

OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUIVIE D'UN RETRAIT OBLIGATOIRE

visant les actions de la société



initiée par



présentée par



INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIERES ET COMPTABLES DE CALLIDITAS THERAPEUTICS AB (PUBL)



Le présent document relatif aux autres informations, notamment juridiques, financières et comptables de Calliditas Therapeutics AB (publ) a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») le 7 septembre 2021, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF et de l'instruction n° 2006-07 de l'AMF du 25 juillet 2006 relative aux offres publiques d'acquisition. Ce document a été établi sous la responsabilité de Calliditas Therapeutics AB (publ).

Le présent document complète la note d'information établie par Calliditas Therapeutics AB (publ) relative à l'offre publique de retrait (l'« **Offre** ») qui sera immédiatement suivie d'une procédure de retrait obligatoire (le « **Retrait Obligatoire** ») initiée par Calliditas Therapeutics AB (publ) et portant sur les actions de Genkyotex SA, visée par l'AMF le 7 septembre 2021 sous le numéro 21-382 (la « **Note d'Information** »), en application d'une décision de conformité en date du même jour.

Le présent document ainsi que la Note d'Information sont disponibles sur les sites Internet de l'AMF (amf-france.org) et de Calliditas Therapeutics AB (publ) (www.calliditas.se) et peuvent être obtenus sans frais auprès de :

Bryan, Garnier & Co
26, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

Un communiqué de presse sera diffusé, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'Offre, afin d'informer le public des modalités de mise à disposition du présent document.

SOMMAIRE

1.	RAPPEL DES PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE	4
2.	PRESENTATION DE L'INITIATEUR	5
2.1	INFORMATIONS GENERALES CONCERNANT L'INITIATEUR.....	5
2.1.1	Dénomination sociale	5
2.1.2	Siège social	5
2.1.3	Forme sociale et nationalité.....	5
2.1.4	Date d'immatriculation.....	5
2.1.5	Exercice social.....	5
2.1.6	Objet social	5
2.2	INFORMATIONS GENERALES CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL DE L'INITIATEUR	6
2.2.1	Capital social	6
2.2.2	Droits de vote, droits et obligations attachés aux Actions	6
2.2.3	Autres titres/droits donnant accès au capital.....	6
2.2.4	Cotation des Actions.....	7
2.2.5	Répartition du capital.....	7
2.2.6	Evolution du cours de l'Action de l'Initiateur	8
2.3	INFORMATIONS GENERALES CONCERNANT LA DIRECTION ET LE COMMISSARIAT AUX COMPTES DE L'INITIATEUR.....	8
2.3.1	Direction	8
2.3.2	Commissaires aux comptes.....	9
2.4	DESCRIPTION DES ACTIVITES DE L'INITIATEUR.....	9
2.4.1	Activités principales	9
2.4.2	Evènements exceptionnels et litiges significatifs	9
2.4.3	Salariés.....	9
3.	INFORMATIONS RELATIVES A LA SITUATION COMPTABLE ET FINANCIERE DE L'INITIATEUR	9
3.1	DONNEES FINANCIERES SELECTIONNEES	9
3.2	EVENEMENTS RECENTS.....	10
3.2.1	Réalisation de l'acquisition du contrôle de Genkyotex le 3 novembre 2020	10
3.2.2	Annonce des résultats positifs de l'essai clinique de phase 3 relatif à Nefecon et obtention d'une revue prioritaire par la FDA le 28 avril 2021	11
3.2.3	Conclusion d'un accord de financement avec Kreos Capital le 15 juillet 2021	11
3.2.4	Annonce d'un partenariat entre Calliditas et STADA pour l'enregistrement et la commercialisation d'un médicament candidat spécialisé le 21 juillet 2021.....	12
3.2.5	Emission de 2,4 millions actions par l'Initiateur le 12 août 2021.....	12
3.3	FRAIS ET FINANCEMENT DE L'OFFRE.....	12
3.3.1	Frais liés à l'Offre.....	12
3.3.2	Modalités de financement de l'Offre	12
4.	PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PRESENT DOCUMENT	13

1. RAPPEL DES PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE

En application du Titre III du Livre II et plus particulièrement des articles 236-3 et 237-1 du règlement général de l'AMF, Calliditas Therapeutics AB (publ), société à responsabilité limitée (*aktiebolag*) régie par le droit suédois dont les titres sont admis aux négociations sur le marché réglementé Nasdaq Stockholm sous le numéro ISIN SE0010441584 et sous forme d'actions de dépositaire américain (ADS) sur le marché réglementé Nasdaq Global Select Market sous le numéro ISIN US13124Q1067, dont le siège social est situé à Kungsbron 1, C8, SE-111 22, Stockholm, Suède et immatriculée au registre des sociétés sous le numéro 556659-9766 (ci-après « **Calliditas** » ou l' « **Initiateur** »), propose de manière irrévocable aux actionnaires de la société Genkyotex SA, société anonyme régie par le droit français, dont le siège social est situé au 218 avenue Marie Curie – Forum 2 Archamps Technopole, 74166 Saint-Julien-en-Genevois Cedex, France, immatriculée au registre du commerce et des sociétés sous le numéro 439 489 022 RCS Thonon-les-Bains et dont les actions ordinaires sont admises aux négociations sur les marchés réglementés Euronext Paris et Euronext Brussels sous le numéro ISIN FR0013399474 (ci-après « **Genkyotex** » ou la « **Société** »), d'acquérir la totalité des actions de la Société que l'Initiateur ne détient pas (à l'exclusion des actions auto-détenues par Genkyotex et des Actions Indisponibles, telles que décrites à la Section 1.5 (« *Accords pouvant avoir une incidence significative sur l'appréciation ou l'issue de l'Offre* »)) de la Note d'Information dans le cadre de l'Offre qui sera immédiatement suivie du Retrait Obligatoire pour un prix par action de la Société de 2,85 euros augmenté, le cas échéant, des compléments de prix éventuels décrits à la Section 2.5 (« *Compléments de Prix Eventuels* ») de la Note d'Information.

