riskerna genom att bredda indikationsområdena utvärderas kontinuerligt. Utvecklingsstrategierna för de individuella projekten utformas i tätt samarbete med världsledande vetenskaplig och klinisk expertis.

Den viktigaste tillgången i ett investmentbolag är de personer som ansvarar för att välja och utveckla investeringarna. Karolinska Development's företagsledning utgörs av personer med lång erfarenhet av investeringsverksamhet, forskning och utveckling samt företagsbyggande. Ledningen har också ett omfattande internationellt nätverk i den vetenskapliga världen såväl som inom den globala life science-branschen.

Investeringsstrategi

Karolinska Development anser att något av den mest innovativa biomedicinska forskningen och idéerna i Europa kommer från institutioner i Norden och att det finns en betydande volym av dolt värde.

Bolagets strategi är därför fokuserad på att identifiera och investera i nyskapande medicinska innovationer i hela Norden med betydande kommersiella möjligheter samt att expandera och diversifiera portföljen till ett bredare område inom life science med värdehöjande potential. Bolaget kan också komma att söka investeringstillfällen i undervärderade bolag på den publika marknaden i regionen, samt i mer mogna investeringar där avkastningen kan realiseras snabbare än i bolag i tidig fas. Karolinska Development avser att i hög utsträckning syndikera investeringar tillsammans med professionella life science-investerare.

Karolinska Development avser att realisera värdet i sin portfölj genom tex utdelning, aktieförsäljning, inkörsförsäljning eller börsintroduktion. Nyckelelementen i Karolinska Development's strategi utvecklas nedan.

Ett tydligt fokus inom portföljen

Karolinska Development har en fokuserad, men diversifierad portfölj bestående av bolag som Karolinska Development efter noggrann granskningsprocess bedömer har goda möjligheter att utveckla innovativa mediciner eller medicintekniska produkter som möter ett tydligt medicinskt behov, och som därmed har potentialen att leverera en attraktiv avkastning till aktieägarna.

Investeringar i nyskapande medicinska innovationer

Innovationshöjd är en viktig parameter i bedömningen av den kommersiella potentialen i life science-projekt. Vissa är ägnade att marginellt förbättra existerande behandlingar, medan andra bygger på substanser eller teknologier med potential att dramatiskt förbättra patienters livskvalitet och till och med öka chansen till bot och överlevnad. Karolinska Development investerar primärt i den senare kategorin av projekt som ofta betecknas som s k "first in class" läkemedelskandidater.

Kommersialisering i fokus

Minst lika viktigt som innovationshöjden är att bedöma bolagets förmåga att kommersialisera projekten. Karolinska Development arbetar målmedvetet med att optimera portföljbolagens förutsättningar att kommersialisera sina projekt. Portföljbolagen har under de senaste åren förstärkts med personer som har en dokumenterad förmåga att genomföra internationella företagsaffärer inom life science.

Utvecklingsstrategier för minskad risk

Karolinska Development har sedan lång tid etablerade rutiner för att minimera risken att resultaten av kliniska prövningar inte utfaller på det sätt man haft anledning att förvänta sig. Portföljbolagen erhåller professionellt stöd i processen med att optimera designen av kliniska studier, och möjligheter att sprida riskerna genom att bredda indikationsområdena utvärderas kontinuerligt. Utvecklingsstrategierna för de individuella projekten utformas i tätt samarbete med världsledande vetenskaplig och klinisk expertis.

Finansierings- och exitmodell

Karolinska Development har som ambition att investeringar i portföljbolag sker genom syndikering med andra professionella life science-investerare. Karolinska Development utvärderar löpande möjligheter till exit. I linje med branschstandard sker investeringar vanligtvis i läkemedelsprojekt fram till dess att "proof-of-concept" demonstrerats i fas 2-studier. Vid denna tidpunkt utvärderas möjligheter att ingå kassaflödesgenererande licensavtal, sälja bolagen eller genomföra börsintroduktioner. Anledningen är att positiva fas 2-data kraftigt ökar möjligheterna till att göra goda affärer. Först då sådana data genererats kan man visa att en läkemedelskandidat har den förväntade biologiska effekten, vilket påtagligt minskar den fortsatta utvecklingsrisken och därmed ökar projektets värde markant. När det gäller innehav i medicintekniska bolag är det vanligt att avyttra i ett skede då bolagen lanserat sin första produkt och blivit kassaflödespositiva.

