

BETTER THAN YESTERDAY

INVITATION TIL AT TEGNE UNITS I DANCANN PHARMA A/S

VIGTIG INFORMATION Dette dokument er ikke et tilbud, men skal betragtes som en introduktion til DanCann Pharma A/S ("DanCann Pharma" eller "Virksomheden") prospektet og indeholder ikke nødvendigvis alle de oplysninger, der er nødvendige for en investeringsbeslutning. Investoren rådes til at læse prospektet, der er tilgængeligt på DanCann Pharma's websted (www.dancann.com), inden der indtræffes en investeringsbeslutning, for at tage de potentielle risici i betragtning i forbindelse med beslutningen om at investere i værdipapirene. DanCann Pharma A/S, CVR-nummer 3942 6005.

FINANCIAL ADVISOR AND MANAGER
corpura™
FONDKOMMISSION



1. TILBUDET I SAMMENDRAG

Tilbud

En unit består af fem (5) aktier og to (2) warrants, der udstedes gratis.

Tilbudspris

22,5 kr. pr. unit, hvilket svarer til 4,5 kr. pr. aktie.

Emissionsvolumen

Maksimalt 1 334 000 units, hvilket betyder maksimalt 6 670 000 aktier og maksimalt 2 668 000 warrants.

En warrants giver indehaveren ret til at tegne en nyudstedt aktie i selskabet i perioden 1. september 2020 til 17. september 2020 til en fast tegningskurs pr. aktie svarende til DKK 6,00.

Udstedelsesbeløb

DanCann Pharma modtager ca. DKK 30 mio. (før udstedelsesomkostninger) ved fuld tegning i tilbuddet og yderligere ca. DKK 16 mio. ved fuld udnyttelse af warrants.

Pre-valuation

Ca. 63,3 MDKK.

Pre-subscriptions

I forbindelse med udbuddet har DanCann Pharma indgået pre-subscriptions med investorer. Disse forpligtelser udgør ca. 22,5 MDKK svarende til ca. 75% af tilbuddet. Der betales ingen kompensation for indgåede abonnementsforpligtelser.

Lock-up

Bestyrelse, ledelse og største aktionærer i DanCann Pharma har indgået såkaldte lock-up aftaler. I alt dækker de indgåede lock-up-aftaler 8 135 175 aktier svarende til cirka 39,24 procent af aktierne i selskabet efter tilbuddet, forudsat at denne tegnes fuldt ud.

Tegningsperiode

7. oktober 2020 - 23. oktober 2020.

Offentliggørelse af tegninger

Forventes 28. oktober 2020.

Afregningsdag

4. november 2020.

Minimumstegning

200 units svarende til 4 500 kr.

Andre oplysninger

ISIN-kode for aktier: DK0061410487
ISIN-kode til warrants: DK0061410560
Tricker for aktier: Dancan
Tricker for warrants: Dancan TO 1

Handelsplatform

DanCann Pharmas aktier og warrants er planlagt til at blive noteret på Spotlight Stock Market med en anslået første handelsdag den 12. november 2020.

Finansiell kalender

Årsrapport 2020: 19. februar 2021

2. MEDICINSK CANNABIS

Cannabis (Sativa og Indica) er planter i Cannabaceae-familien, der i daglig tale kaldes hamp. De vigtigste aktive og almindeligt kendte cannabinoid-sammensætninger er tetrahydrocannabinol (THC) og cannabidiol (CBD). THC har egenskaber, der kan øge appetitten og reducere kvalme, mens CBD har en dæmpende virkning på kramper. Derfor kan kombinationen af THC og CBD potentielt have en medicinsk virkning hos patienter, der lider af smerter, kramper og/eller kvalme.

I dag er "medicinsk cannabis" et altomfattende term for alt fra tørrede cannabisblomster,¹ cannabisolier, kapsler og tabletter til mundspray.² Men fælles for alle disse produkttyper er, at de indeholder enten dele af cannabisplanten, aktive substanser fra planten eller syntetiske cannabinoider, samt at de anvendes til behandling af sygdomme. Cannabis som medicinsk præparat omfatter ikke produkter, der anvendes som et rekreativt produkt.

"Medicinsk cannabis" anvendes til behandling af flere sygdomstyper, inkl. multipel sklerose, kroniske smerter, rygmærvs-skade samt kvalme ved kemoterapi (opkastning). Medicinsk cannabis kan have virkning på adskillige ting, inkl. appetit, blodtryk, blodforsyning til hjernen, fordøjelse, kvalme, immunsystem, inflammation, bevægelsesevne, smerter, hukommelse, sindsstemning og stress.