A la date de la Note d'Information, Calliditas détient directement 12.716.066 actions de la Société, représentant 90,29% du capital et des droits de vote théoriques de la Société (soit 90,62% en prenant en considération les Actions Indisponibles, telles que décrites à la Section 1.5 (« *Accords pouvant avoir une incidence significative sur l'appréciation ou l'issue de l'Offre* ») de la Note d'Information).

Conformément aux dispositions de l'article 236-3 du règlement général de l'AMF, l'Offre vise la totalité des actions existantes non détenues par l'Initiateur à la date de la Note d'Information (à l'exception des actions auto-détenues par Genkyotex et des Actions Indisponibles, telles que décrites à la Section 1.5 (« *Accords pouvant avoir une incidence significative sur l'appréciation ou l'issue de l'Offre* »)) de la Note d'Information.

A la connaissance de l'Initiateur, il n'existe aucun titre de capital ni valeur mobilière pouvant donner accès, immédiatement ou à terme, au capital social de la Société autre que (i) les 14.083.408 actions existantes de la Société, (ii) les options de souscription dont l'exercice donne droit à l'attribution de 4.054 actions de la Société décrites à la Section 2.3 (« *Situation des titulaires d'options de souscription* ») et (iii) les 666.312 bons de souscription d'actions décrits à la Section 2.4 (« *BSA Yorkville* ») de la Note d'Information.

L'Initiateur n'agit pas de concert avec un tiers ou un actionnaire de la Société.

La durée de l'Offre sera de dix jours de négociation, conformément aux dispositions de l'article 236-7 du règlement général de l'AMF.

A l'issue de l'Offre, la procédure de Retrait Obligatoire prévue à l'article L. 433-4 II du code monétaire et financier sera mise en œuvre, les conditions du Retrait Obligatoire étant déjà réunies. Dans le cadre de ce Retrait Obligatoire, les actions Genkyotex qui n'auraient pas été apportées à l'Offre seront transférées à l'Initiateur moyennant une indemnité égale au prix de l'Offre soit 2,85 euros par action, augmenté, le cas échéant, des compléments de prix éventuels décrits à la Section 2.5 (« *Compléments de Prix Eventuels* ») de la Note d'Information.

Conformément aux dispositions de l'article 231-13 du règlement général de l'AMF, Bryan, Garnier & Co, en tant qu'établissement présentateur et garant de l'Offre (l'« **Etablissement Présentateur** »), a déposé auprès de l'AMF le 28 juillet 2021, le projet d'Offre et le projet de Note d'Information pour le compte de l'Initiateur.

L'Etablissement Présentateur garantit la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre, conformément à l'article 231-13 du Règlement général de l'AMF, étant toutefois précisé que cette garantie ne s'applique pas aux engagements pris par l'Initiateur concernant les compléments de prix éventuels décrits à la Section 2.5 (« *Compléments de Prix Eventuels* ») de la Note d'Information.

2. PRESENTATION DE L'INITIATEUR

2.1 INFORMATIONS GENERALES CONCERNANT L'INITIATEUR

2.1.1 Dénomination sociale

La dénomination sociale de l'Initiateur est Calliditas Therapeutics AB (publ).

2.1.2 Siège social

Le siège social de l'Initiateur est situé à Kungsbron 1, C8, SE-111 22, Stockholm, Suède.

2.1.3 Forme sociale et nationalité

L'Initiateur est une société à responsabilité limitée (*aktiebolag*) régie par le droit suédois dont les titres sont admis aux négociations sur le marché réglementé Nasdaq Stockholm sous le numéro ISIN SE0010441584 et sous forme d'actions de dépositaire américain (ADS) sur le marché réglementé Nasdaq Global Select Market sous le numéro ISIN US13124Q1067.

2.1.4 Date d'immatriculation

L'Initiateur a été enregistré au registre des sociétés sous le numéro 556659-9766 le 15 avril 2004.

2.1.5 Exercice social

L'exercice social de l'Initiateur commence le 1^{er} janvier et s'achève le 31 décembre de chaque année.

