

Q&A ZEALAND

PHARMA

20TH OF MAY 2022

WITH ADAM STEENBERG

**Q&A
Retail**

*Mød dine private
investorer online*



Q&A ZEALAND PHARMA

20TH OF MAY 2022
WITH ADAM STEENBERG

Q&A
Retail

Mød dine private
investorer online

Transcript Live Q and A Zealand Pharma with Adam Steensberg, the 20th of May 2022

Helge Larsen/PI-redaktør	Denne Q&A starter kl. 15.
Helge Larsen/PI-redaktør	Hej Adam. Er du online?
Adam Steensberg	Hej Helge, ja tak vi glæder os til at komme i gang
Helge Larsen/PI-redaktør	Det samme her.
Helge Larsen/PI-redaktør	God eftermiddag Adam Steensberg. Velkommen til. Vi er glade for, at have dig med her til Q&A som ny CEO for at svare på spørgsmål fra investorerne på Proinvestor.com.
Adam Steensberg	Tak for det Helge, og tak for invitationen til den her diskussion.....
Helge Larsen/PI-redaktør	Lad os starte denne Q&A med at få et kort rids af de økonomiske hovedpunkter i regnskabet samt de vigtige begivenheder der er sket for selskabet i Q1.
Adam Steensberg	Det vigtige der er sket i Zealand var da vi den 30. marts annoncerede en omstrukturering og ændring af strategisk fokus til vores kernekompetencer: forskning og udvikling af innovative peptidterapier. Dette er også med til at skabe en mere omkostningseffektiv virksomhed...
Adam Steensberg	Jeg blev udpeget som CEO i forbindelse med omstrukturen, og i de seneste 6 uger har min primære fokus været tre ting: 1) at eksekvere på omstrukturen og sikre et stærk finansielt fundament til at nå de næste kliniske milestones. 2) kommercielle partnerskaber, med initiel fokus på Vgo og Zegalogue og 3) eksekvering af vores fase 3 studier med resultater her i Q2 og Q3 for dasiglucagon for medfødt hyperinsulinisme, og glepaglutid for korttarmssyndrom.
Helge Larsen/PI-redaktør	Tak Adam. Hvordan ser de økonomiske hovedtal ud for kvartalet?
Adam Steensberg	Vi opdaterede vores forventningerne i forbindelse med vores omstrukturering til nettoproduktomsætning fra salg af kommercielle produkter til 115 mio. kr. +/- 10%. Og nettodriftsomkostningerne i 2022 har vi nedjusteret fra 1,2 til 1,0 mia. kr. +/- 10%.....
Adam Steensberg	Fra 2023, hvor effekterne af omstrukturen for alvor sætter ind, har vi guided på at vi forventer at vores omkostninger bliver ca 35% lavere end i 2021.
Helge Larsen/PI-redaktør	Kan du give os et kort overblik på jeres aktuelle pipeline?

Adam Steensberg	Vores kliniske programmer er rettet mod type 1-diabetes, sjældne sygdomme og fedme samt prækliniske programmer mod kroniske inflammatoriske sygdomme....
Adam Steensberg	I går kom vi med positive data fra et fase 3 studie med dasiglucagon i børn med medfødt hyperinsulisme, og arbejder nu henimod en ansøgning om markedsføringstilladelse i USA for produktet, som vi regner med at indsende i slutningen af året til FDA....
Adam Steensberg	Herudover har vi to andre vigtige kliniske readouts i år: Vigtigst af alt fase 3 resultater for glepaglutid for korttarmssyndrom, som vi forventer i Q3 og fase 2-data fra BI-456906 i type 2-diabetes. BI-456906 er i samarbejde med Boehringer Ingelheim. Det er det mest fremskredne program i vores fedmeportefølje, som også omfatter en Amylin-analog i fase 1-udvikling og GIP-analog i sen præklinisk udvikling.
Lazubia	Hvis vi antager at begge lægemidler bliver godkendt, hvordan vurderer du Glepaglutides konkurrencemaessige position i forhold til Apraglutide fra Vectiv -bio?
Adam Steensberg	Vi ser frem til at få yderligere indsigt i den kliniske profil for glepaglutid i forbindelse med vores fase 3 data senere på året, og hvis disse bekræfter vores data fra fase 2, mener vi at vi står meget stærkt. Derudover mener vi at den potentielt ugentlige dosering i en engangs pen er en væsentligt differentierende faktor for glepa. Vi forventer ikke at se data fra apra før sent i 2023
Lazubia	Hvordan vil en evt godkendelseproces for Glepaglutide udenfor USA forløbe? Saa vidt jeg ved er der ikke omsoegt om markedsføringstilladelse i Europa endnu.
Adam Steensberg	Vi planlægger bestemt med at søge om tilladelse til markedsføring af glepaglutide udenfor USA, men af hensyn til fokus af vores registereringsaktiviteter, så forventer vi ikke at starte på en sådan før efter ansøgningen for glepaglutid er indgivet. Som bekendt er vores nye strategi fokuseret på partnerskaber, så timingen vil i høj grad også afhænge af hvilke planer kommercialiseringspartnere måtte have.
exitnu	Nogle analytikere i markedet venter et top-salg for Zegalogue på DKK 1,3 mia. i 2030. Er det stadig realistisk?
Adam Steensberg	Markedspotentialet for Zegalogue er i vores øjne uændret. Rescue terapierne for lavt blodsukker er et voksende marked og vi er sikre på, at den rette kommercielle partner kan øge omsætninger signifikant ift. nuværende salg, også taget ex-USA markederne i betragtning.
exitnu	Hvor stor en markedsandel vil Zealand Pharma realistisk kunne opnå med Glepaglutide (til brug mod korttarmssyndrom (SBS)) i 2025 set i lyset af Gattex (udviklet af Shire, nu Takeda) og nye konkurrenter såsom schweiziske Vectivbio?
Adam Steensberg	Nu skal vi først se de kliniske resultater af fase 3 studiet, men det er klart at hvis de kommer ud som vi håber, så har vi en forventning om at en fremtidig kommerciel