¹ Også kaldet cannabis bulk i større mængder: <https://laegemiddelstyrelsen.dk/en/special/medicinal-cannabis/companies/pilot-programme/authorisation-to-produce-cannabis-bulk/>

² Også kaldet mellemprodukter og primær produkter: <https://laegemiddelstyrelsen.dk/en/special/medicinal-cannabis/companies/pilot-programme/authorisation-to-produce-cannabis-intermediate-products/>

3. BAGGRUNDEN FOR MEDICINSK CANNABIS I DANMARK

Den 1. januar 2018 blev medicinsk cannabis legaliseret i Danmark i et fireårigt pilotprogram³ (Forsøgsordningen), der giver alle danske læger mulighed for at ordinere cannabis til medicinsk brug. De lægemidler, der er omfattet af Forsøgsordningen, er omtalt som medicinsk cannabis og kan være i form af tørrede cannabisblomster, cannabisolie, kapsler eller tabletter. Ordningen blev på daværende tidspunkt vedtaget af 9 ud af 10 politiske partier i det danske Folketing og nyder derfor bred støtte heriblandt.

Hensigten med Forsøgsordningen er at give patienter en lovlig mulighed for at afprøve behandling med medicinsk cannabis, hvis de ikke har haft gavn af konventionel medicin. Forsøgsordningen har givet danske virksomheder mulighed for at importere, dyrke, producere, distribuere og/eller eksportere medicinsk cannabis, hvis virksomheden opnår de nødvendige autorisationer og licenser fra den danske Lægemiddelstyrelse (LMST).

På grundlag af udtalelser fra patientforeninger, opinionsledere, Lægemiddelstyrelsen samt politikere, er det DanCann Pharma's og dets ledelsesteams kvalificerede vurdering, at denne fireårige forsøgsordning vil blive forlænget eller erstattet af permanent lovgivning. Det globale marked for medicinsk cannabis er allerede omfattende, og det er DanCann Pharma's opfattelse, at den danske legaliseringsbølge forventes at udgøre et betydeligt bidrag til en udvidelse af det europæiske og globale marked. Via denne lovgivning har Danmark opnået en unik position på det europæiske marked. De fleste europæiske lande er stærkt afhængige af import, da de slet ikke eller kun i begrænset omfang har produktion (kvotabaseret). Derimod har Danmark ingen begrænsning for,



hvor meget medicinsk cannabis der må produceres. Ligeledes giver den nye eksportlovgivning de danske producenter adgang til store markeder i form af nabolandene, da Danmark er et af de få lande i Europa, der har tilladelse til eksport. Yderligere er Danmark kendetegnet ved at producere medicinske præparater af høj kvalitet, og landet anerkendes som en førende producent af landbrug. På grund af de meget strenge krav, der stilles fra Lægemiddelstyrelsens side og de ensartede kvalitetskrav, som den danske lovgivning stiller til medicinsk cannabis, forventes producenter med hjemsted i Danmark at have en konkurrencefordel på de nye europæiske markeder. Med denne fordelagtige eksportlovgivning kan producenterne gribe markedet, før det er etableret. Det, som der virkelig beskriver det europæiske marked indtil videre, er det store antal lande med patientordninger, men det meget begrænsede antal af lande med producenter.

4. MARKEDSPOTENTIALE

Det danske marked for medicinsk cannabis er i det store og hele rettet mod smertepatienter. I Danmark lider ca. 850.000 mennesker af kroniske smerter, der er konstante eller episodiske.

Blandt de 850.000 patienter i Danmark, der lider af kroniske smerter,⁴ er der i øjeblikket ca. 485.000 patienter, der behandles med stærke opioider⁵ (bl.a. fentanyl, morfin og oxycodon). Medicinsk cannabis kan anvendes som et supplement til at reducere anvendelsen af stærke opioider for at give patienter en bedre livskvalitet⁶, da disse stærke opioider er meget afhængighedsskabende og har kraftige negative bivirkninger.