2.1.6 Objet social

Conformément à l'article 3 des statuts de l'Initiateur, l'objet social de l'Initiateur est le suivant :

« La société mène, directement ou par l'intermédiaire de filiales, des activités de recherche et de développement ainsi que de fabrication et de vente de produits pharmaceutiques et de dispositifs médicaux, détient et gère des actions et d'autres titres financiers ainsi que d'autres biens mobiliers et immobiliers, et exerce des activités en lien avec ce qui précède. »

2.2 INFORMATIONS GENERALES CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL DE L'INITIATEUR

2.2.1 Capital social

A la date du présent document, le capital social de l'Initiateur s'élève à 2.093.663,4 SEK (soit environ 205.846,37 euros¹), divisé en 52.341.584 actions entièrement libérées et admises aux négociations sur le marché réglementé Nasdaq Stockholm sous le numéro ISIN SE0010441584 et sous forme d'actions de dépositaire américain (ADS) sur le marché réglementé Nasdaq Global Select Market sous le numéro ISIN US13124Q1067 (individuellement une « **Action** » et collectivement les « **Actions** »).

2.2.2 Droits de vote, droits et obligations attachés aux Actions

Toutes les Actions sont des actions ordinaires qui confèrent les mêmes droits et obligations. En particulier, chaque Action donne droit à une voix à l'assemblée générale des actionnaires de la Société.

2.2.3 Autres titres/droits donnant accès au capital

L'Initiateur a mis en place divers plans d'intéressement, dont sept instaurés entre 2018 et 2021 restent en vigueur à la date du présent document (les « **Plans d'Intéressement** »).

Ces Plans d'Intéressement donnent droit à leur titulaire de souscrire et/ou de recevoir un nombre maximum de 3.383.824 actions de l'Initiateur représentant environ 6,35 % du capital et des droits de vote de l'Initiateur², dans les proportions présentées ci-dessous :

- *2018/2022 Warrant Program* et *2019/2022 Warrant Program* (les « **Programmes de Warrants** »)

Au 30 juin 2021, 856.586 warrants sous le *Warrant Program 2018/2022* pouvant être exercés du 1^{er} janvier 2022 au 31 mars 2022 et donnant droit à la souscription de 856.586 actions de l'Initiateur ainsi que 422.500 warrants sous le *Warrant Program 2019/2022* pouvant être exercés du 1^{er} octobre 2022 au 31 décembre 2022 et donnant droit à la souscription de 422.500 actions de l'Initiateur ont été attribués et pourront être exercés par leurs titulaires dans les conditions déterminées par les plans des Programmes de Warrants.

- *ESOP 2020* et *ESOP 2021* (les « **Programmes ESOP** »)

Au 30 juin 2021, 1.485.000 stock-options donnant droit à la souscription de 1.485.000 actions de l'Initiateur au titre du Programme *ESOP 2020* et 510.000 stock-options donnant droit à la souscription de 510.000 actions de l'Initiateur au titre du Programme *ESOP 2021* ont été attribués et pourront être exercés par leurs titulaires dans les conditions déterminées par les plans des Programmes ESOP.

- *Board LTIP 2019*, *Board LTIP 2020* et *Board LTIP 2021* (les « **Programmes d'Actions Gratuites** »)

Au 30 juin 2021, un total de 109.738 *share awards* (*i.e.* des titres financiers de l'Initiateur donnant droit à l'attribution d'actions gratuites de l'Initiateur sous certaines conditions) ont été attribués par l'Initiateur. Ainsi, 51.399 *share awards* au titre du Programme *Board LTIP 2019* donnant droit à la remise de 51.399 actions de l'Initiateur, 31.371 *share awards* au titre du Programme *Board LTIP 2020* donnant droit à la remise de 31.371 actions de l'Initiateur et 26.968 *share awards* au titre du Programme

¹ Sur la base du taux de change au 31 août 2021 : 1 euro = 10,171 couronnes suédoises (source : Reuters).

² Sur une base diluée.

Board LTIP 2021 donnant droit à la remise de 26.968 actions de l'Initiateur ont été attribués et peuvent être respectivement exercés dans les conditions déterminées par les plans des Programmes d'Actions Gratuites.

Hormis les Plans d'Intéressement mentionnés ci-dessus, il n'existe aucune autre action ou valeur mobilière donnant accès ou susceptible de donner accès au capital de l'Initiateur.

2.2.4 Cotation des Actions

Les Actions de l'Initiateur sont admises aux négociations sur le marché réglementé Nasdaq Stockholm sous le numéro ISIN SE0010441584 et sous forme d'actions de dépositaire américain (ADS) sur le marché réglementé Nasdaq Global Select Market sous le numéro ISIN US13124Q1067.

Les Actions de l'Initiateur sont librement cessibles, les statuts de l'Initiateur ne prévoyant pas de restrictions à leur transmission.