Q&A ZEALAND

PHARMA

20TH OF MAY 2022

WITH ADAM STEENBERG

Q&A
Retail

Mød dine private
investorer online

	partner kan blive markedsledende, specielt når vi også tager produktets potentielle administrations fordele i betragtning.
exitnu	Beta Bionics har just fået tilført yderlig finansiering her i 2022. Hvornår er det realistisk (hvis alt går vel) at se Beta Bionics pumpen (iLet®) i tokammer-versionen med Dasiglucagon på markedet i US?
Adam Steensberg	Det guider vi ikke på endnu – vores fokus pt er fase 3 studiet. Beta Bionics regner først med at sende deres insulin-only version på markedet og så følge op med to-kammer systemet som jo burde kunne tage behandli
Adam Steensberg	behandlingen til det næste niveau.
exitnu	Mht. Beta Bionics har Zealand Pharma's Dasiglucagon et blokbuster potentiale (en omsætning på minimum USD 1 mia.)?
Adam Steensberg	Uden at ville sætte tal på, så mener vi at dasiglucagonprogrammet med BetaBionics omkring to-kammer pumpen som kunstig bugspytkirtel har potentiale til at transformere behandling af Type 1 diabetes, i samarbejde med den rette kommercialiseringspartner. Hvis det lykkes har det et enormt stort markedspotentiale.
exitnu	En overordnet kommentar til hedgefondenes short-angreb på Zealand Pharma-aktien og den faldende aktiekurs?
Adam Steensberg	Det har generelt været en svær tid for biotek men mit fokus bliver at skabe værdi for Zealand Pharma ved at sikre, at vores udviklingsprogrammer fortsætter med at levere resultater, og at vi som team forbliver på forkant i R&D. Derudover er mit fokus at køre firmaet mest effektivt og at få skabt nogle stærke partnerskaber.
exitnu	Kommer vi til at se milepælebetalingen her i 2022?
Adam Steensberg	Vi guider jo generelt ikke på milepælebetalingen fra partnerskaber, da de er behæftet med usikkerheder. Som du har set får vi 10 mio. USD fra MannKind ifm. salget af V-Go. Jeg regner også med at upfront betalinger bliver en del af potentielle andre partnerskabsaftaler for 2022, men igen kan vi ikke give præcise tal.
exitnu	Jeg tror næsten at "the new normal" indenfor biotek er: "show me the money", underforstået pengene skal op på bordet / indtægterne skal næsten strømme ind i virksomheden FØR at kursen vil/kan elastik-springe op ad. Overskud skal geninvesteres, men hvornår er Zealand Pharma et profitabelt biotekselskab - 2025-30?
Adam Steensberg	Som en del af den nye strategi kommer vi til at indgå strategiske partnerskaber med kommercielle firmaer. Sådanne aftaler er ofte associeret med up-front betalinger, milepæle og procenter af salget således at indtægterne kommer tidligere. Derudover skal vi ikke selv investere i salget, så alt i alt bør en evt profitabilitet burde komme