I 2018 udleverede apotekerne lægemidler for ca. 7,6 mia. DKK beregnet ud fra apotekernes indkøbspriser⁷ og data. Lægemidler til nervesystemet var det mest solgte receptpligtige lægemiddel. Med en omsætning på 1,7 mia. DKK, udgjorde de 22,15 procent af apotekernes samlede salg af disse. I relation til de patientgrupper, der er relaterede til Forsøgsordningen, repræsenterer disse tilsammen en markedsværdi på ca. 2 mia. DKK, baseret på de receptpligtige lægemidler, der udleveres 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. VIRKSOMHEDSBESKRIVELSE

DanCann Pharma er en farmaceutisk bioteknologisk virksomhed, der blev etableret i marts 2018 kort efter vedtagelsen af den nye Forsøgsordning. I løbet af sommeren 2018 var Virksomheden blandt de første, der fik tilladelse til at håndtere og dyrke cannabis til medicinsk brug gennem Udviklingsordningen via Lægemiddelstyrelsen (LMST).⁹

Virksomheden blev etableret på baggrund af den manglende adgang for cannabinoidbaserede lægemidler og medicinalvarer, hvor folk i stedet søgte til det ukontrollerede og illegale marked. Af denne grund arbejder DanCann Pharma i dag med en mission om at sikre adgang til behandling med kvalitetssikrede cannabinoidsubstanter.

DanCann Pharma er en vertikalt integreret virksomhed med fremtidige aktiviteter fra dyrkning til raffinering af cannabis og cannabinoider. DanCann Pharma's forretningsplan har flere spor, der omfatter, men ikke er begrænset til: import, forskning og udvikling (R&D), og egen in-house produktion.

DanCann Pharma's første produktionsanlæg, BIOTECH PHARM1, hvor der skal produceres cannabisbulke, er under opførelse og forventes at være operationel i begyndelsen af 2021 (Q1). Denne produktionsfacilitet vil, når den er operationel, være blandt de mest avancerede og effektive inden for dyrkningen af medicinsk cannabis.

DanCann Pharma's produktionsanlæg nr. 2, BIOTECH PHARM2, hvor cannabisbulken skal omdannes til forskellige patientvenlige produkter (cannabisudgangsprodukter og cannabismelleprodukter) forventes at være operationel før

udgangen af 2021. I forbindelse med BIOTECH PHARM2 vil Virksomheden også etablere en forsknings- og udviklingsafdeling, der vil udgøre fundamentet for fremtidig forskning i nye cannabinoider såvel som nye måder at administrere cannabinoider på.

Udover egen produktion vil DanCann Pharma importere cannabinoidbaserede lægemidler fra tredjepartspartnerskaber. Virksomheden har indgået en strategisk leveringsaftale med MediPharm Labs om import af nye produkter, der forventes at være tilgængelige på det danske marked i løbet af første kvartal af 2021. DanCann Pharma forventer derfor salg og første omsætning af importerede cannabis- og cannabinoidbaserede lægemidler fra tredjepartspartnerskaber i første og andet kvartal af 2021.



⁹<https://laegemiddelstyrelsen.dk/en/special/medicinal-cannabis/companies/development-scheme/#>

6. HIGHLIGHTS OF DANCANN PHARMA

- DanCann Pharma blev grundlagt i 2018 og er en pionervirksomhed inden for cannabis- og cannabinoidbaserede lægemidler og har allerede skabt et momentum ved at positionere sig som en fremtrædende aktør på det danske og europæiske marked.
- DanCann Pharma har opnået tilladelse fra Lægemiddelstyrelsen til at håndtere og kultivere cannabis til medicinsk brug gennem Udviklingsordningen.
- DanCann Pharma har påbegyndt etablering af et af de mest avancerede og effektive cannabisdyrkningsanlæg i Europa, BIOTECH PHARM1.
- DanCann Pharma har en differentieret tilgang til branchen ved at fokusere på levering af og forskning inden for sjældne cannabinoider (API'er) med henblik på nye, udforskede behandlinger.
- DanCann Pharma arbejder via denne børsnotering på at rejse yderligere kapital til sin næste facilitet, BIOTECH PHARM2, der er en EU-GMP-facilitet til fremstilling af cannabismellemprodukt og cannabinoidbaserede lægemidler.
- DanCann Pharma fokuserer på patenterede og innovative administrationssystemer til cannabis- og cannabinoidbaserede lægemidler via strategiske partnerskaber.
- DanCann Pharma forventer salg og første omsætning af importerede cannabis- og cannabinoidbaserede medicinalvarer (cannabisudgangsprodukt) fra tredjepartspartnerskaber i første og andet kvartal af 2021. I september 2020 indgik DanCann Pharma sin første leveringsaftale med MediPharm Labs vedr. import af nye produkter, der sigter mod og er målrettede til det danske marked og Forsøgsordningen.
- DanCann Pharma forventer, at BIOTECH PHARM1 bliver godkendt og optaget i Forsøgsordningen inden udgangen af 2021.



