

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I

EUROCINE  VACCINES

APRIL 2015



VIKTIG INFORMATION

Med "Eurocine Vaccines", "Eurocine" eller "Bolaget" avses i det följande Eurocine Vaccines AB (publ, organisationsnummer 556566-4298. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074.

Detta Informationsmemorandum ("Memorandum") har upprättats med anledning av att styrelsen i Eurocine Vaccines den 3 mars 2015 beslutade, under förutsättning av bolagsstämans efterföljande godkännande, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Sådant godkännande erhöles från extra bolagsstämma i Bolaget den 1 april 2015. Nyemissionen omfattar 8 717 273 aktier till teckningskursen 2,65 kronor per aktie ("Nyemissionen"). Vid full teckning uppgår Nyemissionen till cirka 23,1 miljoner kronor.

Detta Memorandum utgör ej ett prospekt eftersom Nyemissionen är undantagen prospektskyldighet då det belopp som inhämtas i Nyemissionen understiger 2,5 miljoner euro. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i lagen [1991:980] om handel med finansiella instrument. Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 09/2004. Memorandumet har därför inte heller granskats eller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

För Memorandumet och Nyemissionen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Memorandum, Nyemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

INVESTERARE HEMMAHÖRANDE UTANFÖR SVERIGE

Eurocine Vaccines har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. De aktier som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt amerikanska Securities Act från 1933 ("Securities Act"), med ändringar, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA eller provins i Kanada eller tillämplig lag i annat land. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Memorandum måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

ATT INVESTERA I AKTIER

En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen

bedömning av Eurocine Vaccines och Erbjudandet enligt detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Eurocine Vaccines aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Eurocine Vaccines framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets offentliggörande. Eurocine Vaccines lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

MARKNADSFÖRUTSÄTTNING OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Memorandumet innehåller information om Eurocine Vaccines bransch inklusive marknadsdata och prognoser som har hämtats från ett flertal källor såsom branschpublikationer och andra aktörer. Bolaget bedömer att de externa källorna är tillförlitliga men kan inte garantera att de är korrekta och fullständiga. Utöver information från externa källor innehåller Memorandumet uppskattningar och bedömningar som är Bolagets egna. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en extern aktör skulle göra motsvarande bedömningar.

FINANSIELLA OCH LEGALA RÅDGIVARE

Redeye AB är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare i samband med Erbjudandet och har biträtt Eurocine Vaccines vid upprättandet av Memorandumet. Då all information i Memorandumet härrör från Eurocine Vaccines friskriver Redeye AB och Advokatfirman Lindahl KB sig från allt ansvar mot såväl nytillkommande som befintliga aktieägare i Eurocine Vaccines och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum. Aktieinvest Fondkommission agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

OFFENTLIGGÖRANDE

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets hemsida www.eurocinevaccines.com, Aktietorgetets hemsida www.aktietorget.se, samt på Aktieinvests hemsida www.aktieinvest.se/emissionsuppdag

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

2	VIKTIG INFORMATION
3	INNEHÅLLSFÖRTECKNING
3	ERBJUDANDET I SAMMANDRAG
4	RISKFAKTORER
7	INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER
8	BAKGRUND OCH MOTIV
9	VD-ORD
10	VILLKOR OCH ANVISNINGAR
13	MARKNADSBEKRIVNING
14	VERKSAMHETSBEKRIVNING
18	FINANSIELL INFORMATION
20	STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER
24	AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN
25	AKTIEÄGARSTRUKTUR
26	VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE
28	LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION
29	BOLAGSORDNING

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Styrelsen i Eurocine Vaccines beslöt den 3 mars att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Emissionsbeslutet godkändes den 1 april av en extra bolagstämma. Nyemissionen omfattar upp till 8 717 273 aktier till kursen 2,65 kronor per aktie. Sammantaget väntas emissionen inbringa 23,1 miljoner kronor före emissionskostnader. Nyemissionen är i sin helhet säkerställd genom garantiåtaganden av externa investerare.

För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålls en (1)teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter ger rätt att teckna två (2) nya aktier.

AVSTÄMNINGSDAG: 10 april, 2015

TECKNINGSKURS: 2,65 kronor per aktie

TECKNINGSPERIOD: 14 april–28 april, 2015

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER: 14 april–24 april, 2015

PRELIMINÄRT UTFALL AV EMISSIONEN: 4 maj, 2015

ÖVRIG INFORMATION

Kortnamn, aktie: EUCI

ISIN-kod, aktie: SE0001839069

Teckningsrätt: SE0006993572

BTA: SE0006993580

RISKFaktorER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Eurocine Vaccines och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av betydelse för Eurocine Vaccines, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Eurocine Vaccines eller branschen, sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien och Erbjudandet. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Eurocine Vaccines verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga faktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som Bolaget för närvarande inte bedömer som väsentliga kan få en väsentlig inverkan på Eurocine Vaccines verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat.

PRODUKTUTVECKLING

Eurocine Vaccines utvecklar produkter med egna resurser och har samarbeten avseende produktutveckling med andra bolag. Fokus ligger på det nasala influensavaccinet Immunose™ FLU. Om Bolagets utvecklingsaktiviteter inte skulle uppnå acceptabla resultat, t.ex. med avseende på biverkningar, immunologisk effekt eller skyddseffekt, kan detta komma att väsentligt påverka Bolagets verksamhet negativt. I detta fall kan Bolaget komma att sakna möjligheter att framgångsrikt utveckla eller kommersialisera sina produkter. Det kan inte uteslutas att Bolagets potentiella licenspartners ställer krav på att kompletterande studier genomförs på Eurocine Vaccines produkter, vilket då kan komma att påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Det finns heller ingen garanti att resultaten av sådana studier blir positiva.

HISTORISKA FÖRLUSTER

Bolaget har historiskt sett drivits med betydande förluster och saknar fortfarande återkommande intäkter. Det är inte säkert att Bolaget kommer att lyckas generera substansiella och återkommande intäkter varför det inte är säkert att Bolaget kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. En investering i Bolaget är därför förenad med hög risk och bör utvärderas noggrant. Möjligheten att i framtiden generera intäkter och uppnå ett positivt resultat är beroende av ett flertal faktorer. En viktig faktor på längre sikt är huruvida Bolaget lyckats ingå ett licensavtal med en större aktör för att finansiera den fortsatta utvecklingen av Bolagets projekt för att, efter ytterligare kliniska studier, kunna erhålla marknadsgodkännande från läkemedelsmyndigheter och lansera en produkt på marknaden. Det finns en risk att bolaget inte kommer att kunna ingå ett licensavtal eller att det tar längre tid än beräknat innan ett avtal kan ingås, vilket kan resultera i fortsatta förluster och framtida kapitalbehov som kan ha en negativ effekt på värdet i en investering i Bolaget.

LICENSAVTAL

Bolagets framtida intjäning är beroende av att Bolaget lyckas ingå avtal för licensiering av Bolagets vaccinprojekt eller teknologier. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att ingå sådana avtal eller att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar. Därutöver är Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal med partners bl.a. beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvaliteten på Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig partner. Det kan inte uteslutas att Bolagets potentiella licenspartners ställer krav på att kompletterande studier genomförs på Eurocine Vaccines produkter, vilket i så fall kommer påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

AVTAL MED LEVERANTÖRER OCH LICENSPARTNERS

Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att sluta ett avtal om antigenleveranser för den fortsatta utvecklingen av Immunose™ FLU. Även om Bolaget lyckas sluta avtal med leverantör(er) av antigen, finns det en risk för uteblivna leveranser, förseningar, eller att levererat antigen inte uppfyller avtalad kvalitet. Skulle Bolaget inte lyckas att få tillgång till ett lämpligt antigen kan Bolaget behöva ändra sin strategiska inriktning, vilket kan komma att kräva ytterligare kapitaltillskott. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att finna partners för den fortsatta utvecklingen av Bolagets verksamhet eller att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar. Sådana avtal kan också komma att förutsätta regulatoriska godkännanden. Sådana godkännanden kan inte garanteras. Därutöver är Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal med partners bl.a. beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvaliteten på Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig partner. Det kan inte uteslutas att Bolagets potentiella licenspartners ställer krav på att kompletterande studier genomförs på Eurocine Vaccines produkter, vilket i så fall

kommer att påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Det finns heller ingen garanti att resultaten av de kompletterande studierna blir positiva.

TILLVERKNING

Bolagets framtida möjlighet att generera intäkter är beroende av Bolagets förmåga att kostnadseffektivt producera adjuvans och bruksfärdig produkt av tillräcklig kvantitet och kvalitet för prekliniska och kliniska prövningar, samt av Bolagets eller eventuella licenspartners förmåga att producera adjuvans för kommersiell tillverkning av produkter baserade på Bolagets teknologi. Produktionen skall dessutom ske i enlighet med regulatoriska föreskrifter från bl.a. Läkemiddelsverket (LV), European Medicines Agency (EMA), och US Food and Drug Administration (FDA). Produktionen kommer också att bli föremål för återkommande inspektioner från myndigheter och organisationer i syfte att säkerställa att kvalitetsstandarder m.m. upprätthålls. Sådana inspektioner kan medföra anmärkningar, som kan försena eller hindra produktion av Bolagets produkter.

MARKNAD OCH KONKURRENTER

Ett stort antal företag är aktiva inom forskning och utveckling av material och produkter som kan komma att konkurrera med Bolagets produkter. Sådan konkurrens kan inverka negativt på Bolagets möjlighet att nå kommersiella framgångar med sina egna produkter. Risken kan vara betydande i den mån konkurrenterna besitter större finansiella resurser, bedriver effektivare mark-

nadsföring, bedriver effektivare och bättre forsknings- och utvecklingsarbete eller har en bättre tillverkning av sina produkter. Det finns också en risk för att konkurrerande produkter har bättre egenskaper än Bolagets produkter, är mera lättanvända eller har ett mera fördelaktigt pris. Sammantaget kan konkurrensen medföra att det saknas behov av Bolagets produkter.

INGEN PRODUKT PÅ MARKNADEN

Bolaget avser att i första hand licensiera ut sin teknologi innan någon produkt är färdig för försäljning, varvid en del av ersättningen kan förväntas bestå av royalty från framtida försäljning. På marknaden finns för närvarande dock inte någon produkt som bygger på Bolagets teknologi. Teknologin är dessutom under fortsatt utveckling och kommer att kräva ytterligare utvärdering och testning i syfte att säkerställa dess säkerhet och kvalitet. Denna process, tillsammans med därpå följande ansökningar om regulatoriskt godkännande från LV, EMA och FDA m.fl. myndigheter, kan ta flera år att slutföra, och utgången av en sådan process kan inte heller garanteras. Det råder även osäkerhet kring hur produkter baserade på Bolagets teknologi kommer att mottas på marknaden. Det finns en risk att försäljningen, trots en fungerande produkt, blir låg eller uteblir på grund av att marknaden prioriterar konkurrerande produkter. Avgörande faktorer för en framgångsrik lansering är bl.a. Bolagets förmåga att visa att Bolagets teknologi i förhållande till konkurrerande teknologier är kostnadseffektiv, tillförlitlig och lättanvänd. Mot bakgrund av ovanstående finns det därför



en risk för att Bolaget under lång tid framåt inte kommer att ha några intäkter baserade på produktförsäljning, vilket kan inverka negativt på Bolagets fortsatta utveckling, verksamhet och resultat.