Q&A ZEALAND

PHARMA

20TH OF MAY 2022

WITH ADAM STEENBERG

Q&A
Retail

Mød dine private
investorer online

	tidligere...
Adam Steensberg	Tror noget af det som vil få væsentligt fokus i de næste par år når det gælder værdiforståelsen, er hvilke typer partnerskaber vi indgår.
exitnu	Dette spørgsmål skal "blot" ses som en konkret opfordring fra mig som Zealand Pharma aktionær: hvornår lægger ledelsen/direktionen/ledende medarbejdere hænderne på kogepladen og køber aktier Zealand Pharma-aktier i privat regi?
Adam Steensberg	Vi har aktiebaserede programmer som en del af ledelsens aflønning og er som sådan enig i at det er et vigtigt område.
exitnu	2022: kommer vi til at se flere organisations- og ledelsesændringer for yderligere at kunne understøtte/justerer virksomhedens fremadrettede strategi?
Adam Steensberg	Vi er i gang med at finde en ny CFO da Matt Dallas stopper slutningen af august, og jeg forventer også at finde en kandidat til at overtage min tidligere rolle som CMO. Men vi har derudover ingen aktuelle planer om yderligere større organisations- og ledelsesændringer.
BSinvest	Hvor mange medarbejdere afskediger Zealand Pharma i henholdsvis USA og Danmark i forbindelse med omstruktureringen?
Adam Steensberg	Den amerikanske arbejdsstyrke vil blive reduceret med ca. 90 %, når omstruktureringen er afsluttet i August. På grund af ændringen i fokus på prioritering af R&D var der også et mindre antal afskedelser i vores danske organisation på mindre end 10 %, som skete i slutningen af marts på tidspunktet, hvor vi annoncerede vores omstrukturering.
BSinvest	Hvilken profil ser I helst, at de kommende strategiske partnere skal have?
Adam Steensberg	Vi kan ikke gå ind i detaljer omkring potentielle partner profiler ud over at de selvfølgelig skal være stærke kommercielle selskaber, som er ambitiøse inden for de relevante sygdoms områder – de specifikke partnerskaber vil derfor afhænge af de specifikke produkter.
BSinvest	Hvad skal de skal de resterende medarbejdere i USA beskæftige sig med fremover?
Adam Steensberg	De kommer til at beskæftige sig med prælancerings aktiviteter og nogle medicinske opgaver.
B.Andersen	Zealand Pharma har ændret sin eksisterende finansieringsaftale med Overland Capital. Hvor langt ind i 2023 vil den opdaterede aftale forlænge jeres kontantbeholdning?
Adam Steensberg	Vi var meget tilfredse med ændringen af vores Oberland aftale, så vi fjerner enhver begrænsning i brugen af kontanter og dermed forlænger selskabets cash runway ind i

	2023. Jeg kan ikke give dig en præcis måned, da det vil afhænge af vores budgetter for 2023, yderligere milestonebetalinger fra partnerskaber og eventuelle andre finansielle aktiviteter. Vgo aftalen har som eksempel allerede nu bidraget yderligere til kontantbeholdningen.
B.Andersen	I finansieringsaftalen reserveres 50 mio. dollar til fusioner og opkøb. Hvordan harmonerer dette med den nye fokuserede strategi?
Adam Steensberg	Vi har ikke pt planer om at bruge denne option. Den reviderede aftale med Oberland giver os en mulighed på hånden til at investere gennem M&A aktiviteter, som kan styrke vores R&D programmer og kliniske portefølje hvis det skulle blive relevant senere.
Stroka	Det virker helt surrealistisk, at Zegalogue kun har solgt for 4,1 mio kr. i første kvartal. Hvad er der gået galt?
Adam Steensberg	Vi mener at Zegalogue har en super stærk klinisk profil og at produktet med den rette kommercielle partner kan opnå en væsentlig markedsandel. Med den nye strategi er vores fokus på at finde den rette partner til produktet og her hjælper det at vi nu kan vise at vi har omkring 95% af betalerne ombord i US.
exitnu	Zealand Pharma åbnede i kurs cirka 115 kr. på Nasdaq'en tilbage i august 2017. Vil Zealand Pharma opretholde dobbelt-noteringen i USA og hvad koster et sådant engagement årligt?
Adam Steensberg	I forbindelse med den refokuserede strategi kommer vi til at kigge på alle områder af forretningen. Jeg kan på nuværende tidspunkt ikke kommentere på mere specifikke områder så som notering mm
Stroka	Tillykke med de gode resultater i 3-stude med Dasiglucagon til behandling af børn med medfødt hyperinsulisme. Hvor mange børn fødes med denne lidelse og hvad kan Zealand Pharma forvente at sælge af lægemidlet efter en eventuel endelig godkendelse af lægemidlet.
Adam Steensberg	Tak for det. På verdensplan er der nogle hundrede børn hvert år som diagnosticeres med sygdommen. Der er et enormt medicinsk behov for nye behandlinger til disse børn og med den rigtige kommercielle partner mener vi at det også kan blive en rigtig fornuftig forretning. Vi vil dog pt ikke guide på salgsforventningerne.
Helge Larsen/PI-redaktør	Sidste spørgsmål.
Stroka	Er der konkurrerende lægemidler til børn med hyperinsulisme?
Adam Steensberg	Standard of care for dette produkt inkluderer en hel eller delvis fjernelse af bugspytkirtlen. Ud over diazoxide som har været på markedet i over 30 år er der ikke

Q&A ZEALAND

PHARMA

20TH OF MAY 2022
WITH ADAM STEENBERG

Q&A
Retail

*Mød dine private
investorer online*

	andre godkendte lægemidler på markedet. Vi har for nyligt set større interesse inden for udviklingen af nye lægemidler til disse børn, men disse mulige konkurrenter er stadig kun i fase 2 så der vil gå mange år før de kunne komme på markedet.
Helge Larsen/PI-redaktør	Tusinde tak Adam for mange gode og informative svar. Vi ser frem til den næste Q&A efter aflæggelse af regnskabet for Q2.
Adam Steensberg	Selv tak og tak for gode spørgsmål. God weekend til alle!
Helge Larsen/PI-redaktør	I lige måde Adam.
Helge Larsen/PI-redaktør	Denne Q&A er afsluttet.