2.2.5 Répartition du capital

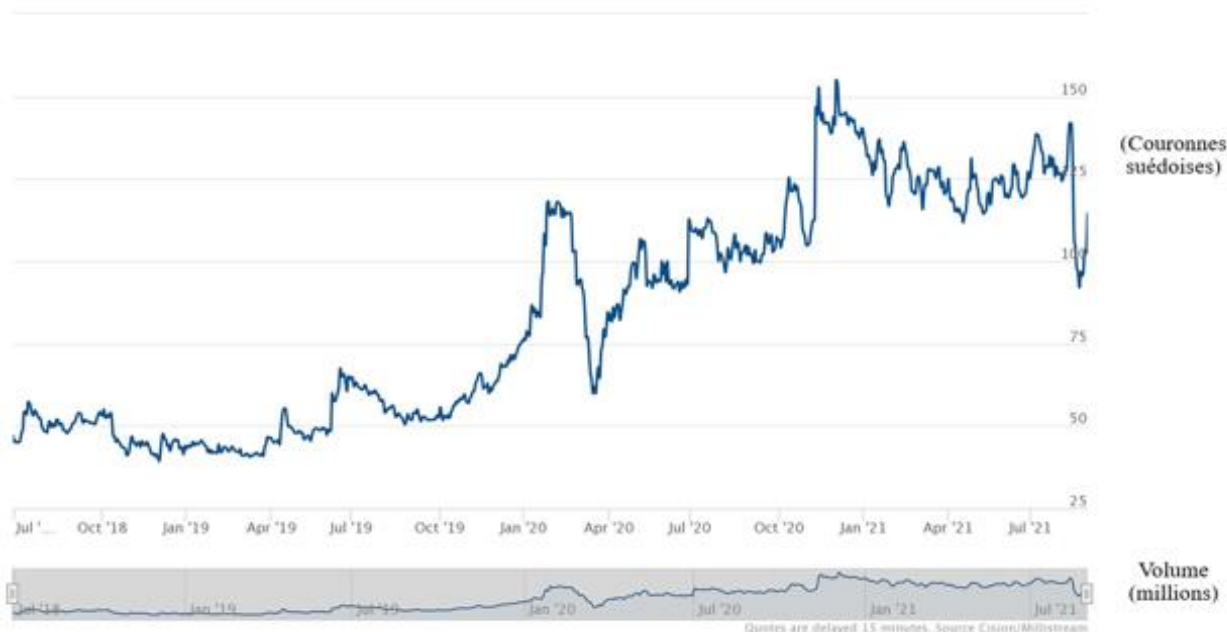
Au 30 juin 2021, le capital et les droits de vote de l'Initiateur sont répartis comme suit :

Actionnaires	Nombre d'Actions	% du capital social	% des droits de vote
BVF Partners LP ³	6,331,562	12,68%	12,68%
Stiftelsen Industrifonden	5.772.995	11,56 %	11,56 %
Linc	5,136,108	10.28%	10.28%
Handelsbanken Funds	3,415,523	6.84%	6.84%
Fourth Swedish National Pension Fund	2,320,773	4.65%	4.65%
Swedbank Robur Funds	2,168,107	4.34%	4.34%
Gladiator	1 595 000	3.19%	3.19%
Unionen	1,383,342	2.77%	2.77%
Sofinnova Partners	1,318,078	2.64%	2.64%
Mikael Bender	1,177,317	2.36%	2.36%
Autres actionnaires	19,322,779	38.69%	38.69%

³ La participation de BVF Partners LP au 30 juin 2021 n'a pas pu être vérifiée par l'Initiateur.

2.2.6 Evolution du cours de l'Action de l'Initiateur

L'évolution du cours de l'Action de l'Initiateur depuis son admission aux négociations sur le marché réglementé Nasdaq Stockholm est la suivante :



2.3 INFORMATIONS GENERALES CONCERNANT LA DIRECTION ET LE COMMISSARIAT AUX COMPTES DE L'INITIATEUR

2.3.1 Direction

La direction de l'Initiateur est assurée par un directeur général (*Chief Executive Officer*) et un conseil d'administration.

Le directeur général (*Chief Executive Officer*) de l'Initiateur est Madame Renee Aguiar-Lucander.

Le conseil d'administration de l'Initiateur est actuellement composé de cinq administrateurs :

- Monsieur Elmar Schnee, président du conseil d'administration ;
- Madame Hilde Furberg, administrateur (*non-executive director*) ;
- Monsieur Lennart Hansson, administrateur (*non-executive director*) ;
- Madame Molly Henderson, administrateur (*non-executive director*) ; et
- Madame Diane Parks, administrateur (*non-executive director*).

L'Initiateur a également mis en place deux comités en soutien du conseil d'Administration : le comité d'audit et le comité des rémunérations.

2.3.2 Commissaires aux comptes

Les opérations de l'Initiateur sont contrôlées par un cabinet de commissaires aux comptes conformément à la loi et aux règlements en vigueur.

Le cabinet Ernst & Young AB, dont le siège social est situé au Box 7850, SE-103 99, Stockholm, Suède, a été nommé commissaire aux comptes par l'assemblée générale annuelle de l'Initiateur en date du 27 mai 2021.

2.4 DESCRIPTION DES ACTIVITES DE L'INITIATEUR

2.4.1 Activités principales

L'Initiateur est une société pharmaceutique spécialisée dans l'identification, le développement et la commercialisation de nouveaux traitements pour des indications orphelines, ciblant en premier lieu les maladies rénales et hépatiques ayant des besoins médicaux importants et non satisfaits. Le principal produit candidat de Calliditas, Nefecon, est une nouvelle formulation orale brevetée de budesonide, un immunosuppresseur local établi et très puissant pour le traitement de la néphropathie auto-immune IgA ou IgAN, pour laquelle il existe un besoin médical important non satisfait et aucun traitement approuvé. Calliditas mène une étude globale de phase 3 au sein de l'IgAN et, si elle est approuvée, vise à commercialiser le Nefecon de manière indépendante aux Etats-Unis et par le biais de partenariats au sein de l'Union européenne et en Asie.