LÄKEMEDELSMYNDIGHETER

För att få marknadsföra produkter baserade på Bolagets teknologi krävs att Bolaget, dess licenspartners och/eller underleverantörer får relevanta tillstånd från läkemedelsmyndigheter, t.ex. LV, EMA och FDA. Det finns inte någon garanti för att sådana tillstånd erhålles, eller att tillstånden har den omfattning som Bolaget förväntar sig. Tillståndsprocessen kan också komma att bli tids- och kapitalkrävande, vilket kan försena en lansering av produkter baserade på Bolagets teknologi på marknaden, medförande negativ inverkan på Bolagets resultat, finansiella ställning och kassaflöde.

SNABB TEKNOLOGISK UTVECKLING

Bolagets verksamhetsområde präglas av snabb teknologisk utveckling och snabba förändringar. Konkurrenternas produkter riskerar därför att minska eller helt eliminera behovet av Bolagets produkter. Även den generella forskningen och utvecklingen inom de områden där Bolaget avser att vara aktivt kan negativt påverka Bolagets förmåga att sälja sina produkter, då andra metoder eller behandlingar kan visa sig mera fördelaktiga.

PERSONAL

I likhet med många andra forsknings- och utvecklingsbolag är Bolaget beroende av sin förmåga att attrahera och behålla personal, konsulter och andra uppdragstagare med hög kompetens och erfarenhet. Konkurrensen om personer med för Bolaget nödvändig kompetens är hård och tillgången på sådana personer är mycket begränsad. Om Bolaget förlorar nyckelpersoner, eller har svårt att attrahera personal med nyckelkompetens, kan det inverka negativt på Bolagets verksamhet, då ersättande av en nyckelperson kan visa sig svårt och innebära en tidsödande process som i sig kan försena och försvåra Bolagets utveckling.

PATENT

Bolagets konkurrenskraft är bl.a. beroende av Bolagets förmåga att erhålla, upprätthålla och försvara patent till skydd för sina produkter. Det finns inte någon garanti för att patentansökningar resulterar i godkända patent, att godkända patent kan upprätthållas eller att patenten ger ett tillräckligt omfattande skydd för att ha kommersiell betydelse. Även om Bolaget erhåller tillfredsstäl-

lande patentskydd kan kostnaderna för att upprätthålla detta skydd vara betydande, liksom kostnaderna för att försvara patenten vid eventuellt intrång från tredje part. Bolagets möjlighet att nå framgång är också beroende av att Bolagets produkter inte gör intrång i andras patent eller patentansökningar. Ett patent publiceras normalt inte förrän 18 månader efter ansökan (i USA 18 månader från beviljande), varför det inte finns någon garanti för att Bolaget var först med att ansöka om patent för en viss uppfinning. Det finns därför en risk för att Bolaget antingen måste utveckla alternativa teknologier eller att Bolaget måste licensiera vissa teknologier från tredje part för att undvika att göra intrång i någon annans rätt, vilket i båda fallen kan medföra avsevärda kostnader för Bolaget. För det fall att Bolaget påstås göra intrång i någon annans patent kan Bolaget drabbas av avsevärda kostnader för en rättslig process, som dessutom kan medföra förseningar i Bolagets utvecklingsarbete. Detta kan ske även om processen skulle ha en för Bolaget positiv utgång.

FINANSIELLA RISKER

Mot bakgrund av att Bolaget är ett forsknings- och utvecklingsbolag är det framtida kapitalbehovet, liksom framtida intäkter, mycket svårbedömt.

Den befintliga kassan beräknas täcka Bolagets finansieringsbehov till och med utgången av juni 2015 enligt aktuell kostnadsbudget. Under förutsättning att den beslutade företrädesemissionen fulltecknas, beräknas nettolikviden tillsammans med den befintliga kassan täcka Bolagets finansieringsbehov till och med andra halvåret 2016 enligt Bolagets bedömning. I den mån Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kommer Bolagets aktieägare att drabbas av utspädning. Eventuell lånefinansiering medför att Bolagets skulder ökar, vilket försämrar Bolagets ekonomiska ställning totalt sett, allteftersom lånade medel förbrukas i verksamheten. Det kan inte uteslutas att Bolaget inte i erforderlig grad lyckas anskaffa ytterligare finansiering. Bolaget kan då tvingas att dra ned på sin utvecklingsverksamhet, vilket långsiktigt skulle försämra Bolagets möjligheter att nå lönsamhet.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Den 1 april godkände en extra bolagsstämma i Eurocine Vaccines styrelsens beslut från den 3 mars om att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Nyemissionen omfattar utgivande av 8 717 273 aktier som erbjuds till teckningskursen 2,65 kronor per aktie och förväntas inbringa 23,1 miljoner kronor före transaktionskostnader¹.

EMISSIONSGARANTIER

Nyemissionen är fullt ut garanterad av ett konsortium av externa investerare. Genom ingångna avtal har dessa investerare förbundit sig att teckna de aktier i nyemissionen som inte tecknas med eller utan företrädesrätt.

VILLKOR

Eurocine Vaccines befintliga aktieägare har rätt att teckna de nya aktierna med företräde i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen är den 10 april, 2015. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget har rätt att teckna två (2) nya aktier för varje tre (3) befintliga aktier.

Aktieägare har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att på så sätt realisera teckningsrätternas inneboende värde. Aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med 40,0 procent.

Härmed inbjuds aktieägarna i Eurocine Vaccines att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta memorandum.

Solna april, 2015

Styrelsen i Eurocine Vaccines AB (publ)

¹ Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 3,6 mkr, varav kostnaden för emissionsgarantin uppgår till 1,7 mkr. Netto beräknas emissionen tillföra Bolaget 19,5 mkr.

BAKGRUND OCH MOTIV

Eurocine Vaccines utvecklar och kommersialiserar nasala vacciner med tydliga fördelar jämfört med dagens produkter. Det är Bolagets patentskyddade adjuvans Endocine™ som gör det möjligt att ge vaccin nasalt och få en bättre effekt. Bolagets huvudprojekt är det nasala influensavaccinet Immunose™ FLU som redan visat god säkerhet och positiva immunologiska resultat både i djurstudier och i tidigare kliniska studier på människa.

Nyligen beslutade Eurocine Vaccines styrelse om att öka Bolagets andel i värdekedjan genom att säkra tillgång till ett antigen och i egen regi finansiera och genomföra en klinisk studie med Immunose™ FLU. Genom att själva driva utvecklingen av ett komplett vaccin vinner Eurocine Vaccines flera betydande fördelar: Bolaget kan självständigt optimera utformningen av den kliniska studien, den kliniska studien ökar värdet på produkten, Bolaget behåller hela värdeökningen tills ett licensavtal ingås och antalet potentiella licenspartners blir fler. Med positiva kliniska resultat ökar värdet av produkten markant och gör det lättare att sluta ett attraktivt licensavtal. Från att tidigare bara definierat etablerade influensavaccintillverkare med eget antigen som partnerkandidater, kommer Eurocine Vaccines nu att kunna erbjuda Immunose™ FLU till samtliga läkemedelsbolag som vill etablera sig på den intressanta marknaden för influensavacciner med en produkt som har konkurrensfördelar och därmed kan prissättas högre än de dominerande injicerade vaccinererna.

Bolagets vaccin Immunose™ FLU utvecklas för barn, med fokus på målgrupperna barn 6 månader till 2 år samt barn med svår astma. Anledningen är att det finns behov av bättre vacciner för dessa grupper. Eurocine Vaccines egna prekliniska studier har indikerat att Immunose™ FLU skulle kunna ge ett lika bra skydd i barn som dagens ledande vaccin Fluenz gör, men utan de bieffekter som gör att Fluenz inte kan ges till barn under två år eller till barn med svår astma.

För att kunna nå målsättningen om att utveckla ett eget influensavaccin behöver Bolaget finansiering för det prekliniska arbetet och den kliniska fas I/II-studien. Mer specifikt kommer Bolaget att använda emissionslikviden till att etablera leveransavtal med antigen-tillverkare, förbereda den planerade kliniska studien genom prekliniska studier med det aktuella vaccinantigenet, samt starta den planerade kliniska studien. Bolaget bedömer att resultat från den kliniska fas I/II-studien kommer att kunna avrapporteras vid halvårsskiftet 2017. Baserat på resultaten av studien planerar bolaget ett söka en partner för den fortsatta kliniska utvecklingen. Företaget kommer att arbeta aktivt med befintliga och nya affärsrelationer under hela studietiden.

För ytterligare information hänvisas till detta Memorandum som upprättats av styrelsen i Eurocine Vaccines med anledning av den förestående Nyemissionen. Eurocine Vaccines styrelse är ansvarig för informationen i Memorandumet och härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i informationsmemorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

VD-ORD

Bäste aktieägare,

Eurocine Vaccines har stora möjligheter framför sig. Även om Bolaget ännu inte ha ingått ett avtal med en partner för Immunose™ FLU får vi kontinuerligt nya bekräftelser på att det finns stora värden i Bolaget, framför allt i form av vårt nasala influensavaccin Immunose™ FLU och dess potential för barn. Detta framträder tydligt i diskussioner med både "key opinion leaders" inom vår bransch och med potentiella samarbetspartners som kontaktar oss. Jag är nu glad att kunna presentera en fullt garanterad nyemission. Det ger oss möjlighet att skapa betydande värden i Bolaget genom vår nya strategi.

DEN NYA STRATEGIN OCH NYA MÖJLIGHETER

Steget från att ha varit en underleverantör till att vara ett vaccinbolag innebär att vi tar full kontroll över Bolagets närmsta framtid. Genom att själva driva utvecklingen av Immunose™ FLU genom nästa kliniska studie är vi inte längre beroende av de externa faktorer som påverkat våra tidigare partnerdiskussioner. Den nya strategin innebär också att Eurocine Vaccines aktieägare får tillgodogöra sig de värden som skapas genom positiva kliniska data. Baserat på de dialoger vi för med affärspartners är det min övertygelse att värdet på Immunose™ FLU-projektet har goda förutsättningar att öka markant vid framgångsrika studier. De studier som vi genomfört hittills visar både god säkerhetsprofil och god effekt.