”Research decides – but – Patients inspires”

Som virksomhed arbejder vi med en klar vision om at forbedre sundhed og livskvalitet for patienter med udfordringer, og vi drømmer om at skabe fremtidens nye cannabis- og cannabinoidbaserede lægemidler ved at fokusere på patenterede og differentierede innovative administrationssystemer til lægemidler, der alle fører til skabelsen af en førende skandinavisk cannabis- og cannabinoidbaseret virksomhed.

I modsætning til andre aktører i denne nye hortikulturelle branche, der ofte tager et koncept fra udlandet og forsøger at implementere det i Danmark, går DanCann Pharma ind på markedet på grundlag af nye og innovative metoder, der er tilpasset til det skandinaviske og europæiske klima og dets forhold.

DanCann Pharma ser enorme muligheder for en unik position i et nyt og uudforsket marked, hvor adskillige konkurrerende virksomheder tilsyneladende ikke har haft succes med deres strategi. Vi ønsker at udfordre og sætte spørgsmålstejn ved vores egne og konkurrenternes metoder, og vi vil altid være på udkig efter en potentielt bedre måde at gøre tingene på.

I stedet for at forsøge at tilpasse et eksisterende koncept til danske forhold, bygger vi vores eget koncept fra scratch på en helt ny platform, der er baseret på dansk og europæisk lovgivning og regulativer. Der har været adskillige problematiske situationer i Europa, hvor selskaber har forhastet sig.

Dette undgår vi ved hjælp af streng kvalitetskontrol af vores leverandører og ved at tage ved lære af de fejltagelser, som andre producenter har begået. Vores produktionsforhold vil blive praktiseret med et kritisk blik på mikrobiologiske forhold og farmaceutiske retningslinjer gennem hele processen. Der skal opnås standarder via produktion under hygiejniske laboratorieforhold uden risiko for krydskontamination og mangel på sporbarhed for vores produkter ("clone to flower"-dokumentation), og alt dette vil være understøttet af et stærkt analysearbejde for at sikre et ensartet produkt. Vi har patienten i centrum, og den sikkerheds- og lovgivningsmæssige tilpasning er vores toprioritet.

Derfor har DanCann Pharma lige fra begyndelsen forpligtet sig til dyrkning uden brug af vækstmedier som f.eks. rockwool eller jord, og dette betyder et signifikant mindre vandforbrug, ingen brug af pesticider og en meget høj grad af effektivitet, da vi anvender vertikal dyrkning. En teknologi som er udviklet af NASA.

Danmarks legalisering af medicinsk cannabis og kravene hertil betragtes som værende blandt de strengeste i verden. Vi anser dette som værende en fordel. Det giver DanCann Pharma og vores associerede selskaber mulighed for at leve op til de høje standarder på fremtidige eksportmarkeder, og vi vil med succes kunne konkurrere med producenter fra mere modne produktionsmarkeder, der ikke er etableret i overensstemmelse med disse høje standarder (EU-GMP).

På trods af at andre europæiske lande har legaliseret medicinsk cannabis i de senere år, har de fleste lande kun legaliseret import og hverken produktion eller eksport. Danmark vil drage nytte af det faktum, at de fleste europæiske lande har et leveringsproblem. Vi har fået mulighed for at udrette noget stort, takket være først mover-effekten og de lovgivningsmæssige fordele i DK.

DanCann Pharma ser dette nye område med cannabinoider som en fremragende mulighed, og vi tror på, at det vil udvikle og påvirke fremtiden for mange medicinalvarer. Vi ønsker at være en aktiv del af dette, og vi ønsker at udvikle og forme branchen samt yde et bidrag til et højere formål. Vi ønsker at skabe en "bevægelse" omkring en forståelse af, hvad det betyder at fremstille 'farmaceutiske cannabinoider' i en fusion af sikkerhed for mennesker og fokus på miljøet.

Med vores tilgang til markedet ønsker vi at tilgodese patienter såvel som læger, først og fremmest uden de risici, der er forbundet med massiv kultivering, da vi forventer, at denne branche vil tage 100 nye spring, før vi når slutmålet.

Vi anser vores nuværende position som værende en fordel. Vi har ikke "forhastet" vores forretning, men derimod omhyggeligt overvejet, hvordan vi skal gå til denne opgave. Dette afspejles i alle de valg, vi træffer som organisation, så vi ultimativt kan sikre patientsikkerhed og tilfredsstillende resultater for vores investorer.