2.4.2 Evènements exceptionnels et litiges significatifs

A la connaissance de l'Initiateur, il n'existe, à la date du présent document, aucun litige significatif ou fait exceptionnel, autre que l'Offre et les opérations qui y sont liées, susceptible d'affecter défavorablement l'activité, le patrimoine, les résultats ou la situation financière de l'Initiateur.

2.4.3 Salariés

Au 30 juin 2021, l'Initiateur employait 54 salariés directement ainsi que 7 consultants pour un effectif total de 61 salariés et consultants.

3. INFORMATIONS RELATIVES A LA SITUATION COMPTABLE ET FINANCIERE DE L'INITIATEUR

3.1 DONNEES FINANCIERES SELECTIONNEES

Le présent paragraphe contient des informations financières sélectionnées extraites du rapport annuel de l'Initiateur au 31 décembre 2020 et des *consolidated financial statements* de l'Initiateur au 31 décembre 2020 (audités par Ernst & Young AB) ainsi que du rapport semestriel de l'Initiateur au 30 juin 2021 et des *consolidated financial statements* de l'Initiateur au 30 juin 2021 (non-audités).

La traduction en français des intitulés figurant dans les informations financières sélectionnées est une traduction libre de la version originale anglaise.

En milliers de couronnes suédoises⁴	31/12/2020	30/06/2021
Données relatives aux opérations		
Chiffres d'affaires	874	-
Dépenses de recherche et développement	(241.371)	(165.097)
Pertes opérationnelles	(379.720)	(310.179)
Pertes avant impôts	(436.151)	(301.386)
Résultat net sur la période	(436.511)	(289.940)
Données bilancielle		
Actifs non courants	469.599	494.973
Disponibilités	996.304	709.306
Dettes non courantes	144.531	138.792
Dettes courantes	105.619	122.060
Total Actif	1.506.450	1.231.555
Cours de l'Action (en couronnes suédoises)	139,60	125,00

Les *consolidated financial statements* de l'Initiateur au 31 décembre 2020 (hors annexes) et au 30 juin 2021 figurent en annexe A du présent document.⁵

La version intégrale des *consolidated financial statements* de l'Initiateur au 31 décembre 2020 et du rapport intermédiaire de l'Initiateur au 30 juin 2021 est disponible sur le site internet de l'Initiateur (<https://www.calliditas.se>).

3.2 EVENEMENTS RECENTS

3.2.1 Réalisation de l'acquisition du contrôle de Genkyotex le 3 novembre 2020

L'Initiateur a acquis le 3 novembre 2020 un total de 7.236.515 actions représentant 62,66% du capital et des droits de vote théoriques de la Société par voie d'achat de blocs d'actions hors marché en application d'un contrat d'acquisition en date du 13 août 2020.

Concomitamment à cette acquisition hors marché, l'Initiateur a annoncé son intention de déposer une offre publique d'achat simplifiée obligatoire portant sur les actions de la Société (l'« **OPAS** ») qu'il ne détenait pas à la suite de l'acquisition hors marché précitée.

⁴ Le taux de change entre euros et couronnes suédoise au 30 juin 2021 est le suivant : 1 euro = 10,142 couronnes suédoises (source : Reuters)

⁵ Les comptes fournis sont les comptes consolidés, sous forme simplifiée, lesquels sont repris en annexe sous forme d'extraits du rapport intermédiaire de l'Initiateur au 30 juin 2021 (non traduits).

L'OPAS a donné lieu au dépôt, le 3 novembre 2020, d'un projet de note d'information relatif à l'OPAS par Calliditas et d'un projet de note d'information en réponse par Genkyotex. Le prix de l'OPAS était de 2,80 euros par action augmenté de trois compléments de prix payables en numéraire sous réserve de l'obtention de différentes approbations réglementaires relatives à la commercialisation du setanaxib, le candidat-médicament le plus avancé de Genkyotex. Calliditas avait annoncé son intention de solliciter la mise en œuvre d'une procédure de retrait obligatoire dans l'hypothèse où, à l'issue de l'OPAS, les actionnaires n'ayant pas apporté leurs actions à l'OPAS ne représenteraient pas plus de 10% du capital et des droits de vote de la Société conformément aux articles L. 433-4, II du code monétaire et financier et 237-1 et suivants du règlement général de l'AMF.

L'OPAS a été déclarée conforme par l'AMF le 24 novembre 2020⁶. La note d'information relative à l'OPAS a été reconnue par la FSMA le 25 novembre 2020 conformément à l'article 20 de la loi belge du 1^{er} avril 2007 relative aux offres publiques d'acquisition. L'OPAS s'est ensuite déroulée du 27 novembre 2020 au 11 décembre 2020.

A la clôture de cette OPAS, l'Initiateur détenait un total de 10.168.343 actions de la Société représentant 86,64% du capital et des droits de vote de la Société réparties comme présenté ci-dessous, ce qui ne lui a pas permis de mettre en œuvre la procédure de retrait obligatoire.

