

## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I EUROCINE VACCINES AB (PUBL)



**FÖRETRÄDESEMISSION MARS/APRIL 2019**



**NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE**

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 8 april 2019, eller
- Senast den 4 april 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

**DISTRIBUTION AV DETTA INFORMATIONSMEMORANDUM OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER.**

# VIKTIG INFORMATION

## VISSA DEFINITIONER

Med "Eurocine Vaccines" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Eurocine Vaccines AB (publ), org. nr 556566-4298, den concern som Eurocine Vaccines AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Eurocine Vaccines AB (publ). Med "Memorandum" avses föreliggande informationsmemorandum. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Memorandumet. Med "Arctic Securities" avses Arctic Securities AS, filial Sverige, org. nr 516408-5366. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "mdr" avses miljarder.

## UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Detta memorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den nyemission som memorandumet avser. Grunden för undantaget är att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 MEUR.

All information som lämnas i Memorandumet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Eurocine Vaccines aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Memorandum är gjorda av styrelsen i Eurocine Vaccines och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet att teckna aktier enligt Memorandumet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare Memorandum, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Memorandumet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare Memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

## TVIST

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Memorandumet och Erbjudandet.

## MARKNADSFÖRETTNING OCH VISS FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Memorandumet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Memorandumet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i Memorandumet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet.

## FINANSIELL RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Arctic Securities som biträtt Bolaget i upprättandet av Memorandumet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Arctic Securities från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet. Arctic Securities är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

## SPOTLIGHT STOCK MARKET

Eurocine Vaccines aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är en handelsplattform, men ingen reglerad marknad. Ett stort antal av de regler som gäller för börsföretag gäller inte för bolag vars aktie är upptagen till handel på en handelsplattform. I syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Eurocine Vaccines utveckling har styrelsen för Eurocine Vaccines träffat en överenskommelse med Spotlight Stock Market om informationsgivning. Eurocine Vaccines avser att följa dessa avtalade regler liksom tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till Spotlight Stock Market. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Eurocine Vaccines pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på Spotlight Stock Markets hemsida [www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com). Spotlight Stock Market är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på Spotlight Stockmarket använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på Spotlight Stockmarket går att följa i realtid hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

RISKFÄKTORER	4	EGET KAPITAL, SKULDER	
INBJUDAN TILL TECKNING	8	OCH ANNAN FINANSIELL	
BAKGRUND OCH MOTIV	9	INFORMATION	23
VD HAR ORDET	10	AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH	
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	11	ÄGARFÖRHÅLLANDEN	25
SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT		STYRELSE, LEDANDE	
TECKNA AKTIER	14	BEFATTNINGSHAVARE OCH	
VERKSAMHETSBEKRIWNING	15	REVISOR	28
HISTORIK	17	BOLAGSSTYRNING	31
MARKNADSÖWERSIKT	18	LEGALA FRÅGOR OCH	
UTVALD FINANSIELL		KOMPLETTERANDE	
INFORMATION	19	INFORMATION	35
KOMMENTARER TILL DEN		BOLAGSORDNING	38
FINANSIELLA UTVECKLINGEN	22	VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	39
		ADRESSER	41

## VILLKOR FÖR FÖRETRÄDES- EMISSIONEN I SAMMANDRAG

### Emissionsbelopp

Cirka 15,6 MSEK

### Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 21 mars 2019 är registrerad som aktieägare i Eurocine Vaccines äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

### Teckningskurs

0,11 SEK per aktie

### Teckningstid

25 mars – 8 april 2019

### Handel med teckningsrätter

Spotlight Stock Market under perioden 25 mars – 4 april 2019

### Finansiell kalender

Delårsrapport Q3 2018

15 maj 2019

### Exempel

En aktieägare har 30 000 aktier i Eurocine Vaccines på avstämningsdagen den 21 mars 2019. Aktieägaren erhåller 30 000 teckningsrätter. Teckningsrätterna kan utnyttjas för teckning av 50 000 nya aktier för 0,11 SEK per aktie. Totalt ska således 5 500 SEK erläggas för de nya aktierna. Efter Företrädesemissionen äger aktieägaren 80 000 aktier i Eurocine Vaccines.

