



Mintage Scientific AB (publ)

Sammanfattning av inbjudan att teckna aktier

Januari 2015

Sammanfattningen skall ses som en introduktion till Mintage Scientifics Investment Memorandum och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut. Varje beslut att investera i Mintage Scientific bör grunda sig på informationen i Investment Memorandumet i dess helhet

KOMMENTAR FRÅN VD



Inom Vicore Pharma fokuseras på läkemedelsmolekyler som verkar inom det så kallade Renin-Angiotensin-Systemet (RAS) vilket är ett centralt system för i första hand reglering av blodtryck och saltbalans i kroppen. Tillsammans med ett stort antal akademiska partners världen över har omfattande prekliniska studier genomförts. Dessa har dels kunnat vederlägga att RAS har många andra biologiska effekter som kan påverkas för att behandla sjukdomar där inflammation, fibros och nervbortfall är viktiga komponenter och dels att Vicore Pharmas läkemedelskandidat C21 har potential att positivt påverka sådana sjukdomstillstånd. En omfattande databank har byggts upp genom dessa samarbeten och antalet publicerade vetenskapliga arbeten närmar sig hundratalet. Den omfattande dokumentationen och de goda prekliniska resultaten för C21, ofta för sjukdomstillstånd som idag saknar effektiva läkemedel, har även tilldragit sig läkemedelsindustrins intresse vilken nu aktivt efterfrågar mera information kring teknologin.

Efter flera års arbete har vi under 2014 slutfört det prekliniska program som erfordras för att kunna starta kliniska studier. Vi har också identifierat ett första indikationsområde för teknologin, idiopatisk lungfibros (IPF), som är en dödlig sjukdom för vilken det idag saknas behandlingsmetoder som väsentligt kan förbättra patienternas situation. Utöver dessa aktiviteter så har vi också identifierat en klinisk partner för den fortsatta utvecklingen i University College of London (UCL).

UCL är ett stort universitet med världsrykte för kvalitet

inom forskning och undervisning, bland annat kommer fler än 30 Nobelpristagare från detta universitet. UCL är nationellt remisscenter för patienter med idiopatisk lungfibros och har därigenom ett stort patientflöde och all den medicinska kompetens och infrastruktur som krävs för att genomföra de kliniska studierna. UCL och Vicore Pharma har preliminärt kommit överens om en långtgående kontraktrelation genom vilken UCL finansierar och genomför de kliniska prövningarna mot framtida ersättning från de intäkter som Vicore Pharma genererar inom indikationsområdet idiopatisk lungfibros.

Efter flera års studier med C21 ser vi med stor tillförsikt fram emot att inleda de första kliniska studierna tillsammans med UCL. Utöver den kliniska utvecklingsplanen för lungfibros ser vi även ytterligare möjligheter med C21. Vicore Pharma har flera samarbetspartners som visat på lovande prekliniska data för C21 inom andra indikationsområden och vi ser goda möjligheter att inleda ytterligare kliniska studier med substansen i samarbete med andra kliniska partners.

Vi ser fram emot en spännande utveckling för Vicore Pharma under 2015 där de kliniska studierna med C21 innebär ett viktigt och värdehöjande steg för bolaget. När vi väl börjar erhålla kliniska data har vi goda förutsättningar att initiera ytterligare kliniska utvecklingsprojekt samt initiera kommersiella diskussioner med industriella partners till projektet.

När det gäller Mintage Scientifics andra innehav, I-Tech, sker det en stark utveckling. I-Tech har erhållit marknads-godkännande i Japan, Korea och Kina, vilka länder står för 75 procent av den globala marknaden för marin färg. Under 2014 inleddes de första kommersiella leveranserna till japanska Chugoku Marine Paint som är en av de ledande aktörerna. I-Tech har genomfört nyemissioner under 2014 och har idag en stark finansiell ställning. Räknet i den emissionskurs som antogs 2014 är Mintage Scientifics andel i I-Tech värd 20 ca mkr. Vi ser en betydande potential i I-Tech under de kommande åren.

Göteborg, den 9 januari 2015

Per Jansson, VD i Mintage Scientific

“*Mediciner som blockerar AT1 receptorn har visat sig mycket effektiva som blodtryckssänkare och är förhållandevis biverkningsfria. Typ 2-receptorn kan vid stimulering motverka de negativa effekterna av typ 1 receptorn och bidra till gynnsamma effekter vid cellskada och immunologiska tillstånd. Forskare inom akademi och läkemedelsindustri har därför sedan länge letat efter substanser som kan stimulera typ 2-receptorn och fungera som ett läkemedel för oralt bruk. Vicore Pharma är först med en sådan substans genom bolagets läkemedelskandidat Compound 21 (C21).“*