Investeringsrational

För investerare utan djup kunskap inom life science-området är det svårt och tidskrävande att utvärdera ett forskningsprojekts innovationshöjd och kvalitet. Ett ägande i Karolinska Development ger en möjlighet för investerare som ändå önskar exponering mot sektorn att på ett enkelt sätt ta del av värdeutvecklingen i ett antal noga utvalda höginnovativa nordiska life science-bolag med betydande kommersiell potential. Nedan presenteras fem anledningar till att investera i Karolinska Development:

- Access till både publika och onoterade bolag
- God riskspridning
- Professionell bedömning av biologisk risk
- Professionell bedömning av kommersiell risk
- Kontinuerlig och noggrann övervakning av innehaven

PORTFÖLJÖVERSIKT

Karolinska Developments portfölj består idag av nio bolag inriktade på att utveckla innovativa behandlingsmetoder för sjukdomar som är livshotande eller innebär risk för allvarliga funktionsnedsättningar och andra medicinska tillstånd. Sju av portföljbolagen har läkemedelskandidater i pågående kliniska studier eller godkända produkter i tidig lanseringsfas. Under perioden 2022–2023 förväntas fyra portföljbolag presentera data från fas 1-studier och tre portföljbolag förväntas presentera data från fas 2-studier. Dessa studieresultat har potential

att väsentligen öka möjligheterna till attraktiva avyttringar eller licensaffärer. Jämförbara läkemedelskandidater för Bolagets aktiva innehav i portföljen har de senaste åren utlicensierats eller sålts till avtalsvärden som har uppgått till miljardbelopp för de enskilda projekten. Portföljbolagen har genom åren förstärkts med personer som har en dokumenterad förmåga att genomföra internationella företagsaffärer inom life science. Utöver portföljbolagen har Karolinska Development intressen i ytterligare två life science-företag i form av earn-out avtal, Forendo Pharma och Oncopeptides.

Läkemedel	Ägande*	Preklinik	Fas 1	Fas 2	Fas 3	Andra pågående/planerade indikationer
	KDev Invest 5,5%	Nästa gen. APR-548	2022			
		Myelodysplastiskt syndrom (MDS)/ Akut myeloid leukemi (AML) post transplantation		2022		
	KD 38% KDev Invest 17%	Sepsis/septisk chock	2022			Malaria
	KD 1% KDev Invest 30%	Induktion av förlossning	2022			
		Preeklampsi	2022			
	KD 70%	Leverencefalopati	2025			
		Primär biliär cholangit	2024			
	KD 31%	Hep. B/D	2023			
		Covid-19	2022			
	KD 21%	Hjärtsvikt	2023			
	KDev Invest 3% ***	Systemisk svampinfektion	2022			
Medtech		Prototyp	Utveckling	PMA / 510k	Marknad	
	KD 10% **	Patientspecifika skall- och ansiktsimplantat			Expansion i EU och USA 2022	
	KDev Invest 20%	Beläggningar för medicinska implantat			Expansion i EU och USA 2022	

KD: Karolinska Development – KDev Invest: KDev Investments

* Ägande med full utspädning enligt nuvarande investeringsplaner

** Inkluderar indirekt innehav via KCIF Co-Investment Fund

*** Passiv investering

Nuvarande fas

Förväntad utveckling och resultat

FÖRSÄLJNINGEN AV FORENDO PHARMA

Karolinska Developments senaste framgångsrika exit är försäljningen av Bolagets 9,7 procents ägarandel av Forendo Pharma vilket kommunicerades i november 2021. Uppgårelsen mellan Forendo Pharmas aktieägare och köparen Organon & Co (NYSE: OGN) ingicks i november 2021 och slutfördes under december 2021. Uppgårelsen innebar att Forendo Pharmas aktieägare erhölet en initial köpeskilling uppgående till 75 MUSD och därefter besitter rätt till 270 MUSD i utvecklingsrelaterade milstolpar

samt ytterligare 600 MUSD i kommersiella milstolpar, sammanlagt 945 MUSD. Karolinska Development uppskattar det riskjusterade nuvärdet av framtida kassaflöden ("rNPV") från transaktionen, inklusive den initiala betalningen, till 114 MSEK. Tilläggsköpeskillingarna förväntas betalas ut under perioden 2024–2034 och förnyade rNPV-värderingar kommer att utföras kontinuerligt i samband med Karolinska Developments framtida kvartalsrapportering.

ERBJUDANDET I KORTHET

Motiv för erbjudandet

Karolinska Development är ett investmentbolag med inriktning på life science som erbjuder investerare en möjlighet att ta del av värdeutvecklingen i en rad noga utvalda bolag i forskningens framkant vilka utvecklar medicinska innovationer med betydande kommersiella möjligheter. Genom den kunskap som återfinns hos Karolinska Developments ledning och styrelse är de selekterade portföljbolagen bedömda utifrån kriterier som inneboende risknivå i läkemedels- eller teknikutvecklingen, ur såväl indikationssynpunkt såsom för det specifika preparatet, samt den kommersiella potentialen i ett riskjusterat perspektiv. Utöver detta erbjuder Karolinska Development en aktiv förvaltning av innehaven och en god riskspridning i en komplicerad sektor vilket kan vara utmanande för en investerare att uppnå på egen hand.