Bolagets vägval innebär också att antalet potentiella affärspartners ökar väsentligt. I dag finns behov av effektivare influensavacciner för barn under två år, vilket innebär att det finns en oexploaterad marknad för ett väldokumenterat vaccin. En sådan produkt motiverar ett högre pris än dagens injicerade produkter. Marknaden förväntas växa snabbt, inte minst som en följd av WHO:s rekommendation att vaccinera barn mot influensa. Sammantaget gör detta Immunose™ FLU till en attraktiv möjlighet för en lång rad läkemedelsbolag som vill etablera sig på vaccinmarknaden.

Första steget blir att avtala om ett influensaantigen att använda i Immunose™ FLU. Därefter följer det prekliniska arbetet fram till hösten 2016 och den kliniska fas I/II studie som kommer att genomföras under influensasäsongen 2016/2017. Utfallet av studien beräknas vara klart i mitten av 2017 och baserat på resultaten kommer

Bolaget att erbjuda marknadsrättigheter till partners, mot betalning och finansiering av den fortsatta kliniska utvecklingen.

ATTRAKTIV RELATION MELLAN RISK OCH POTENTIAL

Relationen mellan risk och potential i vår fortsatta satsning bedöms vara mycket attraktiv. Vi har redan i tidigare genomförda kliniska studier i människa visat att vårt adjuvans Endocine™ har en god säkerhetsprofil och att Immunose™ FLU gett upphov till en immunrespons både i blodet och i slemhinnan. Vi har också visat att de illrar som fått Immunose™ FLU var helt skyddade från influensa.

Parallellt med den fortsatta utvecklingen av Immunose™ FLU kommer Eurocine Vaccines att aktivt förbereda partnerkandidater inför de resultat som vi kommer att presentera under 2017.

VI BYGGER VÄRDEN FÖR FRAMTIDEN

När vi i framtiden blickar tillbaka på 2015 kommer året att framstå som en avgörande milstolpe i Eurocine Vaccines historia. För mig tog vi steget från att ha varit en underleverantör till att vara ett vaccinbolag.

Härmed vill jag bjuda in befintliga och nya aktieägare att vara med på vår fortsatta resa mot att etablera Bolaget som en betydande aktör inom vacciner.

Solna i april 2015

Hans Arwidsson

VD, Eurocine Vaccines AB (publ)

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 10 april 2015 är ägare av aktier i Eurocine Vaccines AB (publ) äger företrädesrätt att teckna aktier i Eurocine Vaccines AB (publ) utifrån befintligt aktieinnehav i bolaget.

TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Eurocine Vaccines AB (Publ) erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna två (2) nya aktier.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 2,65 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i emissionen är den 10 april 2015. Sista dag för handel i Eurocine Vaccines AB's aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 8 april 2015. Första dag för handel i Eurocine Vaccines AB's aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 9 april 2015.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 14 april 2015 till och med den 28 april 2015. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Aktietorget under perioden från och med den 14 april 2015 till och med den 24 april 2015. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 24 april 2015 eller användas för teckning av aktier senast den 28 april 2015 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan

nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med särskild anmälningssedel 1 och 2 samt en sammanfattning av Nyemissionen. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Eurocine Vaccines är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller förtryckt emissionsredovisning med särskild anmälningssedel 1 och 2 samt en sammanfattning av Nyemissionen. Teckning och betalning av företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 28 april 2015. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel

sedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 28 april 2015. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 STOCKHOLM
Telefon: 08-5065 1795
Fax: 08-5065 1701
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Tilldelning sker på följande grunder:

- I. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom beslut av styrelsen.
- II. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom beslut av styrelsen.
- III. I tredje hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till garantier i förhållande till ställda garantiutfästelser och, i den mån detta inte kan ske, genom beslut av styrelsen.

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning skall göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest FK AB. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17 den 28 april 2015. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL I BTA

Handel i BTA kommer att ske på Aktietorget från den 14 april 2015 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

UTDELNING

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av maj 2015, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.



MARKNADSBESKRIVNING

INFLUENSAVACCINMARKNADEN

Tre globala företag dominerar influensavaccinindustrin – Sanofi Pasteur, GSK och Novartis¹. Utöver dessa tre tillverkar och marknadsför AstraZeneca det levande, nasala influensavaccinet Fluenz/FluMist. Dessa fyra företag kontrollerar i stort sett hela marknaden för influensavacciner i Europa och USA.

Under säsongen 2012/2013 såldes influensavaccin för drygt tre miljarder US dollar på de sju största marknaderna. Försäljningen väntas öka till 4,8 miljarder US dollar säsongen 2022/2023. Det som driver försäljningsökningen är breddade rekommendationer så att fler människor vaccineras men också högre pris då många vacciner från och med 2013 innehåller skydd mot ytterligare en influensastam. De nya vaccinerna är kvadrivalenta (kvadri=fyra) jämfört med tidigare trivalenta (tri=tre) och ger skydd mot fyra olika influensastammar. De har ett högre pris än de trivalenta vaccinerna.

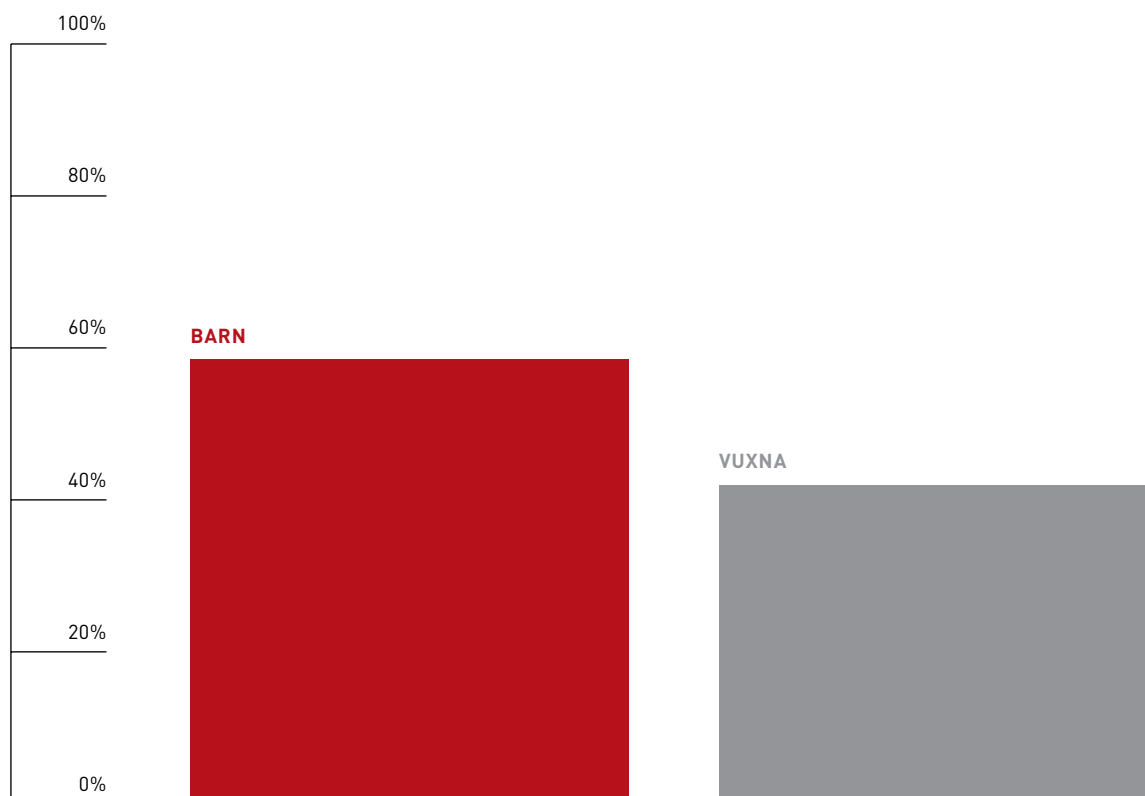
Ökad influensavaccinering av barn inom EU beräknas

vara en av de stora drivkrafterna på influensamarknaden de kommande åren. Datamonitor räknar med att barn 6 mån–17 år kommer utgöra 29% av det totala antalet vaccinerade i EU om 10 år. Idag ligger vaccintäckningsgraden bland barn 6 mån–17 år i USA på 59% och i gruppen 6 mån–2 år är den hela 74%.

Listpriset för Fluenz (FluMist i USA) är 18,88 dollar per dos denna säsong². I EU varierar priset mellan länder och ibland även inom ett land, beroende på olika upphandlingar. Generellt är dock läkemedelpriser lägre i EU än i USA. Om man räknar med att priset för Fluenz (FluMist i USA) är 75% i EU jämfört med USA samt att vaccintäckningsgraden är 60% i USA och 53% i Europa så kan totalmarknaden för barninfluensvacciner uppgå till 1,6 miljarder dollar år 2023.

¹ Novartis influensavaccinverksamhet köptes av CSL under 2014 men ägarskapet för produkterna ändras formellt under 2015.

² <http://www.cdc.gov/vaccines/programs/vfc/awardees/vaccine-management/price-list/index.html>



Figur 1. Vaccintäckningsgrad i USA säsongen 2013/2014

VERKSAMHETSBEKRIVNING

ÖVERSIKT

Eurocine Vaccines utvecklar vacciner som fyller stora medicinska behov. Bolagets mest utvecklade projekt är det nasala influensavaccinet Immunose™ FLU som innehåller den patenterade teknologin Endocine™. Endocine™ möjliggör nasal vaccinering och förhöjer immunresponen mot vaccinet.

Bolaget avser att skriva ett leveransavtal med en tillverkare av influensaantigen för att själv kunna driva utveckling av ett komplett influensavaccin. En klinisk studie skall sedan genomföras för att dokumentera säkerhet och immunrespons och höja värdet på projektet inför en licensaffär.