### ISIN

Aktie

EUCI SE0001839069

Teckningsrätt

EUCI TR SE0012454213

Betald tecknad aktie

EUCI BTA SE0012454221

# 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 och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien och Erbjudandet. Vissa risker ligger utanför Eurocine Vaccines kontroll.*

*Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer 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. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Eurocine Vaccines verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Eurocine Vaccines minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Eurocine Vaccines förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Eurocine Vaccines, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.*

*Vid osäkerhet gällande riskbedömning bör råd inhämtas från kvalificerade rådgivare.*

## VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

### ALLMÄNT OM LÄKEMEDELSUTVECKLING

Utveckling av läkemedel och veterinärläkemedel är generellt en komplicerad process förenad med mycket hög risk. Läkemedelsutveckling inkluderar bland annat följande risker: produktutvecklingen försenas, läkemedelskandidaterna får inte förväntad effekt eller visar sig ha oförutsedda negativa biverkningar och kostnaderna för forskning och utveckling blir högre än förväntat. Sådana faktorer ökar riskerna för att Bolaget inte erhåller nödvändiga myndighetsgodkännanden, vilket kan fördröja eller hindra fortsatt produktutveckling samt begränsa eller förhindra kommersialisering av Bolagets läkemedel. Skulle en eller flera av dessa risker inträffa skulle det innebära en väsentligt negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

### PRODUKTUTVECKLING

Eurocine Vaccines har två strategiska områden; injicerade vacciner för humant bruk samt nasala och injicerade veterinära vacciner. Bolaget har som mål att selektera en till två vaccinkandidater som lämpliga för fortsatt utveckling, baserat bland annat på medicinskt behov och preklinisk utvärdering under första halvåret 2019. Därefter måste Bolagets produkter genomgå ytterligare forskning och utveckling samt omfattande och kostsamma prekliniska och kliniska studier innan produkterna kan erhålla godkännande som läkemedel och lanseras på olika marknader. Sådana studier är dyra och tidskrävande. Det finns en risk att studierna på Bolagets produkter inte når avsett resultat, till exempel med avseende på biverkningar, immunologisk effekt eller skyddseffekt, vilket skulle kräva ytterligare utvecklingsarbete, utöver vad som är planerat i dagsläget. Det kan i sin tur leda till att utvecklingen av Bolagets produkter försenas eller att nödvändiga myndighetsgodkännanden inte erhålls för att kunna utveckla, tillverka, marknadsföra och sälja Bolagets

produkter, vilket skulle kunna medföra en väsentligt negativ effekt på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

### MYNDIGHETSGODKÄNNANDEN

För att kunna utveckla, tillverka, marknadsföra och sälja läkemedel och veterinärläkemedel krävs godkännanden från relevanta myndigheter, till exempel från US Food and Drug Administration (FDA). Det finns en risk att sådana tillstånd inte erhålles, eller att tillstånden inte har den omfattning som Bolaget förväntar sig. Tillståndsprocessen kan också komma att bli tidskrävande och kostsam, vilket kan försena en lansering av produkter baserade på Bolagets teknologi på marknaden, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

### MARKNAD OCH KONKURRENS

Eurocine Vaccines opererar på en global och konkurrensutsatt marknad på vilken det sker snabba förändringar och teknologisk utveckling. Ett stort antal företag är aktiva inom forskning och utveckling av material och produkter som kan komma att konkurrera med Bolagets produkter. Vissa konkurrenter har stora ekonomiska resurser och risken finns att konkurrenterna utvecklar produkter som kan förändra den rådande konkurrenssituationen på sätt som inverkar negativt på Bolagets möjligheter att nå kommersiella framgångar med sina framtida produkter. Om detta sker, skulle Bolagets framtida verksamhet, lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning påverkas negativt.