Investeringarna sker huvudsakligen genom saminvesteringar tillsammans med andra ledande nationella och internationella specialistinvestorer. Detta ger tillgång till en bredare kapitalbas, ytterligare expertis inom läkemedels-/medicinteknisk utveckling och kommersialisering, samt utökade internationella nätverk bland potentiella licens- och affärspartners. Karolinska Development har en fokuserad men bred portfölj innehållande sju biotechbolag och två medtechbolag, vilka befinner sig mellan preklinisk fas och pågående fas 2-studier respektive kommersialiseringsfas för de medicintekniska produkterna. I november 2021 ingicks avtal om att avyttra innehavet, motsvarande 9,7 procent, i Forendo Pharma Ltd till Organon & Co (NYSE: OGN). Den totala köpeskillingen för hela bolaget, om samtliga milstolpar uppfylls, uppgår till 945 MUSD. Karolinska Development uppskattar det riskjusterade nuvärdet av framtida kassaflöden (rNPV) från transaktionen, inklusive den initiala betalningen, till 114 MSEK. Karolinska Development avser att fortsätta investera och utveckla befintliga portföljbolag likväl som identifiera och investera i ytterligare attraktiva forskningsbolag. Karolinska Development utvärderar årligen mellan ca 100 och 200 bolag, varav ett 20-tal genomgår en ännu mer djupgående granskning.

Genom fortsatta investeringar i befintlig portfölj likväl som i nya engagemang anser Karolinska Developments styrelse att betydande aktieägarvärden kan genereras för Bolagets aktieägare och med anledning av detta har styrelsen beslutat om att genomföra Företrädesemissionen under förutsättning av den extra bolagsstämmans efterföljande godkännande. Nettolikviden om 348 MSEK efter emissionskostnader om 18 MSEK samt kvittning av lån, krediter och ränta från huvudägaren invoX Pharma Limited uppgående till 125 MSEK, planeras att användas för följande ändamål:

- Befintliga investeringar, 106 MSEK,
- Nya investeringar, 206 MSEK, samt
- Allmänna företagsändamål, 36 MSEK.

Erbjudandet

Företrädesemissionen omfattar högst 121 742 614 nya aktier av serie B och 1 052 163 nya aktier av serie A vilka emitteras till kursen 4,00 SEK per aktie. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Karolinska Development cirka 491 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 18 MSEK.

Aktieägare som väljer att inte delta i erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till motsvarande 41,1 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädnings effekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Företrädesemissionen är säkerställd till 75 procent genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Teckningsförbindelser har ingåtts av befintliga aktieägare och externa investerare

som avtalat om övertagande av teckningsrätter och uppgår till 48,6 procent av emissionen. 26,4 procent av emissionen är säkerställd genom garantiåtaganden. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier med eller utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 18 januari - 2 februari 2022. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 2 februari 2022.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Teckningsperiod

18 januari - 2 februari 2022.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 14 januari 2022 är registrerad som aktieägare i Karolinska Development har företrädesrätt att teckna nyemitterade aktier i Karolinska Development. För varje aktie i Karolinska Development som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av sju (7) nya aktier av samma aktieslag som teckningsrätten avser.

Emmissionsbelopp och omfattning

Företrädesemissionen omfattar högst 121 742 614 nya aktier av serie B och 1 052 163 nya aktier av serie A. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Karolinska Development cirka 491 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen är 4,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i erbjudandet, att öka från 175 665 409 till 298 460 186 aktier, vilket innebär en utspädnings effekt motsvarande cirka 41,1 procent.

Handel med teckningsrätter av serie B

18 januari - 28 januari 2022.

Handel med BTA

Från och med den 18 januari 2022 fram till registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket.

Handelsplats

Nasdaq Stockholm Small Cap.

INSTRUKTION FÖR DELTAGANDE

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie du innehar i Karolinska Development på avstämningsdagen den 14 januari 2022 erhåller du en (1) teckningsrätt.

2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av sju (7) aktier av samma aktieslag som teckningsrätten avser till en teckningskurs om 4,00 SEK per aktie.

För dig som har VP-konto

Om du har dina aktier i Karolinska Development på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som du har erhållit från den förstryckta emissionsredovisningen från Euroclear.



Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas.



Om du har köpt, sålt eller av annan anledning vill utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska du fylla i och skicka in "Särskild anmälningsedel" som kan erhållas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller på www.penser.se.

För dig som har depå hos bank/förvaltare

Om du har dina aktier i Karolinska Development på en depå hos en bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter som du har erhållit.



För att teckna aktier, följ instruktioner från din förvaltare.

Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

1. För dig som har VP-konto

Fyll i "Anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns på www.karolinskadevelopment.com samt www.penser.se.



Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast den 2 februari 2022.

2. För dig som har depå hos bank/förvaltare

Teckning och betalning ska ske genom respektive bank/förvaltare.



För att teckna aktier, följ instruktioner från din förvaltare.