	Actions et droits de vote	% du capital social et droits de vote
Calliditas (détention effective)	10.121.676	86,24%
Calliditas (détention par assimilation ⁷)	46.667	0,40%
TOTAL	10.168.343	86,64%

3.2.2 Annonce des résultats positifs de l'essai clinique de phase 3 relatif à Nefecon et obtention d'une revue prioritaire par la FDA le 28 avril 2021

L'Initiateur a annoncé le 8 novembre 2020 les résultats positifs de son essai clinique de phase 3 relatif à son candidat médicament « Nefecon » dans le traitement de la maladie de Berger. Ces résultats lui ont permis de soumettre, au premier semestre 2021, une demande d'autorisation accélérée auprès de la *U.S. Food and Drug Administration* (la « **FDA** ») ainsi qu'une demande d'autorisation conditionnelle auprès de l'Agence européenne des médicaments afin de commercialiser son produit.

Le 28 avril 2021, l'Initiateur a annoncé que la FDA avait accepté la soumission de Nefecon à une revue prioritaire fixée au 15 septembre 2021. Sous réserve d'approbation, cela permettrait la commercialisation de Nefecon aux Etats-Unis dès le quatrième trimestre 2021.

3.2.3 Conclusion d'un accord de financement avec Kreos Capital le 15 juillet 2021

Le 15 juillet 2021, l'Initiateur a annoncé avoir conclu un accord de financement avec Kreos Capital par lequel celui-ci s'engage à lui accorder une facilité de prêt de 75 millions de dollars afin de financer le lancement du Nefecon, et soutenir ses efforts de développement clinique et ses capacités commerciales.

⁶ D&I n° 220C5122 du 24 novembre 2020.

⁷ Détention par assimilation au titre des dispositions de l'article L. 233-9 I, 4° du code de commerce prenant en compte les « Actions Indisponibles » décrites à la Section 1.5 (« *Accords pouvant avoir une incidence significative sur l'appréciation ou l'issue de l'Offre* »).

3.2.4 Annonce d'un partenariat entre Calliditas et STADA pour l'enregistrement et la commercialisation d'un médicament candidat spécialisé le 21 juillet 2021

L'Initiateur et l'entreprise allemande STADA ont conclu un accord de licence pour enregistrer et commercialiser un nouveau médicament candidat spécialisé dans le traitement de la néphropathie chronique auto-immune à immunoglobuline A (IgAN) dans les États membres de l'Espace économique européen (EEE) ainsi qu'en Suisse et au Royaume-Uni.

S'il est approuvé, ce médicament spécialisé serait le premier traitement autorisé dans l'Union européenne pour l'IgAN, une maladie auto-immune rare.

Suivant les termes de l'accord, l'Initiateur a reçu un paiement initial de 20 millions d'euros à la signature et est en droit de recevoir jusqu'à 77,5 millions d'euros supplémentaires conditionnés par la validation d'étapes réglementaires et commerciales prédéfinies. STADA est également tenue de verser des redevances échelonnées sur les ventes nettes.

3.2.5 Emission de 2,4 millions actions par l'Initiateur le 12 août 2021

Le 12 août 2021, l'Initiateur a annoncé l'émission d'un total de 2,4 millions d'actions au prix de SEK 135 par action soit un montant total de SEK 324 millions (soit environ 31,7 millions d'euros⁸).

L'Initiateur a l'intention d'utiliser le produit net de cette émission afin notamment de financer ses projets de développement clinique en cours, ses projets de développement commercial aux Etats-Unis ainsi que ses activités commerciales en lien avec le Nefecon, notamment si la FDA approuve sa commercialisation au cours de l'année.

3.3 FRAIS ET FINANCEMENT DE L'OFFRE

3.3.1 Frais liés à l'Offre

Le montant global des frais supportés par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre, en ce compris notamment les honoraires et frais de ses conseils financiers, juridiques, comptables et tous experts et autres consultants, les frais de publicité et de communication, est estimé à environ 300.000 euros, hors taxes.

3.3.2 Modalités de financement de l'Offre

Le montant total de la contrepartie en numéraire devant être payée par l'Initiateur aux actionnaires de la Société ayant apporté leurs actions à l'Offre (hors frais divers et commissions) ou dont les actions sont transférées à l'Initiateur dans le cadre du Retrait Obligatoire, s'élèvera à 3.737.581,20 euros (hors compléments de prix éventuels).

L'Initiateur financera l'Offre sur ses fonds propres.

L'engagement de paiement maximum de l'Initiateur au titre des trois compléments de prix éventuels remis dans le cadre de l'Offre est de 6,15 millions d'euros (en tenant compte de la mise en œuvre du Retrait Obligatoire permettant à l'Initiateur de détenir l'intégralité des actions émises par la Société et dans l'hypothèse où les événements déclencheurs des trois compléments de prix éventuels seraient atteints). Compte tenu des compléments de prix éventuels déjà remis dans le cadre des acquisitions de blocs et de l'OPAS (dont le montant maximum s'élève à 49,35 millions d'euros), l'engagement financier maximum de l'Initiateur au titre de l'ensemble des compléments de prix s'élève à 55,5 millions d'euros. Cet engagement est à mettre en regard de la capitalisation boursière de l'Initiateur (environ 623 millions d'euros au 1^{er} septembre 2021) et de sa trésorerie disponible (environ 70 millions