AFFÄRSIDÉ OCH MÅLSÄTTNING

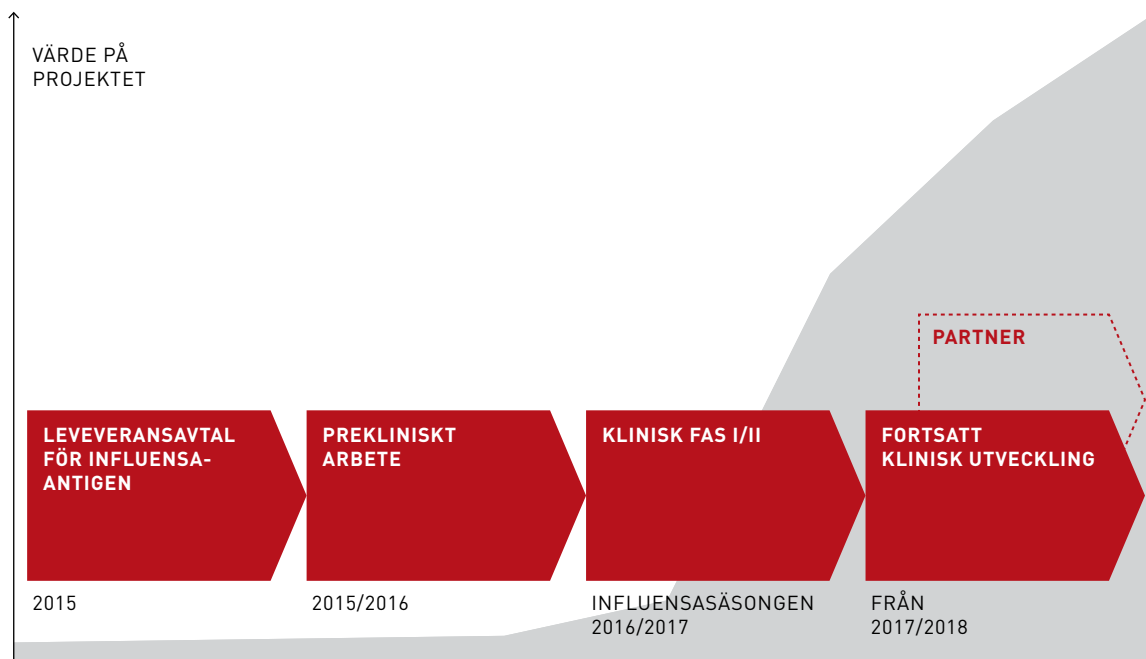
Eurocine Vaccines affärsidé är att utveckla nasala vacciner som fyller stora medicinska behov. Baserat på teknologin Endocine™ och företagens kunskaper inom nasal vaccinering drivs preklinisk och klinisk utveckling. Målet är att under utvecklingens gång licensiera projekten till partners för vidare utveckling och kommersialisering och därmed säkra intäkter till bolaget.

STRATEGI OCH AFFÄRSMODELL

Eurocine Vaccines avser att driva utveckling av ett komplett influensavaccin för barn. Med en klinisk studie som dokumenterar säkerhet och effekt av Immunose™ FLU innehållande den mest använda typen av influensaantigen, splitantigen, väntas värdet på projektet öka signifikant. Tillgång till ett eget antigen ger kontroll över utvecklingen och värdeökningen i projektet.

- **Steg 1** – Säkra tillgång till influensaantigen genom ett leveransavtal.
- **Steg 2** – Genomföra prekliniska studier som förberedelse för den kliniska studien.
- **Steg 3** – Genomföra klinisk fas I/II studie.
- **Steg 4** – Ingå partnerskap för fortsatt klinisk utveckling och kommersialisering och generera de första betydande intäkterna för bolaget.

Baserat på resultaten från den kliniska studien kommer Eurocine Vaccines att söka en affärspartner för vidare utveckling och kommersialisering. Med tillgång till ett eget influensaantigen är företaget inte begränsat till det



Figur 2. Huvudaktiviteter under den fortsatta utvecklingen av Immunose™ FLU och en schematisk illustration av var värdeökningen är störst i projektet.

fåtal partnerkandidater som redan har eget antigen utan kan även välja en affärspartner som är intresserad av att komma in på den intressanta marknaden för influensa-vacciner men ännu inte har tillgång till ett eget influensa-antigen.

Partnern tar över ansvaret och kostnaderna för utvecklingen och betalar en upfront till Eurocine Vaccines vid signering av avtalet och milstolpsbetalningar när projektet når vissa förutbestämda mål. När vaccinet når marknaden får Eurocine Vaccines också royaltysom en avtalad procentsats på försäljningen av produkten. Detta är den vanligaste affärsmodellen för mindre företag inom läkemedelssektorn.

HISTORIK

Eurocine Vaccines grundades 1999 baserat på den första patentansökan som hade lämnats in 1996. Under de första åren genomfördes en rad försök där det nyupptäckta adjuvanset, som numera benämns Endocine™, testades med olika antigen.

- **2004:** Influensa väljs ut som prioriterat område för Bolagets utveckling.
- **2006:** Bolagets aktie listas på Aktietorget.
- **2007:** I djurförsök påvisas att Bolagets influensavaccin ger korsimmunitet.
- **2010:** En klinisk studie med Bolagets influensavaccin, Immunose™ FLU, slutförs med gott resultat.
- **2011:** En studie med Immunose™ FLU i iller visar mycket god förmåga att skydda mot influensasmitta.
- **2012:** Barnprofilen för Immunose™ FLU beslutas.
- **2013–2014:** Intensivt arbete med partnerkandidater.
- **2015:** En ny strategi beslutas, där Bolaget går från att ha varit en underleverantör till att vara ett vaccinbolag.

VACCINERING

Vaccinering är ett av de mest effektiva sätten som finns för att skydda människor från olika sjukdomar. Vissa sjukdomar kan vara svåra att behandla om man blir smittad och kan även ge bestående skador. Innan barnvaccineringsprogrammen infördes dog många barn i sjukdomar som mässling, polio och stelkramp. Röda

hund kan t.ex. ge svåra fosterskador om kvinnan smittas när hon är gravid. Genom vaccinering kan man skydda många människor och på sikt även utrota sjukdomar. Smittkoppor är en sjukdom som utrotats genom intensiva vaccinationskampanjer under 1900-talet och 1980 deklarerade WHO att sjukdomen var utplånad.

Idag vaccineras merparten av alla världens barn mot de vanligaste barnsjukdomarna och vi kan även skydda oss mot t.ex. kolera och hepatit när vi åker på semester. Vaccinering sparar många människoliv och mycket lidande varje år och är en mycket kostnadseffektiv åtgärd.

NASAL VACCINERING

Nasal vaccinering har många fördelar framför traditionell vaccinering med spruta. Merparten av alla infektioner smittar genom slemhinnorna (t.ex. i näsa och luftvägar) och därför finns ett särskilt immunförsvar i slemhinnan som skydd. Nasal vaccinering stimulerar både immunförsvaret i blodet och i slemhinnan medan injicerade vacciner bara ger skydd i blodet. Nasala vacciner kan därför ge ett bättre skydd mot sjukdomar som smittar just genom slemhinnorna.

Nasal vaccinering kan ha en extra viktig funktion i barn. Barn har ett mer omoget immunförsvar än vuxna eftersom de inte träffat på så många sjukdomar än. Ett omoget immunförsvar gör att det är svårare att få ett bra skydd genom vaccinering. Adenoiden är en körtel som finns i bakre delen av svalget på barn. Den är en del av immunförsvaret som hjälper till att skydda mot infektioner och tillbakabildas i början på tonåren när immunförsvaret är ordentligt utvecklat. Nasal vaccinering kan stimulera adenoiden och ge ett bättre skydd mot sjukdom efter vaccinering.

Andra fördelar med nasal vaccinering kan vara:

- Enkel och bekväm vaccinering utan nålar
- Tar bort risken för stick- och skärskador
- Måste inte ges av utbildad sjukvårdspersonal – kan möjliggöra självvaccinering

INFLUENSA

Influensa är en virussjukdom som smittar via slemhinnorna genom inandning av små vätskedroppar från

VACCINER, ANTIGEN OCH ADJUVANS

Ett vaccin består av ett antigen och ibland också ett adjuvans. Antigenet är det ämne som skall härma t.ex. ett virus och framkalla en reaktion i immunförsvaret som skapar skydd mot sjukdomen. Adjuvans är ett ämne som ökar effekten av antigenet, d.v.s. får immunförsvaret att reagera starkare och därmed förbättrar skyddet mot sjukdomen. Endocine™ är ett adjuvans.

en sjuk person som hostar eller nyser. Symptomen är hög feber, hosta, huvudvärk och ont i kroppen. Smittsamheten är hög och 10-20% av befolkningen smittas årligen. Äldre personer, gravida, barn samt personer med nedsatt immunförsvar eller sjukdomar som astma löper extra hög risk att bli svårt sjuka om de smittas av influensa. Framförallt äldre personer löper risk att dö. Influensavaccin kan skydda mot sjukdomen och är i Sverige gratis för vissa riskgrupper. I USA rekommenderas alla personer över sex månader att vaccinera sig mot influensa årligen.

BARN OCH INFLUENSA

Barn smittas ofta av influensa och det har på senare år framkommit att de drabbas hårdare av sjukdomen än vad som tidigare varit allmänt känt. Barn smittas också andra familjemedlemmar inklusive mor- och farföräldrar i hög utsträckning. WHO rekommenderar därför sedan 2012 att alla barn 6 mån-5 år ska vaccineras mot influensa.

Det finns behov av ett effektivt vaccin för barn under två år och barn med astma. På grund av sitt omogna immunförsvar svarar barn sämre på vanliga injicerade influensavacciner med inaktiverat antigen än vuxna. Det finns idag ett nasalt influensavaccin på marknaden – Fluenz – som har visat god skyddseffekt i barn i kliniska studier. Det får dock inte ges till barn under två år eller barn med svår astma, två grupper med hög risk för svår influensa. Anledningen är att det har visat sig ge biverkningar i just dessa grupper. Biverkningarna är kopplade till det faktum att vaccinet består av ett levande, försvagat virus, till skillnad från andra vacciner som innehåller inaktiverat virus. Fluenz rekommenderas som förstahandsval

för vaccinering av barn i bland annat Storbritannien och Kanada och har ett prispremium på ca 20%¹ jämfört med andra influensavacciner för samma åldersgrupp.

Eurocine Vaccines målsättning är att utveckla Immunose™ FLU till ett säkert och effektivt vaccin för alla barn från sex månader, där det kostsamma fas III-programmet genomförs med en partner.