VERKSAMHETS BESKRIVNING

Mintage Scientific är ett holdingbolag vars huvudsakliga verksamhet utgörs av det helägda dotterbolaget Vicore Pharma. Sedan drygt tio år tillbaka bedriver Vicore Pharma utveckling av en ny typ av läkemedels substanser som benämns AT2-agonister. Omfattande prekliniska försök visar på en generell antiinflammatorisk verkan som uttrycks som organ- och vävnadsskyddande egenskaper. AT2-agonister kan få klinisk tillämpning inom en rad olika indikationsområden där akuta eller kroniska sjukdomar förorsakat organskada. Vicore Pharma har genomfört ett omfattande prekliniskt arbete kring bolagets läkemedelskandidat C21 i samarbetet med akademiska forskare och har identifierat en första indikation för kliniska studier som planeras inledas vid halvårsskiftet 2015.

Utöver Vicore Pharma äger Mintage Scientific 16,9 procent av aktierna i I-Tech som kommersialiserar en substans som förhindrar påväxt på båt- och fartygsskrov och marina installationer. Mintage Scientific var tidigare huvudägare i I-Tech och hade även det operationella ansvaret för utvecklingen i bolaget fram till 2014. Sedan våren 2014 har det operativa ansvaret i I-Tech övergått till en ny ledning samtidigt som Mintage Scientifics ägande har minskat till förmån för starka finansiella och industriella ägare som ger bolaget goda förutsättningar för vidare värdeutveckling. Läs mer om innehaven på www.vicorepharma.com respektive www.i-tech.se

Affärsidé och vision

Vicore Pharmas affärsidé är att utveckla läkemedelskandidater som verkar genom AT2-receptorn. Vicore Pharmas vision är att etablera AT2-agonister som en ny och effektiv klass av läkemedel

Strategiska målsättningar

- Att påvisa AT2-receptorers funktion som terapiplattform för sjukdomar
- Att utveckla läkemedels substanser som verkar genom AT2-receptorn
- Att ingå licensavtal med industriella aktörer för den fortsatta utvecklingen och kommersialisering av bolagets substanser

Produkt - läkemedelskandidaten C21

C21 har genomgått omfattande pre-kliniska undersökningar där substansen har visat sig ha lämpliga läkemedelskemiska egenskaper samt binda mycket starkt till AT2-receptorn. Däremot är bindningen till andra receptorer mycket svag eller obefintlig, vilket minskar risker för oönskade bieffekter. Sedan C21 valdes ut som läkemedelskandidat har substansen utvärderats grundligt med avseende på farmakologi, farmakokinetik, toxicologi, stabilitet och löslighet.

Vicore Pharma uppnådde i december 2008 ett viktigt utvecklingsmål, då djurexperimentella resultat från en etablerad hjärtinfarktmodell visade på att C21 hade mycket goda resultat jämfört med etablerad terapi. Resultatet publicerades i den ansedda vetenskapliga publikationen Circulation.

Verksamheten i Vicore Pharma har sitt ursprung i forskning vid Uppsala Universitet och Sahlgrenska Universitetssjukhuset med vilka institutioner bolaget fortfarande har ett nära samarbete. För att undersöka möjligheterna för C21 samarbetar Vicore Pharma med ett stort antal akademiska forskningsgrupper. Sammantaget arbetar fler än 30 internationella forskargrupper med att utvärdera effekten av C21 och antalet vetenskapliga publikationer kring substansen har ökat väsentligt under de senaste åren. De prekliniska undersökningarna har visat att C21 kan användas för behandling av en rad kardiovaskulära indikationer, kroniska inflammationstillstånd samt neurologiska tillstånd.

Utvecklingsplan för C21

Det breda pre-kliniska arbetet kring C21 har stärkt Vicore Pharmas uppfattning om att det finns en betydande potential i substansen. C21 har potential att utvecklas till en behandling av en rad sjukdomar inom bl.a. inflammatoriska och kardiovaskulära sjukdomar. Under 2014 har Vicore Pharma etablerat ett strategiskt samarbete med University College of London (UCL) kring utvecklingen av C21. Tillsammans med UCL har en gedigen utvärdering av de kliniska möjligheterna med C21 genomförts. Ett flertal indikationsområden har utvärderats i syfte att identifiera ett område där det finns betydande kommersiell potential samt förutsättningar att genomföra kliniska studier till en hanterbar kostnad. Tillsammans med UCL har Vicore Pharma valt idiopatisk lungfibros (IPF) som den första indikationen för den kliniska utvecklingen av C21. IPF är en dödlig lungsjukdom där det i dagsläget saknas effektiva behandlingar.