### SAMARBETS- OCH LICENSAVTAL

Bolagets förmåga att kunna ingå framgångsrika samarbets- och licensavtal med partners är bland annat beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvaliteten på Bolagets produktkandidater samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig partner. Bolagets framtida intjäning är beroende av om Bolaget lyckas ingå samarbets- och

licensavtal för Bolagets vaccinprojekt eller teknologier. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att ingå sådana avtal eller att sådana avtal inte kan träffas på för Bolaget fördelaktiga villkor eller inom önskad tid. Om samarbets- eller licensavtal inte kan uppnås till acceptabla villkor, finns en risk att framtida intäkter minskar, blir försenade eller uteblir helt för Bolaget, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

#### **BEROENDE AV LEVERANTÖRER OCH ANDRA SAMARBETSAVTAL**

Bolaget är ett forsknings- och utvecklingsbolag med en begränsad egen organisation och är därför i hög grad beroende av samarbeten med olika aktörer. Det finns risk för att befintliga eller framtida samarbeten inte kan etableras, inte kan uppnås, inte fungerar som avsett eller att Bolaget inte kommer att kunna ingå avtal på de villkor som Bolaget önskar. Om så skulle ske skulle Bolagets kommersialiseringsmöjligheter påverkas negativt och därmed även inverka negativt på Bolagets lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning.

#### **PATENT OCH IMMATERIALRÄTTSLIGA FRÅGOR**

Värdet på Bolaget är till stor del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent och andra immateriella rättigheter. Patentskydd kan vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Det finns risk att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs. För redan godkända patent är det normalt förenat med stora kostnader att driva process om giltigheten av dessa, samt om gränsdragningar kring eventuella intrång från Bolagets sida i konkurrerande bolags patent eller gällande intrång från externa parter i Bolagets dito. Konkurrenter kan genom tillgång till större ekonomiska resurser ha bättre förutsättningar än Bolaget att hantera sådana kostnader. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara patentskydd för sina uppfinningar kan konkurrenter ges möjlighet att fritt använda Bolagets teknologi, vilket skulle påverka Bolagets förmåga att kommersialisera sin verksamhet negativt. Vidare finns risk att framtida patent som beviljas för andra företag än Bolaget kan komma att begränsa Bolagets möjligheter att kommersialisera sina immateriella tillgångar. Det finns även en risk att Bolaget gör intrång i andras immateriella rättigheter och drabbas av krav på ersättning för det. Bolaget kan i sådana fall även förbjudas vid vite att fortsätta använda sådana rättigheter. Om någon eller flera av dessa risker inträffar kan detta påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

#### **SEKRETESS OCH FÖRETAGSHEMLIGHETER**

Bolaget är beroende av att sådana företagshemligheter och know-how som inte omfattas av patent, patentansökningar eller andra immaterialrätter kan skyddas. Till sådana företagshemligheter hör bland annat information om uppfinningar som ännu inte patentsökts och företagshemlig know-how. Det finns en risk att någon som har tillgång till företagshemlig information sprider eller annars använder denna på ett sätt som skadar Bolaget, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

#### **BRISTANDE LÖNSAMHET**

Bolaget har hittills drivits med förlust och saknar fortfarande tillräckliga intäkter för att uppnå lönsamhet. Bolaget har investerat större delen av sina finansiella resurser i forskning och utveckling. Bolaget kommer fortsättningsvis att ådra sig betydande kostnader hänförliga till fortsatt testning, utvärdering och utveckling av Bolagets produktkandidater för att säkerställa dess säkerhet och kvalitet. Denna process, tillsammans med därpå följande ansökningar om regulatoriskt godkännande från bland annat EMA och FDA tar flera år att slutföra och Bolaget räknar således med fortsatta förluster inom de närmaste åren. Möjligheten att i framtiden generera intäkter och uppnå ett positivt resultat är beroende av bland annat Bolagets framgång med att ingå licens- och samarbetsavtal för utveckling av och slutligen kommersialisering av Bolagets produkter som genererar intäkter i sådan grad att de blir lönsamma. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna ingå licens- eller samarbetsavtal eller att det tar längre tid än beräknat innan 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. Bolagets tidigare förluster i kombination med förväntade framtida förluster samt risken för att Bolaget i framtiden inte kommer att få ett positivt kassaflöde innebär att en investering i Bolaget är förenad med hög risk och bör därför utvärderas noggrant.