ENDOCINE™, EUROCINE VACCINES

PATENTERADE TEKNOLOGI

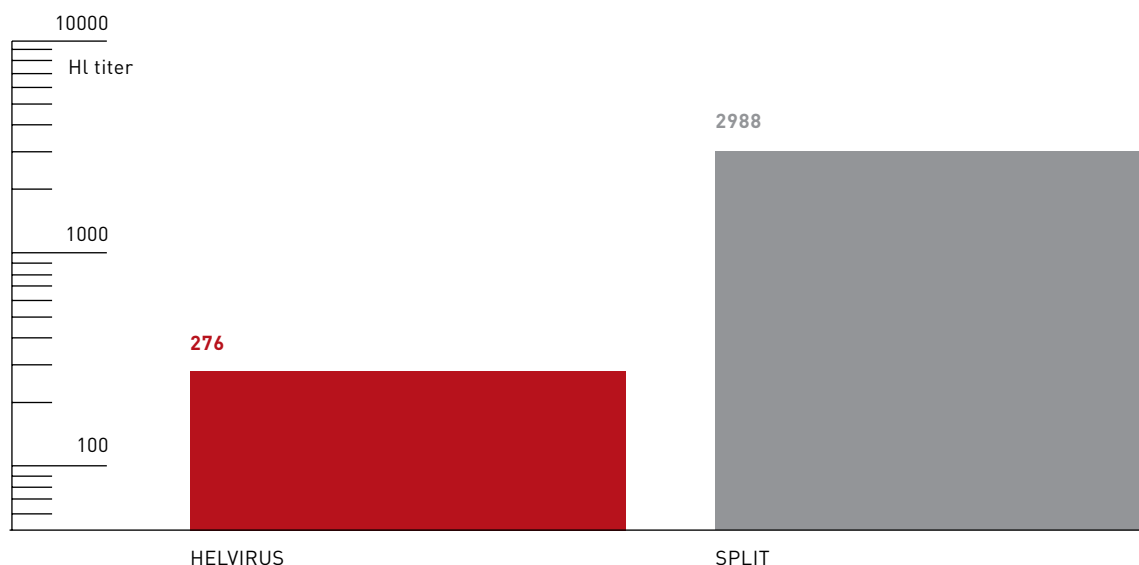
Endocine™ är Eurocine Vaccines patenterade adjuvans-teknologi. Den består av fettämnen som både hjälper till att leverera vaccinet genom näslemhinnan och stimulerar immunförsvaret. Det är Endocine™ som gör det möjligt att ge ett vaccin som näsdroppar istället för i en spruta. Endocine™ måste kombineras med ett vaccinantigen till ett komplett vaccin.

Endocine™ har testats i flera djurmodeller och i tre kliniska studier i människa. Studierna har visat god säkerhet och att Endocine™ förhöjer immunresponsen av ett vaccin. En rad prekliniska studier har genomförts där Endocine™ har testats tillsammans med antigen för ett flertal smittsamma sjukdomar.

Endocine™ + influensaantigen = Immunose™ FLU

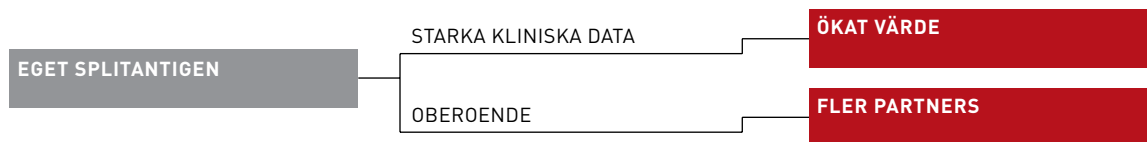
IMMUNOSE™ FLU, NASALT INFLUENSAVACCIN FÖR BARN

Immunose™ FLU består av inaktiverat influensaantigen och Endocine™. Eurocine Vaccines har genererat en stor mängd data som stöder att Immunose™ FLU har möjlighet att utvecklas till ett säkert och effektivt vaccin



Figur 3. Immunose™ FLU med splitantigen ger starkt immunsvär i iller.

¹ Fluenz (FluMist i USA) kostar 18.88\$ per dos jämfört med 15.10\$ för Fluzone (barn över 36 mån, utan konserveringsmedel. Priser från www.cdc.gov, säsongen 14/15, 2988 HI titer, jämfört med 276 HI titer för ett injicerat vaccin innehållande helvirus.



Figur 4. Starka resultat från en klinisk studie med ett eget splitantigen leder till ökat värde på projektet och Eurocine Vaccines kan erbjuda Immunose™ FLU till flera partnerkandidater.

för barn. Studier i iller, den mest erkända och efterfrågade modellen för studier på influensavacciner, har visat att vaccinering med Immunose™ FLU ger fullständigt skydd mot influensainfektion. I studien visades också att immunsvaret blir starkare om Immunose™ FLU innehåller en typ av antigen som kallas för split än med antigentypen helvirus.

Immunose™ FLU innehållande helvirusantigen har tidigare testats i en klinisk studie. Resultaten visar god säkerhet och ökning av immunresponsen. Eurocine Vaccines planerar nu en ny klinisk studie för att dokumentera säkerhet och effekt med splitantigen, som visat signifikant högre immunrespons i illerstudien. Den planerade kliniska studien har goda förutsättningar att ge positiva resultat, baserat på de tidigare försöksresultaten. Kontakter med affärspartners har visat att positiva kliniska resultat med splitantigen kan öka värdet på projektet kraftigt och skapa förutsättningar för en värdefull licensaffär.

KONKURRENSFÖRDELAR MED IMMUNOSE™ FLU

Till skillnad från det i Europa nyligen lanserade nasala vaccinet Fluenz (som innehåller levande försvagade virus och inte är tillåtet för barn under två år och inte heller för personer med svår astma), är Immunose™ FLU baserat på inaktiverat influensaantigen. Inaktiverat influensaantigen är väl studerat och har funnits på marknaden som injicerade vacciner i över 70 år. De injicerade influensavacciner som idag är godkända för barn från sex månader är baserade på inaktiverade influensaantigen.

Injicerade, inaktiverade influensavacciner har visat en skyddseffekt på 59% i barn medan det nasala vaccinet Fluenz ger 82% skydd¹.

Vår slutsats är att Immunose™ FLU kan kombinera inaktiverat och säkert antigen med nasal vaccinering och därmed nå flera betydande fördelar. Immunose™ FLU har då möjlighet att bli ett säkert, effektivt och bekvämt vaccin för alla barn från sex månader.

KONKURRENTER

Bolaget utvecklar nasala vacciner som baseras på företagets adjuvans Endocine™ och inaktiverade antigen. Det finns andra företag som också utvecklar adjuvans för nasal administrering och som kan komma att konkurrera med Bolagets produkter.

Endocine™ är det enda hittills kända adjuvanset som endast innehåller kroppsegna fetter. Andra adjuvans består typiskt sett av syntetiska stabiliseringsmedel, proteiner eller ämnen som direkt påverkar immunförsvaret. Bolaget anser att det ger ökade förutsättningar för god säkerhet att Endocine™ är baserat endast på fetter som är naturligt förekommande i kroppen och att detta är en konkurrensfördel. Bolagets patentskydd begränsar också andra företags möjligheter att konkurrera. Fluenz är ett nasalt influensavaccin som säljs bl.a. i USA och EU och är det enda lanserade nasala vaccinet i Västvärlden. Det består av ett levande, försvagat virus, och kan inte ges till vissa grupper på grund av risk för bieffekter. Bieffekterna är i hög grad kopplade till att Fluenz innehåller ett levande virus. Fluenz är endast godkänt för personer i åldrarna 2–18 år i EU och 2–49 år i USA (Flumist) och det kan inte användas av personer med vissa sjukdomstillstånd, t.ex. svår astma. Detta begränsar konkurrenskraften hos Fluenz.

Andra företag som utvecklar inaktiverade influensavacciner innehållande adjuvans för nasal vaccinering är Mucosis, Nanobio och Vaxinnate. Inget av företagen har dock ett influensavaccin profilerat för barn.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Eurocine Vaccines har en godkänd patentfamilj som gäller till 2017. En ny patentansökan som lämnades in 2010 har genomgått den internationella fasen och är nu i nationell fas. I de länder där ansökan beviljas kommer den att vara giltig till september 2031. Eurocine Vaccines lämnade in ytterligare tre patentansökningar 2012, vilka nu är i internationell fas. Om dessa patentansökningar beviljas i den nationella fasen kommer de att utöka och förlänga vårt patentskydd till december 2033.

ORGANISATION

Eurocine Vaccines har en liten och kostnadseffektiv organisation. Bolagsledning, styrning av forskningsverksamheten samt affärsutveckling är konkurrensavgörande funktioner som finns inom företaget. Merparten av det experimentella arbetet läggs ut på kontraktsföretag som är experter inom sina respektive områden. Bolaget har för närvarande tre anställda. För en närmare beskrivning av Bolagets ledning se avsnittet; "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer", i detta memorandum.

¹ Källa: http://www.tlv.se/Upload/Halsoekonomiska_bedomningar/halsoekonomiskt-kunskapsunderlag-fluenz.pdf

FINANSIELL INFORMATION

Eurocine Vaccines bedriver forskning och utveckling vilket gör att resultaträkningen och kassaflödesanalysen inte ger någon djupare insyn i bolagets verksamhet. Verksamhetens fokus har de senaste kvartalen legat på att licensiera ut Bolagets huvudprodukt Immunose™ FLU.

Eurocine Vaccine tillämpar brutet räkenskapsår med start den 1 juli. Informationen för perioden 1 juli till 31 december 2014 har hämtats från Bolagets delårsrapport som inte granskats av bolagets revisor. Tidigare information har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar. Årsredovisningar och delårsrapporter återfinns i sin helhet på Eurocines Vaccines hemsida.

Bolagets intäkter på 550 tkr för räkenskapsåret 2013/2014 och 550 tkr för delåret juli-december 2014 utgörs båda av ersättning för utvärderingsstudier som genomförts med en partnerkandidat. Bolagets kostnader utgörs av kostnader för forskning och utveckling av Bolagets produkter, med huvudfokus på nasalt influensavaccin. I posten "Övriga externa kostnader" ingår kostnader för underleverantörer och kontraktsutvecklare.

Genom den pågående Nyemissionen tillförs Eurocine Vaccines 23,1 mkr före transaktionskostnader. Kapitaltillskottet beräknas finansiera Bolaget till utgången av år 2016.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TKR	2014/15	2013/14	2013/14	2012/13
	JUL-DEC	JUL-DEC	JUL-JUN	JUL-JUN
Intäkter	550	0	550	0
Övriga externa kostnader	-3 174	-3 838	-7 451	-8 485
Personalkostnader	-2 294	-1 773	-4 057	-4 831
Avskrivningar	0	0	0	0
Rörelseresultat	-4 918	-5 611	-10 958	-13 316
Finansnetto	27	79	125	343
Resultat efter finansiella poster	-4 891	-5 532	-10 833	-12 973
Inkomstskatt	0	0	0	0
Årets resultat	-4 891	-5 532	-10 833	-12 973

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Tkr	2014 31-DEC	2013 31-DEC	2014 30-JUN	2013 30-JUN
Tillgångar				
Likvida medel	5 591	8 610	10 616	13 643
Övriga omsättningstillgångar	500	869	503	874
Summa tillgångar	6 091	9 479	11 119	14 517
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	3 630	6 688	8 521	12 220
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 461	2 791	2 598	2 297
Summa eget kapital och skulder	6 091	9 479	11 119	14 517

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	2014/15 JUL-DEC	2013/14 JUL-DEC	2013/14 JUL-JUN	2012/13 JUL-JUN
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 025	-5 033	-10 161	-14 045
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	7 134	19 522
Periodens kassaflöde	-5 025	-5 033	-3 027	5 477
Likvida medel vid periodens utgång	5 591	8 610	10 616	13 643

KONCERNENS NYCKELTAL

Nyckeltal	2014/15 JUL-DEC	2013/14 JUL-DEC	2013/14 JUL-JUN	2012/13 JUL-JUN
Soliditet (%)	60	71	77	84
Skuldsättningsgrad	0	0	0	0
Investeringar	0	0	0	0
Utdelning	0	0	0	0
Antal anställda vid periodens slut	4	4	4	4
Data per aktie				
Resultat per aktie (kr)	-0,37	-0,46	-0,88	-1,09
Eget kapital per aktie (kr)	0,28	0,56	0,65	1,03
Antal aktier vid periodens slut	13 075 910	11 899 539	12 353 973	11 899 539

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

STYRELSE

MICHAEL WOLFF JENSEN, STYRELSEORDFÖRANDE

Jur kand och advokat. Född 1971, bosatt i Valby, Danmark.