⁸ Sur la base du taux de change au 12 août 2021 : 1 euro = 10,190 couronnes suédoises (source : Reuters).

d'euros au 30 juin 2021). L'Initiateur est une société de biotechnologie de premier ordre en Europe. Outre sa cotation à la bourse de Stockholm, l'Initiateur a réalisé avec succès en juin/juillet 2020 une introduction en bourse de 4.506.723 actions de dépositaire américain (ADS) aux Etats-Unis sur le Nasdaq Global Select Market qui lui a permis de lever 97 millions de dollars US. Le 8 novembre 2020, l'Initiateur a annoncé des résultats positifs dans son essai clinique de phase 3 relatif à son candidat médicament Nefecon dans le traitement de la maladie de Berger. Ces résultats lui ont ainsi permis de soumettre une demande d'autorisation accélérée auprès de la FDA en mars 2021 ainsi qu'une autorisation de mise sur le marché auprès de l'Agence Européenne des Médicaments en mai 2021 afin de commercialiser son produit. Le 15 juillet 2021, Calliditas a conclu un accord de financement avec Kreos Capital lui accordant une facilité de prêt de 75 millions de dollars afin de financer le lancement du Nefecon, et soutenir ses efforts de développement clinique et ses capacités commerciales. Comme précisé en section 3.2.5 du présent document, l'Initiateur a également annoncé le 12 août 2021 l'émission d'un total de 2,4 millions d'actions au prix de SEK 135 par action soit un montant total de SEK 324 millions (soit environ 31,7 millions d'euros⁹).

L'Initiateur dispose donc d'une surface financière et d'une capacité démontrée à lever des capitaux qui la distinguent de ses pairs européens. En outre, si les événements déclencheurs des compléments de prix éventuels sont atteints, la valorisation de l'Initiateur reflètera pleinement les perspectives du produit sur ces marchés et facilitera encore l'obtention des financements.

4. PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PRESENT DOCUMENT

« J'atteste que le document contenant les informations relatives aux caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables de Calliditas Therapeutics AB (publ), qui a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 7 septembre 2021 et qui sera diffusé au plus tard le jour de négociation précédant le jour de l'ouverture de l'Offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers et par l'instruction n° 2006-07 du 25 juillet 2006 de l'AMF, dans le cadre de l'Offre.

Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

Stockholm, le 7 septembre 2021

Madame Renee Aguiar-Lucander

Directeur Général

⁹ Sur la base du taux de change au 12 août 2021 : 1 euro = 10,190 couronnes suédoises (source : Reuters).

Annexe A

Consolidated financial statements de l'Initiateur au 31 décembre 2020 et au 30 juin 2021 (hors annexes)

Financial Statements

Condensed Consolidated Statements of Income

	Three Months Ended June 30,		Six Months Ended June 30,		Year Ended December 31,
(SEK in thousands, except per share amounts) Notes	2021	2020	2021	2020	2020
Net sales	4	-	-	474	874
Research and development expenses	(75,020)	(48,386)	(165,097)	(102,492)	(241,371)
Administrative and selling expenses	(84,372)	(18,797)	(143,151)	(36,806)	(141,724)
Other operating income	383	621	383	782	2,501
Other operating expenses	(390)	-	(2,315)	(846)	-
Operating loss	(159,398)	(66,562)	(310,179)	(138,888)	(379,720)
Net financial income/(expenses)	(5,814)	5,303	8,793	13,952	(56,431)
Loss before income tax	(165,212)	(61,259)	(301,386)	(124,936)	(436,151)
Income tax	2,140	(67)	11,445	(105)	(360)
Loss for the period	(163,071)	(61,326)	(289,940)	(125,041)	(436,511)
Attributable to:					
Equity holders of the Parent Company	(159,840)	(61,326)	(285,295)	(125,041)	(433,494)
Non-controlling interests	(3,232)	-	(4,646)	-	(3,017)
	(163,071)	(61,326)	(289,940)	(125,041)	(436,511)
Loss per share before and after dilution	(3.20)	(1.50)	(5.71)	(3.14)	(9.66)

Condensed Consolidated Statements of Comprehensive Income

(SEK in thousands)	Notes	Three Months Ended June 30,		Six Months Ended June 30,		Year Ended December 31,
		2021	2020	2021	2020	2020
Loss for the period		(163,071)	(61,326)	(289,940)	(125,041)	(436,511)
Other comprehensive income						
<i>Other comprehensive income/(loss) that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods:</i>						
Exchange differences on translation of foreign operations		(4,151)	(49)	2,515	2	(9,352)
Other comprehensive income/(loss) that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods		(4,151)	(49)	2,515	2	(9,352)
<i>Other comprehensive income/(loss) that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods:</i>						
Remeasurement gain on defined benefit plans		109	-	1,525	-	1,216
Other comprehensive income/(loss) that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods		109	-	1,525	-	1,216
Other comprehensive income/(loss) for the period		(4,042)	(49)	4,040	2	(8,137)
Total comprehensive loss for the period		(167,114)	(61,375)	(285,901)	(125,039)	(444,648)
Attributable to:						
Equity holders of the Parent Company		(163,377)	(61,375)	(281,695)	(125,039)	(438,343)
Non-controlling interests		(3,736)	-	(4,205)	-	(6,305)
		(167,114)	(61,375)	(285,901)	(125,039)	(444,648)