Under året har Vicore Pharma framgångsrikt genomfört toxikologiska studier samt slutfört det pre-kliniska arbetet med C21. Vid halvårsskiftet 2015 planerar Vicore Pharma att inleda kliniska studier för C21. De kliniska studierna kommer att ske tillsammans med UCL som har interna resurser att genomföra kliniska studier samt desutom ledande kompetens och resurser inom läkemedelsutveckling. Den kliniska studien innefattar både friska deltagare och patienter med IPF och väntas ta omkring ett år att genomföra.

IPF är en ovanlig sjukdom där det finns goda möjligheter att erhålla sär läkemedels-status. Sär läkemedel eller s.k. orphan drugs har fördelar i utvecklingsfasen där de har en snabbare och enklare regulatorisk process med mindre omfattande krav på kliniska studier än för andra läkemedel. Vidare åtnjuter sär läkemedel ensamrätt för sin läkemedelsteknologi på marknaden för 10 år inom EU och 7 år i USA oberoende av återstående patentiid. Vicore Pharmas övergripande strategi för C21 är att identifiera ytterligare sjukdomar som medger för sär läkemedelsutveckling och söka partners för sådana utvecklingar.

Aktieinnehavet i I-Tech

Mintage Scientific har tidigare varit huvudägare och operativt ansvarig för I-Tech. Idag uppgår Mintage Scientifics ägande i I-Tech till 16,9 procent av aktierna. Största ägare i I-Tech är Volvokoncernen genom Volvo Group Venture Capital som innehar 35,2 procent av aktier. Bland övriga ägare återfinns Almi Invest och Pomona-gruppen.

I-Tech utvecklar och kommersialiserar en teknologi som förhindrar påväxt på båt- och fartygsskrov.

I-Tech har tagit fram Selektope® som är en substans som på ett miljövänligt och effektivt sätt motverkar marin påväxt. Selektope® kan ersätta koppar som påväxtskyddande medel i bottenfärg.

Selektope® är godkänt i Kina, Japan och Korea. Substansen har även erhållit rekommendation om godkännande i EU av den brittiska kemikalieinspektionen. Intresset för Selektope-baserad bottenfärg är stort från rederier, varv och andra intressenter i den marina industrin. I-Tech har sedan en tid tillbaka nära dialog med de ledande färg-tillverkarna som aktivt arbetar med att utveckla

Selektope-baserad bottenfärg. Ett första avtal om kommersiella leveranser slöts i juli 2014 med Chugoku Marine Paints som är en de största globala aktörerna inom marin färg.

I-Tech utvecklas väl och målsättningen är att etablera Selektope® som det ledande och miljövänliga påväxtskyddande medlet inom marin färg. Under 2014 har I-Tech tagit in omkring 20 mkr från befintliga ägare och externa investerare. I-Tech har tidigare tillförts finansiering via bidrag och lån från Energimyndigheten. Sammantaget har I-Tech finansiella resurser för de kommande åren. I-Tech har tilldragit sig ett internationellt intresse och Mintage Scientific bedömer att det kommer finnas möjligheter för I-Tech att i framtiden säkerställa finansiering från industriella aktörer eller internationella riskkapitalbolag.

Mintage Scientific bedömer att aktieinnehavet i I-Tech är en värdefull tillgång och avser att kvarstå som aktieägare och ha representation i styrelsen. Den långsiktiga målsättningen är dock att realisera värdet i I-Tech genom en försäljning av aktierna, vilket kan komma att ske genom en försäljning till en långsiktig investerare eller i samband med att I-Tech säljs till en industriell aktör.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Styrelsen för Mintage beslutade den 30 december 2014 att öka Bolagets aktiekapital med 685 625 kronor genom en emission av 13 712 500 aktier. Emissionsbeslutet sker med stöd av det bemyndigande att emittera upp till 15 000 000 aktier som beslutades på den ordinarie stämman i Mintage den 24 april 2014.

Emissionsvolym

Nyemissionen uppgår till 10 970 000 kronor.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,80 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Företrädesrätt

Nyemissionen skall genomföras med företräde för Bolagets befintliga aktieägare. Innehav av fem (5) aktier i Bolaget, ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som skall erhålla teckningsrätter är den 9 januari 2015.

Teckningstid

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning eller på teckningslista mellan den 12 och 26 januari 2015. Teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma tid på teckningslista.

Handel i teckningsrätter och BTA

Mintage Scientifics aktie är idag inte föremål för organiserad handel på någon marknadsplats. Inte heller de nyemitterade aktierna, betald tecknad aktie (BTA) eller teckningsrätterna kommer att tas upp till handel i samband med Nyemissionen.

Övrig information

ISIN-kod aktie:	SE0002683797
ISIN-kod teckningsrätt:	SE0006600433
ISIN-kod BTA:	SE0006600441

Mintage Scientific AB (publ)
c/o Astra Zeneca,
Pepparedsleden 1,
SE-431 83 Mölndal
t: 031-788 05 60
info@mintage.se
www.mintage.se