#### **OSÄKERHET I MARKNADSUTVECKLING**

Eurocine Vaccines har två strategiska områden, injicerade vacciner för humant bruk samt nasala och injicerade veterinära vacciner, där Bolaget ämnar selektera en till två vaccinkandidater som lämpliga för fortsatt utveckling, baserat bland annat på medicinskt behov, marknadspotential och preklinisk utvärdering. Det finns en risk att marknaden för dessa vaccinkandidater inte utvecklas i den takt som Bolaget prognostiserar. En långsammare utvecklingstakt skulle på sikt påverka Eurocine Vaccines kassaflöde/likviditet, nettoomsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

**NYCKELPERSONER**

Eurocine Vaccines är ett litet och kunskapsintensivt forsknings- och utvecklingsbolag och är beroende av att fortsatt kunna anställa, utbilda och bibehålla ett antal nyckelpersoner för att nå framgång. Konkurrensen om personer med för Bolaget nödvändig kompetens och erfarenhet är hård och tillgången på kvalificerad personal är mycket begränsad. Om en nyckelperson lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan hitta och anställa personer när behov uppstår kan detta komma att medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

**OTILLBÖRLIGA HANDLINGAR AV ANSTÄLLDA**

Det finns risk för att Bolagets personal inte följer de policys och riktlinjer som Bolaget från tid till annan uppställer. Bolagets tillväxt och expansion kan negativt påverka Bolagets möjlighet att införa och bibehålla ändamålsenliga interna kontroller. Om Bolagets anställda eller andra till Bolaget kopplade individer skulle begå otillbörliga handlingar i strid med Bolagets policys eller riktlinjer skulle detta kunna påverka Bolagets verksamhet och ekonomiska ställning negativt.

**OPERATIONELL RISK**

Bolaget kan åsamkas förluster eller skada på grund av bristfälliga interna rutiner och/eller oförutsedda externa händelser. För att begränsa den skada som kan uppstå krävs god intern kontroll vilket inbegriper upprättande och implementering av interna styrdokument och policys, välfungerande administrativa system och fortlöpande kompetensutveckling hos de individer som bär ansvaret för den interna kontrollen. Brister i Bolagets operationella säkerhet kan påverka Bolagets verksamhet och ekonomiska ställning negativt.

**TVISTER**

Eurocine Vaccines kan inom ramen för dess verksamhet bli indraget i tvister avseende bland annat rättigheter eller skyldigheter under avtal, och/eller immateriella rättigheter. Rättsprocesser kan dra ut på tiden och bli kostsamma och utgången är ofta oviss. Om Eurocine Vaccines blir indraget i tvister kan det påverka Bolagets verksamhet, lönsamhet och resultat negativt.

**FINANSIERINGS- OCH RÖRELSEKAPITALBEHOV SAMT FINANSIERINGSRISK**

Bolaget har hittills drivits med förlust och saknar fortfarande tillräckliga intäkter för att uppnå lönsamhet. Bolaget genomför nu en företrädesemission för att tillföra rörelsekapital. Styrelsens bedömning är att Bolaget även i framtiden kommer att behöva anskaffa ytterligare kapital. Tillgången till ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer som marknadsvillkor, den generella tillgången till krediter samt Eurocine Vaccines kreditvärdighet och kreditkapacitet. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kan också

begränsa tillgången till det kapital som krävs för att bedriva verksamheten. I det fall Eurocine Vaccines i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för Bolaget rimliga villkor kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt. För det fall Bolaget skaffar finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kommer Bolagets befintliga aktieägare att drabbas av utspädning i den mån sådana nyemissioner sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt eller om de befintliga aktieägarna väljer att avstå från att delta i nyemissionen.

**RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH ERBJUDANDET****KURS- OCH LIKVIDITETSRIK**

En investerare i Eurocine Vaccines bör notera att en investering i Eurocine Vaccines är förknippad med risk avseende kursutvecklingen och likviditeten i Eurocine Vaccines aktie. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde löper aktieägare i Eurocine Vaccines risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Likviditeten och kursen i Eurocine Vaccines aktie kan komma att påverkas av ett antal olika faktorer såsom resultat från Bolagets studier, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utbud, efterfrågan på Bolagets aktie, konjunktursvägningar, kvartalsvariationer för Eurocine Vaccines och konkurrenters försäljning och resultat samt förändringar i eventuella rekommendationer av aktieanalytiker. Risk finns vidare att omsättningen i Eurocine Vaccines aktie kan komma att variera mellan olika perioder och att avståndet mellan köp- och säljkurs från tid till annan kan vara stort. Likviditeten i Eurocine Vaccines aktie är tidvis begränsad. Det finns därför en risk att aktier förvärvade genom den förevarande emissionen inte kan säljas så snabbt som aktieägaren önskar och på för aktieägaren acceptabla villkor.

Vidare kan aktiekursen komma att påverkas negativt om nuvarande aktieägare väljer att sälja aktier i Bolaget. Försäljningar från nuvarande aktieägare kan också i negativ riktning komma att påverka möjligheterna att emittera nya aktier eller att utnyttja andra finansiella instrument.

**HANDELSPLATS**

Bolagets aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market ("Spotlight"). Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF). Spotlight har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Värdepapper som är noterade på Spotlight omfattas följaktligen inte av lika omfattande regelverk

som de värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i värdepapper som handlas på Spotlight vara mer riskfylld än en placering i värdepapper som handlas på reglerad marknad.

### **UTDELNING KAN INTE FÖRVÄNTAS**

Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning. Utdelning får ske endast om det finns utdelningsbara medel hos Eurocine Vaccines och under förutsättning att sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet i Bolaget samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Vidare kan aktieägarna som huvudregel inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kan, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående, aktieägare inte ställa krav avseende utdelning och Bolaget har inget åtagande att betala någon utdelning.

Eurocine Vaccines har ännu inte lämnat någon utdelning. Det finns risk att Eurocine Vaccines inte heller i framtiden kommer att ha utdelningsbara medel och om det finns utdelningsbara medel, finns det risk att styrelsen ändå inte föreslår eller att bolagsstämman ändå inte fattar beslut om utdelning.

### **UTSPÄDNINGSEFFEKTER**

Erbjudandet enligt detta Memorandum medför utspädningseffekter för de befintliga aktieägare som inte deltar i emissionen. Ytterligare finansiering genom nyemissioner av aktier eller aktierelaterade instrument kommer att innebära en utspädning av ägarandelen i Eurocine Vaccines för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar fullt ut i sådana eventuella emissioner. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Eurocine Vaccines efter att emissionen eller framtida emissioner slutförts.

### **EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN**

Eurocine Vaccines har erhållit teckningsförbindelser om cirka 0,1 MSEK, motsvarande cirka 0,8 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden uppgående till 13,9 MSEK, motsvarande cirka 89,2 procent av Företrädesemissionen. Varken garantiåtagandena eller teckningsförbindelserna är säkerställda vilket kan medföra en risk att någon eller några av de som avgivit garantiåtagande eller teckningsförbindelse inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte ovan nämnda teckningsförbindelser och garantiåtaganden kan det inverka negativt på Eurocine Vaccines möjligheter att fortsatt bedriva verksamheten enligt nuvarande plan.

För det fall Företrädesemissionen inte genomförs som planerat eller att ovan teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte uppfylls, medför det ett omedelbart finansieringsbehov som måste tillgodoses på annat sätt, vilket sannolikt kommer att ske till högre kostnad och sämre villkor vilket medför negativa effekter för både Bolaget och Bolagets aktieägare.