Condensed Consolidated Statements of Financial Position

(SEK in thousands)	Notes	June 30,		December 31,
		2021	2020	2020
ASSETS				
Non-current assets				
Intangible assets	6	481,310	16,066	461,367
Equipment		1,078	93	163
Right-of-use assets		7,759	4,782	5,244
Non-current financial assets		3,942	1,938	2,225
Deferred tax assets		885	197	600
Total non-current assets		494,973	23,076	469,599
Current assets				
Other current assets	8	27,276	4,267	40,547
Cash		709,306	1,459,569	996,304
Total current assets		736,582	1,463,836	1,036,851
TOTAL ASSETS		1,231,555	1,486,912	1,506,450
EQUITY AND LIABILITIES				
Equity				
Share capital		1,998	1,918	1,998
Additional paid-in capital		2,141,445	2,036,378	2,133,179
Retained earnings, including net loss for the period		(1,205,601)	(613,180)	(924,686)
Equity attributable to equity holders of the Parent Company		937,842	1,425,116	1,210,491
Non-controlling interests		32,860	-	45,809
Total equity	9,10	970,702	1,425,116	1,256,300
Non-current liabilities				
Provisions	10	60,945	603	55,361
Pension Liabilities		5,520	-	8,296
Deferred tax liabilities	7	68,849	-	79,996
Other non-current liabilities		3,478	1,671	878
Total non-current liabilities		138,792	2,274	144,531
Current liabilities				
Accounts payable		59,263	29,520	53,827
Other current liabilities		8,991	5,161	10,406
Accrued expenses and deferred revenue		53,806	24,841	41,386
Total current liabilities		122,060	59,522	105,619
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		1,231,555	1,486,912	1,506,450

Condensed Consolidated Statements of Changes in Equity

(SEK in thousands)	Notes	June, 30		December 31,
		2021	2020	2020
Opening balance equity attributable to equity holders of the Parent Company		1,210,491	788,071	788,071
Loss for the period		(285,295)	(125,041)	(433,494)
Other comprehensive income/(loss)		3,599	2	(4,849)
Total comprehensive income/(loss) for the period attributable to equity holders of the Parent Company		(281,695)	(125,039)	(438,343)
Transactions with owners:				
New share issue		-	827,999	891,388
Cost attributable to new share issue		(982)	(94,457)	(97,686)
Exercise of warrants		-	28,328	59,251
Share-based payments		9,285	214	6,012
Purchase of non-controlling interests		743	-	1,798
Total transactions with owners		9,046	762,084	860,763
Closing balance equity attributable to equity holders of the Parent Company		937,842	1,425,116	1,210,491
Opening balance equity attributable to non-controlling interests		45,809	-	-
Total comprehensive loss for the period		(4,205)	-	(6,305)
Contribution from non-controlling interests		2,282	-	-
Non-controlling interests from business combinations		-	-	136,084
Purchase of non-controlling interests		(11,026)	-	(83,970)
Closing balance equity attributable to non-controlling interests		32,860	-	45,809
Closing balance equity		970,702	1,425,116	1,256,300

Condensed Consolidated Statements of Cash Flows

(SEK in thousands)	Notes	Three Months Ended June 30,		Six Months Ended June 30,		Year Ended December 31,
		2021	2020	2021	2020	2020
Operating activities						
Operating loss		(159,398)	(66,562)	(310,179)	(138,888)	(379,720)
Adjustment for non-cash-items		10,217	1,104	15,224	1,929	15,465
Interest received		-	-	-	-	1,912
Interest paid		(55)	(78)	(209)	(261)	(393)
Income tax paid		(993)	-	(993)	-	(528)
Cash flow used in operating activities before changes in working capital		(150,228)	(65,536)	(296,156)	(137,220)	(363,264)
Cash flow from/(used in) changes in working capital		17,318	(1,480)	29,067	51,429	54,083
Cash flow used in operating activities		(132,910)	(67,016)	(267,089)	(85,791)	(309,181)
Cash flow used in investing activities		(18,568)	(1)	(18,767)	(1)	(172,607)
Cash flow used in investing activities		(18,568)	(1)	(18,767)	(1)	(172,607)
New share issue		-	828,000	-	828,000	891,388
Costs attributable to new share issue		-	(64,528)	(982)	(76,780)	(95,937)
Premiums from warrants issuance		-	28,328	-	28,328	59,251
Purchase of non-controlling interests		(366)	-	(10,283)	-	(82,172)
Contribution from non-controlling interests		-	-	2,282	-	-
Repayment of loans		(351)	(627)	(1,361)	(1,852)	(3,972)
Cash flow from/(used in) financing activities		(717)	791,173	(10,344)	777,696	768,558
Net increase/(decrease) in cash		(152,195)	724,156	(296,200)	691,904	286,770
Cash at the beginning of the period		867,346	728,574	996,304	753,540	753,540
Net foreign exchange gains/(loss) on cash		(5,845)	6,839	9,202	14,125	(44,006)
Cash at the end of the period		709,306	1,459,569	709,306	1,459,569	996,304