Jeppe Krog Rasmussen
Founder, CEO og
bestyrelsesmedlem,
DanCann Pharma A/S



8. TILSIGTET ANVENDELSE AF UDBYTTE FRA BØRSINTRODUKTION (IPO)

Idet vi antager fuld tegning ved børsnoteringen vil DanCann Pharma opnå et provenu på ca. 30 mio. DKK. Disse kapitalmidler vil blive fordelt som følger:

FORMÅL:	UDBYTTE FRA NYEMISSIONEN:
1 Etablering af BIOTECH PHARMS	Cirka 50-60 %
2 Partnerskaber og R&D	Cirka 10-20 %
3 Driftsomkostninger	Cirka 30-40 %

Udbyttet fra børsintroduktionen er passende for de mål, som Virksomheden har sat, der går ud på at opnå de nødvendige godkendelser ift. de forskellige processer og tilladelser via Lægemiddelstyrelsen samt blive en integreret del af det skandinaviske marked.



1 ETABLERING AF BIOTECH PHARMS

DanCann Pharma's første produktionsfacilitet, BIOTECH PHARM1, er i øjeblikket under opførelse og forventes at være driftsklar i begyndelsen af 2021. BIOTECH PHARM1 vil være hovedproduktionsanlæg for Virksomhedens cannabisbolkprodukt, og forventes godkendt af Lægemiddelstyrelsen og optaget i Forsøgsordningen før udgangen af 2021.

En stor del af provenuet fra aktieemissionen skal investeres i

Virksomhedens produktionsanlæg nr. 2, BIOTECH PHARM2, hvor cannabisbolk skal omdannes til forskellige patientvenlige produkter (cannabisudgangsprodukter og cannabismelleprodukter). Ved at etablere denne state-of-the-art facilitet vil DanCann Pharma være i stand til at leve op til sin værdiproposition (EU-GMP), og der vil i faciliteten blive implementeret aktiviteter fra olieudvinding/ raffinering til produktion af færdig doseringsform og formulering.



2 PARTNERSKABER OG R&D

Investeringer i strategiske partnerskaber. Disse omfatter:

- Strategiske partnerskaber der skal skabe muligheder med eksisterende teknologier til håndtering af lægemidler med cannabinoider.
- Strategiske partnerskaber for en bred importproduktportefølje (cannabisudgangsprodukter).
- Planlægning af den fremtidige udvikling kræver, at DanCann Pharma investerer i R&D (klinisk forskning via strategiske partnerskaber).
- R&D i nye metoder til administration af cannabinoidbaserede lægemidler.
- R&D i nye behandlingsindikationer med forskellige cannabinoider.

3 DRIFTSOMKOSTNINGER

Investeringer i menneskelig kapital til driftsaktiviteter, markedsudvikling af GTM (Go-To-Market-strategi) og international ekspansion, der kan generere omsætning og sikre Virksomhedens fortsatte vækst.

9. KORT- OG MELLEM- LANGSIGTEDE MÅL 2020–2021

2020	ETABLERING AF BIOTECH PHARM1 & IPO
Q4	» Ansøgning via Lægemiddelstyrelsen om produktion af cannabismelleprodukter (import)
	» IPO, kapitalforhøjelse på mellem 22,5 og 30 mio. DKK
	» Godkendelse via Lægemiddelstyrelsen af produktion af cannabismelleprodukter (import)
	» Afslutning af opførelsen og indledende afprøvning af BIOTECH PHARM1
	» Planlægning og præ-konstruktion af BIOTECH PHARM2 begynder
	» Importansøgning om cannabisudgangsprodukter iht. Forsøgsordningen

2021	ETABLERING AF BIOTECH PHARM2
Q1	» Påbegynde opførelsen af BIOTECH PHARM2 (produktion af cannabismelleprodukter)
	» Færdiggøre opførelsen af BIOTECH PHARM1 (operationel)
	» Påbegynde dyrkning og genetisk stabilisering i BIOTECH PHARM1
	» Godkendelse og første salg af importerede cannabisudgangsprodukter iht. Forsøgsordningen
Q2	» Første batch (BIOTECH PHARM1)
	» Validering og analyse af første batch (BIOTECH PHARM1)
	» Vareprøver sendes mht. test af udvinding, den første olie formuleres og testes (BIOTECH PHARM2)
Q3	» Færdiggøre opførelsen af BIOTECH PHARM2 (operationel)
	» Første testbatch of rensede cannabinoider i BIOTECH PHARM2
	» Lægemiddelstyrelsen gennemfører inspektion af BIOTECH PHARM1
	» Ansøgning via Lægemiddelstyrelsen om produktion af cannabisbulk
Q4	» Godkendelse af BIOTECH PHARM1 ved udgangen af 2021 (cannabisbulk)

**DanCann
Pharma™**

BETTER THAN YESTERDAY

www.dancann.com