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I EUROCINE VACCINES AB (PUBL)

Vid den extra bolagsstämman i Eurocine Vaccines den 15 mars 2019 godkändes styrelsens beslut från den 13 februari 2019 om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Innehav av tre (3) aktier på avstämningsdagen den 21 mars 2019 berättigar till teckning av fem (5) nya aktier till en teckningskurs om 0,11 SEK. Teckningstiden löper under perioden 25 mars – 8 april 2019. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 15,6 MSEK före emissionskostnader<sup>1</sup>.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 8 260 367,67 SEK, från 4 956 220,66 SEK till högst 13 216 588,33 SEK, genom nyemission av högst 141 481 780 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,06 SEK. Genom beslut på extra bolagsstämman den 15 mars 2019 ska Bolagets aktiekapital minska med ett belopp motsvarande det sammanlagda kvotvärdet för de nya aktierna som tecknas i Företrädesemissionen, dock högst 8 260 367,67 SEK vilket följaktligen återställer aktiekapitalet till 4 956 220,66 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 62,5 procent av kapitalet och rösterna men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter. Sådan fördelning ska i första hand ske till aktietecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till aktieägare och övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält intresse för. För aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter eller utan stöd av teckningsrätter, ska tilldelningen ske till garanter av emissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och garantiåtaganden upp till 90 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 14,0 MSEK. Eurocine Vaccines har erhållit teckningsåtaganden om cirka 0,1 MSEK från VD Hans Arwidsson och styrelseledamöterna Michael Wolff Jensen, Pär Thuresson och Jan Sandström, motsvarande cirka 0,8 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit emissionsgarantier om cirka 13,9 MSEK, motsvarande cirka 89,2 procent av Företrädesemissionen. Eurocine Vaccines största aktieägare och strategiska partner för vaccinanalyser, VisMederi Srl med innehav om 16,1 procent av antalet aktier i Bolaget, har ingått lock-up åtagande till och med juni 2019.

Härmed inbjuds aktieägarna i Eurocine Vaccines att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Memorandumet.

Solna den 20 mars 2019  
Eurocine Vaccines AB (publ)  
Styrelsen

<sup>1</sup> Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 3,8 MSEK, varav 1,4 MSEK utgör garantiprovision.



# BAKGRUND OCH MOTIV

Eurocine Vaccines är ett forskningsbolag inom vacciner. I enlighet med det pressmeddelande som publicerades den 14 november 2018 har Bolaget fastställt en ny strategi för sin verksamhet efter beslut om att avbryta vidare egen utveckling av den nasala vaccinkandidaten Immunose™ FLU efter negativt resultat i oktober 2018 från en omfattande klinisk studie.

Den nya strategin inriktar sig på 1) injicerade vacciner för humant bruk och 2) veterinära vacciner där både injicerade och nasala vacciner inkluderas (tidigare fokus på human nasal vaccinering). Bolagets teknologiplattform, Endocine™, har dokumenterat god säkerhet i människa vid nasal vaccinering vid fem genomförda kliniska studier.

Målet under första halvåret 2019 är att identifiera 3–4 vaccinkandidater, genomföra utvärderingsstudier och selektera 1–2 vaccinkandidater lämpliga för fortsatt utveckling. Identifieringen har inletts och selektering av vaccinkandidater beräknas till halvårsskiftet 2019. Första avtalet om utvärdering av en vaccinkandidat tecknades den 31 januari 2019. Förväntade milstolpar under 2019 återges nedan;

- Identifiera 3-4 vaccinkandidater för utvärdering
- Etablering av samarbetsavtal avseende utvärdering – första avtalet signerat
- Start av immunologiska prekliniska studier
- Resultat från prekliniska studier (immunresponser) med 3-4 vaccinkandidater
- Selektion av 1-2 vaccinkandidater för fortsatt utveckling (vid halvårsskiftet 2019)
- Definiera och kommunicera plan för fortsatt utveckling dvs. efter val av vaccinkandidater.

Eurocine Vaccines målsättning är att inleda kliniska fas I/II-studier under 2020, vilket är beroende av val av vaccinkandidater.