Medlem i styrelsen sedan 2011, styrelsens ordförande sedan 2013. Michael Wolff Jensen har mångårig erfarenhet av styrelsearbete i både privata och publika listade bolag och av företagsjuridik i samband med bl.a. finansiering, börsnotering och licensiering. Michael Wolff Jensen är styrelseordförande, senior vice president och general counsel i Ascendis Pharma A/S och styrelseordförande i XSpray Microparticles AB.

ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG

Styrelseordförande i Ascendis Pharma A/S, MWJ Partners ApS och Xspray Microparticles AB

TIDIGARE UPPDRAG (DE SENASTE FEM ÅREN)

Styrelseordförande i MWJ Partners AB, Styrelseledamot i Azanta A/S, TouchDiva AG och EMF Industries A/S samt president för DONG Energy Wind Power France SA.

INNEHAV:

Michael Wolff Jensen innehar inga aktier eller optioner i Eurocine Vaccines.

ÖVRIGT

Michael Wolff Jensen tillhandahåller konsulttjänster till Bolaget genom sitt privata konsultföretag MWJ Partners ApS (konsulttjänsterna tillhandahölls tidigare genom Michael Wolff Jensens privata konsultföretag FP Consult). Konsultarvodet till MWJ Partners ApS och FP Consult under räkenskapsåret 2013/2014 uppgick till DKK 126 000.

ALF LINDBERG

Läkare och professor från Karolinska Institutet. Född 1939, bosatt i Stockholm. Medlem i styrelsen sedan 2006. Alf Lindberg har en mycket lång erfarenhet av vaccintveckling från uppdrag som Senior VP R&D Wyeth Lederle

Vaccines (US), Executive VP R&D Pasteur Merieux Connaught (från 2000 Aventis Pasteur) (Frankrike). Professor Lindberg är konsult inom bioteknik- och läkemedelsindustrin och sitter i vetenskapliga råd för till exempel AC Immune (Schweiz) och Medicago Inc (Kanada). Professor Lindberg har tidigare varit medlem i Nobel församlingen och Nobelkommittén.

ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG

Styrelseledamot i Molecules of Man AB, Xbrane BioScience AB, Biovice International AB, Alf Lindberg Bioconsulting AB, Premune AB, Swecure AB och Abera Bioscience AB.

TIDIGARE UPPDRAG (DE SENASTE FEM ÅREN)

Styrelseledamot i Novavax AB (tidigare Isconova AB), Inter Life Science AB, Serendipity Innovations AB (publ), Viscogel AB, Cannutra Bioscience Ltd, Lytix Biopharma AS, BioScience Health Care Ltd och Vivo Health Care Ltd.

INNEHAV

Alf Lindberg innehar 100 000 aktier i Eurocine Vaccines genom Humle Kapitalförvaltning AB.

ÖVRIGT

Alf Lindberg tillhandahåller konsulttjänster till Bolaget genom sitt privata konsultföretag Alf Lindberg Bioconsulting AB. Konsultarvodet till Alf Lindberg Bioconsulting AB under räkenskapsåret 2013/2014 uppgick till 194 000 kronor.

PIERRE A. MORGON

Pierre A. Morgon är farmacie doktor från Lyon Universitet och har även en Master i affärsjuridik (Lyon Law School) och en MBA (ESSEC Business School). Han har mer än 26 års erfarenhet från läkemedelsindustri och biotech, där han har arbetat i lokala och globala marknadspositioner och i positioner med fullt resultatansvar. Medlem i styrelsen sedan 2014. Bolag som Pierre A. Morgon arbetat för inkluderar ICI-Pharma, Synthelabo, Aventis Pasteur, Yamanouchi Pharma, BMS, Drug Abuse Sciences, Schering-Plough och Bio Alliance Pharma. Mellan 2009 och 2013 arbetade han

som Vice President, Franchise & Global Marketing Strategy och medlem av ledningsgruppen i Sanofi Pasteur, ett av världens allra största vaccinföretag. Idag är han marknadschef och medlem av ledningsgruppen för Cegecim, och styrelseledamot i Theradiag, båda i Frankrike.

ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG:

CEO AJ Biologics, styrelseledamot Theradiag, partner Merieux Development

TIDIGARE UPPDRAG (DE SENASTE FEM ÅREN):

Inga tidigare uppdrag.

INNEHAV

Pierre A. Morgon innehar inga aktier eller optioner i Eurocine Vaccines.

ÖVRIGT

Pierre A. Morgon har från juni 2013 till dess han valdes in i Bolagets styrelse utfört konsulttjänster avseende arbete med marknadsanalys och utveckling av bolagets partnerstrategi. Konsultuppdraget är nu avslutat och Pierre A. Morgon erhöll ett konsultarvode om totalt 4 375 EUR samt ersättning för resekostnader.

JAN SANDSTRÖM

Jan Sandström är apotekare med mångårig erfarenhet av läkemedelsbranschen, framförallt från flertalet positioner inom Astra/AstraZeneca bl.a. VP Business Development & Licensing i ett av forskningsbolagen. Han har arbetat främst inom försäljning/marknadsföring, projektledning och affärsutveckling med internationell inriktning och har förhandlat ett stort antal avtal med globala och japanska företag åt både Astra/AstraZeneca och Biolipox/Orexo.

ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG

Styrelseledamot i TIKOMED AB, Gripping Heart AB och Jan N. Sandström Consulting AB.

TIDIGARE UPPDRAG (DE SENASTE FEM ÅREN)

Styrelseledamot i Karo Bio Aktieföretag, Accelerator Nordic AB, Betagenon AB, NovaSAID AB, Nanexa AB och PledPharma AB (publ).

INNEHAV

Jan Sandström innehar inga aktier eller optioner i Eurocine Vaccines.

ÖVRIGT

Jan Sandström tillhandahåller konsulttjänster till

Bolaget genom sitt privata konsultföretag Jan N. Sandström Consulting AB. Konsultarvode till Jan N. Sandström Consulting AB under räkenskapsåret 2013/2014 uppgick till 88 000 kronor.

PÄR THURESSON

Byggnadsingenjör, Dipl. Företagsledare, Svenska Managementgruppen. Född 1960, bosatt i Järfälla. Medlem i styrelsen sedan 2004. Pär Thuresson är VD i Arne Thuresson Byggmaterial AB och närstående bolag.

ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG

Styrelseordförande i Grabber Europe AB och Lodgeuthyrning i Mauritzberg AB, styrelseledamot och verkställande direktör i Arne Thuresson Fastigheter AB, Arne Thuresson Byggmaterial Aktieföretag, Thuresson Sweden AB, TF Sweden AB, Grabber Europe AB, Arne Thuresson i Göteborg Aktieföretag och Thuresson Fastening Aktieföretag, styrelseledamot i Slutplattan AMOPO 96482 AB (tidigare Innoform AB), Eurocine Securities AB samt styrelsesuppleant i The National Golf & Country Club Stockholm AB.

TIDIGARE UPPDRAG (DE SENASTE FEM ÅREN)

Styrelseledamot i Sävsjö Plåtindustri AB, styrelseledamot och verkställande direktör i Roland Åkesson Fastigheter AB samt styrelsesuppleant i E.N.V.E. Transport AB.

INNEHAV

Pär Thuresson innehar 520 233 aktier i Eurocine Vaccines

LENA DEGLING WIKINGSSON

Apotekare och doktor i farmaceutisk vetenskap. Född 1963, bosatt i Spånga. Medlem i styrelsen sedan 2011. Lena Degling Wikingsson är VD i Dilafor AB och har en lång erfarenhet från läkemedelsindustrin där hon bl.a. har varit VD för Independent Pharmaceutica och Avaris.

ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG

VD i Dilafor AB samt Styrelseordförande i CellProtect Nordic Pharmaceuticals AB och Cellaviva AB.

TIDIGARE UPPDRAG (DE SENASTE FEM ÅREN)

VD i Independent Pharmaceutica AB samt VD och styrelseledamot i Avaris AB.

INNEHAV

Lena Degling Wikingsson innehar inga aktier eller optioner i Eurocine Vaccines.

LEDNING

HANS ARWIDSSON, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Verkställande direktör sedan 2004. Hans Arwidsson har bred erfarenhet från läkemedelsindustrin genom ledande positioner inom forskning, marknadsföring samt produktion på AstraZeneca under åren 1984-2001. Han har också varit VD för LipoCore Holding (2001-2003) och Biosergen AS (2004-2007) och sitter för närvarande i styrelsen i XSpray Microparticles AB. Hans Arwidsson är apotekare (1984) och doktor i farmaceutisk vetenskap (1991) från Uppsala Universitet och har en MBA från Handelshögskolan i Stockholm (1996).

ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG

Styrelseledamot i Healthy Bizniz Europe AB, Eurocine Securities AB och XSpray Microparticles AB.

TIDIGARE UPPDRAG (DE SENASTE FEM ÅREN)

Styrelseordförande i PlayeMotion Sweden AB (tidigare Moderna Filmer i Stockholm AB).

INNEHAV

Hans Arwidsson innehar 241 000 aktier i Eurocine Vaccines

ÖVRIGT

Det av Hans Arwidsson ägda bolaget Healthy Bizniz Europe AB har ingått ett avtal med Bolaget om kostnadsersättning för bilresor och ersättning för kontorsutrustning som Healthy Bizniz Europe AB ställer till Bolagets förfogande. Ersättningen till Healthy Bizniz Europe AB under räkenskapsåret 2013/2014 uppgick till 82 823 kronor.