Föreliggande kapitalisering om 15,6 MSEK syftar till att finansiera Bolaget för att driva verksamheten i enlighet med den nya strategin förbi halvårsskiftet 2019 dvs förbi selektering av vaccinkandidat(er). Eurocine Vaccines har under februari 2019 upptagit ett bryggglån om 3,5 MSEK från part som även ingått garantiåtagande. Bryggglånet avses återbetalas med emissionslikviden och bryggglånet bedöms vara tillräckligt för Bolagets drift av verksamheten till och med april 2019.

Vid fullteckning i Företrädesemissionen finansieras Bolaget till och med december 2019 inklusive selektering av två kandidater (förutsatt positiva resultat från prekliniska studier). Bolaget kommer, vid fullteckning, att erhålla en nettolikvid om cirka 11,7 MSEK. Bolaget avser att vid fullteckning använda nettolikviden, inklusive erhållen likvid från bryggglån om 3,5 MSEK, till följande ändamål:

- Genomförande av prekliniska studier genom samarbeten och/eller i egen regi till och med juni 2019 (cirka 1,9 MSEK)
- Fortsatta prekliniska studier och produktutveckling (t.ex. tillverkning och stabilitetsstudier) under andra halvåret 2019 (cirka 3,2 MSEK)
- Slutbetalning och nödvändig rapportering av den genomförda kliniska studien i äldre (cirka 2,8 MSEK)
- Övrigt (bolagsledning, administration, patent, marknadsanalys, affärsutveckling, legal rådgivning, etc.) (cirka 3,8 MSEK)

Vid en teckningsgrad om 90 procent i Företrädesemissionen behöver ytterligare kapital tillföras under tredje kvartalet 2019 för vidare utveckling av selekterad(e) vaccinkandidat(er) i enlighet med den nya strategin. Mer exakta kostnadsuppskattningar för andra halvåret 2019 och för 2020 kommer att kunna göras efter halvårsskiftet när 1–2 vaccinkandidater är selekterade.

*Styrelsen för Eurocine Vaccines är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen för Eurocine Vaccines har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

Solna den 20 mars 2019  
Eurocine Vaccines AB (publ)  
Styrelsen

# VD HAR ORDET

*Bästa aktieägare,*

*Behovet av effektiva vacciner är mer aktuellt än någonsin och det kommer att bestå under överskådlig tid. I Eurocine Vaccines har vi en mycket spännande tid framför oss inom just det området – att utveckla nya, effektiva vacciner. All kraft i Bolaget koncentreras på att genomföra den nya strategin, där vår teknologiplattform tillämpas på injicerade vacciner för humant bruk samt både injicerade och nasala veterinära vacciner.*

*Inom den nya strategin har vi redan signerat det första avtalet om utvärdering av vaccinkandidater tillsammans med vår teknologiplattform Endocine™. Den första prekliniska studien pågår. Vår plan är att selektera en eller två vaccinkandidater för fortsatt utveckling vid halvårsskiftet 2019. Det kommer att ske baserat på resultaten från utvärderingarna, sammanvägt tillsammans med ett antal andra relevanta faktorer.*

*Bolaget har under de senaste månaderna genomfört en snabb anpassning till den nya strategin och de uppgifter som ligger framför oss. Naturligtvis bygger vi vidare på den erfarenhet, dokumentation och know-how som vi har genererat kring tillverkning och testning av teknologiplattformen Endocine™ under åren. Den erfarenheten är en avgörande tillgång för den nya strategin, liksom den erfarenhet vi har om vaccinindustrin, om behoven och kraven som potentiella licenspartners har, samt den gedigna erfarenheten vi skaffat oss inom vaccinutveckling generellt.*

*Detta Memorandum bjuder in till att investera i Eurocine Vaccines fortsatta vaccinutveckling. Under första halvåret planerar vi att kunna informera fortlöpande om hur utvärderingarna av vaccinkandidater genomförs. Vid halvårsskiftet planerar vi att selektera en eller två vaccinkandidater för fortsatt utveckling och även det ser vi fram emot att kunna beskriva för er aktieägare.*