EMMA BERGLUND ENG, CHIEF BUSINESS OFFICER

Emma Berglund Eng är Civilingenjör i Molekylär Bioteknik. Hon har flera års erfarenhet av affärsutveckling och licensiering från Biovitrum AB och Avaris AB. Hon har även tidigare arbetat som projektledare på SwedenBIO. Emma Berglund Eng har varit anställd på Eurocine Vaccines sedan 2009 och är Chef för Affärsutvecklingen (Chief Business Officer, CBO) sedan september 2012.

ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG

Inga andra pågående uppdrag.

TIDIGARE UPPDRAG (DE SENASTE FEM ÅREN)

Styrelseledamot i Granat Stockholm AB och Bostadsrättsföreningen Papperskniven.

INNEHAV

Emma Berglund Eng innehar inga aktier eller optioner i Eurocine Vaccines.

ANNA-KARIN MALTAIS, CHIEF SCIENTIFIC OFFICER

Anna-Karin Maltais är immunolog och doktor i immunbiologi från Karolinska Institutet, med särskild inriktning på vaccindjupans och administrering av vacciner. Hon har tidigare arbetat som Vice President, Corporate Development på Cyto Pulse Sciences Inc., ett amerikanskt bolag med inriktning på vaccinadministrering genom elektroporering. Hon har under flera års tid drivit kliniska prövningar med nya vacciner och har en solid erfarenhet inom vaccinutveckling. Anna-Karin Maltais har varit anställd på Eurocine Vaccines som affärsutvecklare sedan 2011 och är chef för forskning och utveckling (Chief Scientific Officer, CSO) sedan september 2012.

ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG

Inga andra pågående uppdrag.

TIDIGARE UPPDRAG (DE SENASTE FEM ÅREN)

Vice president, Corporate Development, Cyto Pulse Sciences Inc.

INNEHAV

Anna-Karin Maltais innehar inga aktier i Eurocine Vaccines

REVISOR

På ordinarie bolagsstämma den 18 december 2014 valdes Lars Kylberg vid PwC till Bolagets revisor. Lars Kylberg är född 1969 och har kontorsadress Box 179, 751 04 Uppsala. Lars Kylberg är ledamot i FAR och auktoriserad revisor sedan 2002.

STYRELSENS ARBETSFORMER

Eurocine Vaccines styrelse består för närvarande av sex medlemmar, inklusive ordföranden. Bolagets styrelse har inga suppleanter. De nuvarande ledamöterna av Bolagets styrelse har valts in på årsstämman den 18 december 2014. Styrelseledamöternas förordnande löper fram till och med nästa årsstämma. Styrelsens arbetsordning reglerar ansvarsfördelningen mellan styrelsen, ordföranden och verkställande direktören. Vidare regleras hur ärenden förbereds och hur rapportering skall ske. Enligt arbetsordningen skall styrelsen sammanträda minst fyra gånger per år.

Bolagets verkställande direktör Hans Arwidsson har rätt till 6 månaders avgångsvederlag för det fall att hans anställning sägs upp av Bolaget. Utöver ovanstående

förekommer det inte avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

Eurocine Vaccines styrs i enlighet med svensk lagstiftning, men följer inte Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") i sin helhet. Eurocine Vaccines har således heller inte anpassat styrningen fullt ut enligt vad Koden föreskriver. Eurocine Vaccines har dock för avsikt att stegvis implementera de regler som Koden föreskriver i den takt och den omfattning som bedöms lämplig utifrån Bolagets framtida utveckling.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEN

Styrelseledamoten Lena Degling Wikingsson var VD i Independent Pharmaceutica som försattes i likvidation 2011 efter att bolagets projekt misslyckats i kliniska studier. Vidare var Lena Degling Wikingsson VD i Avaris som befinner sig i likvidation efter att styrelsen beslutat att likvidera bolaget. Bolagets Chief Scientific Officer Anna-Karin Maltais var fram till den 14 maj 2010 Vice President Corporate Development på Cyto Pulse Sciences Inc. Bolaget var baserat i Maryland, USA, och ansökte om att försättas i konkurs i juni 2010. Styrelseledamoten Alf Lindberg har vid ett tillfälle påförts skattetillägg med anledning av att en SINK-deklaration inte godkändes i samband med hemflytt från utlandsboende.

Utöver ovanstående har ingen av ovan nämnda styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren; varit inblandade i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare; varit utsatt för officiella anklagelser och/eller sanktioner från myndigheter samt förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags styrelse eller ledningsgrupp eller på ett annat sätt idka näringsverksamhet under de senaste fem åren. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare har några familjerelationer till varandra. Det föreligger inga intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och/eller ledande befattningshavarnas plikter gentemot Eurocine Vaccines och deras privata intressen och/eller andra plikter utöver det som framgår av detta Memorandum.



AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår före genomförandet av Nyemissionen enligt detta Memorandum till 2 615 182 kronor, fördelat på 13 075 910 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 kronor. Aktierna är denominerade i svenska kronor, upprättade enligt svensk rätt och utställda på innehavaren.

Samtliga aktier berättigar till en röst vardera och har samma rätt till del i Bolagets tillgångar, såväl vid vinstutdelning som vid likvidation. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet aktier av vederbörande ägda eller företrädde aktier, utan begränsning i röstetalet.

Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclear Sweden AB. Någon utdelning har hittills inte lämnats. Genom förestående nyemission av högst 8 717 273 aktier kan aktiekapitalet komma att öka med högst 1 743 455 kronor. Under förutsättning att nyemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet efter emissionen att uppgå 4 358 637 kronor och antalet aktier till 21 793 183.

ÅR	TRANSAKTION	ÖKNING	ÖKNING AV	TOTALT ANTAL	AKTIEKAPITAL	AKTIENS
		AV AKTIEKAPITAL	ANTAL AKTIER	AKTIER	KRONOR	KVOTVÄRDE
1999	Bildande	100 000	100 000	100 000	100 000	1,0
2001	Nyemission	1 010	1 010	101 010	101 010	1,0
2001	Nyemission	22 173	22 173	123 183	123 183	1,0
2002	Nyemission	40 519	40 519	163 702	163 702	1,0
2004	Nyemission	19 146	19 146	182 848	182 848	1,0
2005	Nyemission	17 171	17 171	200 019	200 019	1,0
2006	Nyemission	24 853	24 853	224 872	224 872	0,2
2006	Split	-	899 488	1 124 360	224 872	0,2
2006	Nyemission	275 128	1 375 640	2 500 000	500 000	0,2
2006	Nyemission	70 000	350 000	2 850 000	570 000	0,2
2006	Nyemission	625 000	3 125 000	5 975 000	1 195 000	0,2
2007	Nyemission	159 000	795 000	6 770 000	1 354 000	0,2
2007	Nyemission	338 500	1 692 500	8 462 500	1 692 500	0,2
2010	Nyemission	84 625	423 125	8 885 625	1 777 125	0,2
2010	Nyemission	1 158	5 790	8 891 415	1 778 283	0,2
2011	Nyemission	222 285	1 111 426	10 002 841	2 000 568	0,2
2011	Nyemission	120 516	602 580	10 605 421	2 121 084	0,2
2012	Nyemission	258 824	1 294 118	11 899 539	2 379 908	0,2
2014	Nyemission	235 274	1 176 371	13 075 910	2 615 182	0,2
2015	Förestående nyemission	1 743 455	8 717 273	21 793 183	4 358 637	0,2

AKTIEÄGARSTRUKTUR

I tabellen intill återges Bolagets ägarstruktur per den 31 december 2014. Uppgifterna i tabellen är baserade på

information från Euroclear Sweden AB. Bolaget har totalt drygt 1 900 aktieägare.

AKTIEÄGARE	AKTIER (ST)	ANDEL
Avanza Pension	1 893 265	14,5%
Nordnet Pensionsförsäkring	1 029 921	7,9%
Goldman Sachs International LTD	1 024 046	7,8%
Pär Thuresson	520 233	4,0%
Jon Nilsson	410 894	3,1%
S & B Christensen AB	292 677	2,2%
Handelsbanken Liv	291 561	2,2%
Hans Arwidsson	241 000	1,8%
Sawann Invest AB	240 000	1,8%
Försäkrings AB Skandia	190 196	1,5%
Övriga 1916 aktieägare	6 942 117	53,1%
TOTALT	13 075 910	

BEMYNDIGANDE

På årsstämman den 18 december 2014 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av sammanlagt 2 000 000 aktier till marknadsmässiga villkor. Styrelsen skall kunna besluta om nyemission av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med

villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Skälet till att styrelsen skall kunna fatta beslut om nyemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport- och kvittningsemission eller eljest med villkor enligt ovan är att bolaget skall kunna emittera aktier i samband med förvärv av bolag eller rörelser, samt kunna genomföra riktade emissioner på kapitalmarknaden i syfte att införskaffa kapital till bolaget.



VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag med anledning av erbjudandet att teckna aktier eller teckningsrätter i Eurocine Vaccines. Sammanfattningen vänder sig till fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de särskilda regler som gäller för s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, innehas via kapitalförsäkring alternativt investeringssparkonto, värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst och utdelning på s.k. näringsbetingade andelar i bolagssektorn.

Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investeringsfonder, investmentföretag, försäkringsbolag samt personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje berörd aktieinnehavare bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som erbjudandet att teckna aktier eller teckningsrätter i Eurocine Vaccines kan medföra för dennes del, för utländska aktieägare till exempel tillämpligheten av utländsk skattelagstiftning och skatteavtal (bl.a. med avseende på begränsning av uttag av kupongskatt) och eventuella andra tillämpliga förordningar.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER MED MERA

FYSISKA PERSONER

Fysiska personer och dödsbon beskattas för kapitalvinst i inkomstslaget kapital. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten ska normalt också återföras till beskattning.

Vid vinstberäkningen används den s.k. genomsnittsmetoden. Enligt denna ska omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Interimsaktier, även kallade betalda tecknade aktier (BTA), anses inte vara av samma slag och sort som befintliga aktier förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier kan istället den s.k. schablonmetoden användas. Schablonmetoden innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter. Byte av BTA till aktier medför inte i sig någon beskattning.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, s.k.

räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och mot kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Fysiska personer kan vid förvärv av andelar i mindre företag göra avdrag för halva förvärvskostnaden i inkomstslaget kapital under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda (Investeraravdrag). Avdrag får göras på ett underlag som uppgår till maximalt 1 300 000 kronor per skattskyldig. Det sammanlagda underlaget för avdraget får tillsammans med investeringar från andra fysiska personer och dödsbon uppgå till maximalt 20 miljoner kronor i det företag avdraget avser. För att avdrag ska medges måste en rad villkor vara uppfyllda. Varje investerare bör rådfråga skatterådgivare för att säkerställa att dessa villkor är uppfyllda.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer i enlighet med vad som angivits ovan. Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarät-

ter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklARATIONSTIDPUNKT eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringskyldighet upphör.

Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsning.

TECKNINGSRÄTTER

UTNYTTJANDE AV TECKNINGSRÄTT

Om aktieägare utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning.

AVYTTRING AV ERHÅLLEN TECKNINGSRÄTT

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter ska kapitalvinstbeskattning ske. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Eurocine Vaccines anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Anskaffningsutgiften för den ursprungliga aktien påverkas inte.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor. Eftersom teckningsrätter förvärvade på detta sätt anses anskaffade för noll kronor, uppkommer varken kapitalvinst eller kapitalförlust.

FÖRVÄRVAD TECKNINGSRÄTT

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Eurocine Vaccines utgör vederlagt anskaffningsutgift för dessa. Utnyttjandet av teckningsrätterna för teckning av nya aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkningen av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt.

BESKATTNING AV UTDELNING

Utdelning på aktier är i allmänhet skattepliktig. Fysiska personer beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARE AV TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

KAPITALVINSTBESKATTNING

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter. Aktieägare och innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt den s.k. tioårsregeln kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier och teckningsrätter om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna bestämmelse har dock begränsats i avtal för undvikande av dubbelbeskattning som Sverige ingått med andra länder.

KUPONGSKATT

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt.

Skattesatsen är 30 procent, men reduceras i allmänhet genom föreskrift i skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör således nedsättning av den svenska skatten till den skattesats som anges i avtalet direkt vid utbetalningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall kupongskatt har innehållits med 30 procent trots att aktieägaren är berättigad till en lägre kupongskattstats kan aktieägaren begära återbetalning hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

BOLAGSINFORMATION

Eurocine Vaccines AB (publ) är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Eurocine Vaccines AB (publ) har organisationsnummer 556566-4298 och har sitt säte i Solna kommun. Bolaget är inregistrerat hos Bolagsverket den 15 februari 1999. Bolaget registrerade firman Eurocine Vaccines AB den 13 september 2006. Bolagsordningen i dess nuvarande lydelse antogs vid extra bolagsstämma den 1 april 2015.

LEGAL STRUKTUR

Eurocine Vaccines AB (publ) äger 100 % av aktierna i dotterbolaget Eurocine Securities AB med organisationsnummer 556705-6675.

VÄSENTLIGA AVTAL

Inom ramen för Bolagets löpande verksamhet har Bolaget ingått så kallade Material Transfer Agreements i samband med att Bolagets teknologier utvärderas tillsammans med andra bolags teknologier. Enligt samtliga dessa avtal kvarstår ägandet till befintliga immateriella rättigheter hos respektive part. Immateriella rättigheter som utvecklas under avtalet och som omfattar båda parternas teknologier ägs gemensamt av parterna.

FÖRSÄKRINGSSKYDD

Styrelsen bedömer att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande.

TVISTER

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

INTRESSEKONFLIKTER

Inga styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har ingått ett avtal med det av VD Hans Arwidsson helägda bolaget Healthy Bizniz Europe AB, enligt vilket Healthy Bizniz tillhandahåller kommunikationstjänster och kontorsutrustning. Bolaget har under räkenskapsåret 2013/2014 erlagt arvode och ersatt utlägg till Healthy Bizniz för sådana tjänster till ett värde om 82 823 kronor.

Michael Wolff Jensen tillhandahåller konsulttjänster till Bolaget genom sitt privata företag MWJ Partners AsP. Under räkenskapsåret 2013/2014 uppgick arvodet till cirka 126 000 danska kronor. Alf Lindberg tillhandahåller konsulttjänster till Bolaget genom sitt privata konsultföretag Alf Lindberg Bioconsulting AB. Under räkenskapsåret 2013/2014 uppgick arvodet till 194 000 kronor. Jan Sandström tillhandahåller konsulttjänster till Bolaget genom sitt privata konsultföretag Jan N. Sandström Consulting AB. Arvodet under räkenskapsåret 2013/2014 uppgick till 88 000 kronor.

Vidare har Bolaget köpt konsulttjänster avseende marknadsanalys och affärsutveckling från styrelseledamoten Pierre A. Morgon för ett sammanlagt utbetalat belopp om 4 375 euro. Utöver nämnda konsultarvode tillkommer ersättning för resekostnader. Konsultuppdraget utfördes innan Pierre A. Morgon valdes till styrelseledamot och är nu avslutat.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning på Bolagets aktier och Bolagets styrelse har för närvarande inte heller för avsikt att inom överskådlig tid föreslå någon utdelning. Eventuella vinstmedel kommer istället att användas för fortsatt finansiering av Bolagets forskning och utveckling.

ARBETSORDNING OCH BOLAGSSTYRNING

Styrelsens arbete regleras av en arbetsordning som revideras årligen. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av dess affärer. Styrelseledamöterna väljs och entledigas på bolagsstämma. Bolaget avser att i övrigt följa vid var tid tillämpliga regler om bolagsstyrning.

VALBEREDNING

På årsstämman den 18 december 2014 beslutades att Bolaget skall ha en valberedning bestående av styrelsens ordförande samt tre ytterligare ledamöter, vilka skall representera de tre röstmässigt största ägarna. De till röstetalet största aktieägarna kommer att kontaktas på grundval av bolagets, av Euroclear Sweden AB tillhandahållna, förteckning över registrerade aktieägare per den 30 mars varje år. Den aktieägare som inte är registrerad i Euroclear Sweden AB, och som önskar utnyttja sin rätt, ska anmäla detta till styrelsens ordförande samt kunna styrka ägarförhållandet. Styrelsens ordförande skall snarast efter utgången av april månad sammankalla representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna i bolaget till valberedningen. Namnen på de tre ägarrepresentanterna och namnen på de aktieägare de företräder skall offentliggöras så snart valberedningen utsetts, vilket skall ske senast sex månader före årsstämman. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen skall nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen skall, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den största aktieägaren. Arvode skall inte utgå till valberedningens ledamöter. För det fall väsentlig förändring i ägarstrukturen sker därefter skall också valberedningens sammansättning ändras i enlighet därmed.

KOMMITTÉER FÖR REVISIONS- OCH ERSÄTTNINGSPRÅGOR

Bolaget har inte inrättat någon kommitté för revisions- eller ersättningsfrågor. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhet bereds sådana frågor av styrelsen i sin helhet. Detta bedöms kunna ske utan olägenheter. Bolagets revisor rapporterar således till styrelsen i sin helhet om sina iakt-

tagelser från granskningen av bokslut och sin bedömning av Bolagets interna kontroll. Bolagets revisor närvarar personligen vid minst ett styrelsemöte per år.

GARANTIAVTAL

Bolaget har per den 26 februari garantiåtaganden om totalt 23,1 mkr enligt nedanstående fördelning.

RÅDGIVARE

Redeye AB är Bolagets finansiella rådgivare i samband med emissionen, och advokatfirman Lindahl KB är Bolagets legala rådgivare.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE, VD OCH REVISORER

Under 2013/2014 utgick styrelsearvode om 75 000 kr till varje extern styrelseledamot, förutom styrelsens ordförande. Till ordföranden utgick under 2013/2014 styrelsearvode om 150 000 kr. Det totala arvodet till styrelsen uppgick till 525 000 kr. Vid årsstämman den 18 december 2014 beslutades att arvodet för räkenskapsåret 2014/2015 skall uppgå till 150 000 kr för styrelsens ordförande samt 75 000 kr för varje extern styrelseledamot.

Till VD utgår lön om 100 000 kr per månad. Anställningen är en tillsvidareanställning på 80%. För anställningen gäller en uppsägningstid om sex månader ömsesidigt om uppsägningen sker från den anställdes sida eller från Bolagets sida. Dessutom har VD vid uppsägning från Bolagets sida rätt till sex månaders avgångsvederlag.

Bolaget har avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionsplanerna finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning.

Till revisorerna utgår ersättning enligt godkänd räkning.

GARANT	BOTTENGARANTI UPP TILL 80%	TOPPGARANTI 80%–100%
Pong AB	4 000 000 kr	1 500 000 kr
LMK Ventures AB	3 000 000 kr	2 000 000 kr
Aduno AB	2 600 000 kr	1 120 155 kr
Fårö Capital AB	1 700 000 kr	
Askero Invest AB	1 700 000 kr	
Jens Miöen	1 200 000 kr	
Mikael Lönn	1 200 000 kr	
Råsunda Förvaltning AB	1 200 000 kr	
Gerhard Dal	730 000 kr	
Capensor Capital AB	500 000 kr	
David Särnegård	400 619 kr	
Luca Di Stefano	250 000 kr	
Summa	18 480 619 kr	4 620 155 kr

BOLAGSORDNING

Eurocine Vaccines AB (publ)
Org nr 556566-4298
2015-04-01

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är Eurocine Vaccines AB (publ).

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Solna kommun.

§ 3 VERKSAMHET

Bolaget skall bedriva utveckling och försäljning av vacciner och vaccinprodukter ävensom idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 2.000.000 kronor och högst 8.000.000 kronor.

§ 5 ANTALET AKTIER

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 10.000.000 och högst 40.000.000.

§ 6 STYRELSE

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst två suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljes årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7 REVISORER

För granskning av bolagets årsredovisning jämte bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall utses en till två revisorer, eller registrerat revisionsbolag, med eller utan revisorssuppleanter.

§ 8 KALLELSE

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall ske tidigast sex och senast tre veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman skall dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 9 ÅRSSTÄMMA

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling.

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av en eller två justeringsmän;
4. godkännande av dagordning;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut
- a) om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
- b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
- c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör;
8. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn;
9. val av styrelse samt, i förekommande fall, revisor och revisorssuppleant;
10. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Bolagsstämma skall hållas i Solna, Stockholm eller Uppsala.

§ 10 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår är 0701 – 0630.

§ 11 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

ADRESSER

EUROCINE VACCINES AB

Karolinska Institutet Science Park
Fogdevreten 2
171 65 Solna
Telefon 070-634 0171
info@eurocine-vaccines.com

EMISSIONSINSTITUT

Aktieinvest FK AB
113 89 Stockholm
Telefon 08-5065 1795
Fax 08-5065 1701
emittentservice@aktieinvest.se

FINANSIELLA RÅDGIVARE

Redeye AB
Box 7141
103 87 Stockholm
Telefon 08-545 013 30

LEGALA RÅDGIVARE

Advokatfirman Lindahl
Box 1203
751 42 Uppsala

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm

EUROCINE VACCINES AB
Karolinska Institutet Science Park
Fogdevreten 2
171 65 Solna
Telefon 070-634 0171
info@eurocine-vaccines.com
www.eurocine-vaccines.com