*Efter selekteringen vidtar en fortsatt utveckling av vaccinkandidaterna och planen för det kan vi utarbeta och informera om när vi vet vilken eller vilka kandidater vi väljer ut. Utvecklingsplanen påverkas i hög grad av vilken vaccinkandidat det gäller, så det måste vi be att få återkomma till när det gäller en mer detaljerad beskrivning. Den övergripande målsättningen är att förädla varje vaccinkandidat till en nivå där den är intressant att licensiera för något större vaccinbolag, för vidare utveckling och kommersialisering.*

*Förutom licensiering av vaccinkandidater kommer Eurocine Vaccines att erbjuda vår teknologiplattform Endocine™ för andra vaccinbolag som är intresserade av ett vaccinadjuvans.*

*Välkommen att investera i den fortsatta utvecklingen av en av de mest kostnadseffektiva hälsorelaterade verksamheterna som mänskligheten har skapat – vaccinering!*

*Hans Arwidsson  
VD, Eurocine Vaccines AB (publ)*

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 21 mars 2019 är registrerad som aktieägare i Eurocine Vaccines äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av tre (3) aktier berättigar till teckning av fem (5) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,11 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 21 mars 2019. Sista dag för handel med Bolagets aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 19 mars 2019. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 20 mars 2019.

## TECKNINGSRÄTTER

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Eurocine Vaccines som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nya aktier.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter sker på Spotlight Stock Market under perioden 25 mars – 4 april 2019. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

## TECKNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 25 mars – 8 april 2019. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 8 april 2019 eller säljas senast den 4 april 2019. Styrelsen för Bolaget äger rätt

att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 8 april 2019.

## TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

### DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

#### 1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

#### 2. Särskild anmälningsedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningsedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Arctic Se-

curities via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl 15.00 den 8 april 2019. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Arctic Securities AS, filial Sverige  
Emissionsavdelningen/Eurocine Vaccines  
Biblioteksgatan 8  
111 46 Stockholm

Telefon: + 46 8 446 860 70  
E-post: [subscription@arctic.com](mailto:subscription@arctic.com)  
Webbplats: [www.arctic.com/secse](http://www.arctic.com/secse)

#### **FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE MED DEPÅ HOS BANK ELLER ANNAN FÖRVALTARE**

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

#### **TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER**

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 25 mars – 8 april 2019.

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter. Sådan fördelning ska i första hand ske till aktietecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till aktieägare och övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält intresse för. För aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter eller utan stöd av teckningsrätter, ska

tilldelningen ske till garanten av emissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

#### **DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE**

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Arctic Securities med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl 15.00 den 8 april 2019. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

#### **FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE MED DEPÅ HOS BANK ELLER ANNAN FÖRVALTARE**

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

#### **UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE**

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Arctic Securities bankkonto i DNB med följande kontouppgifter:

Bank: DNB (Den Norske Bank)  
IBAN-nummer: SE44 9190 0000 0919 5499 5026  
SWIFT: DNBASESXXXX

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare Memorandum, registrering eller andra åtgärder andasom följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress

i något av dessa länder uppmanas att kontakta Arctic Securities för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

### **BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

### **HANDEL MED BTA**

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 25 mars 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 18 2019.

### **LEVERANS AV AKTIER**

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 19 2019. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

### **RÄTT TILL UTDELNING**

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

### **ÖVRIG INFORMATION**

Styrelsen för Eurocine Vaccines äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Arctic Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

### **OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDES-EMISSIONENS UTFALL**

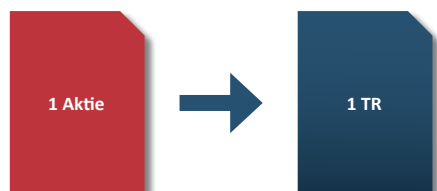
Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 12 april 2019.

# SÅHÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER

## Så här tecknar du aktier med företrädesrätt

### 1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Eurocine Vaccines du innehar på avstämningsdagen den 21 mars 2019 erhåller du en (1) teckningsrätt.

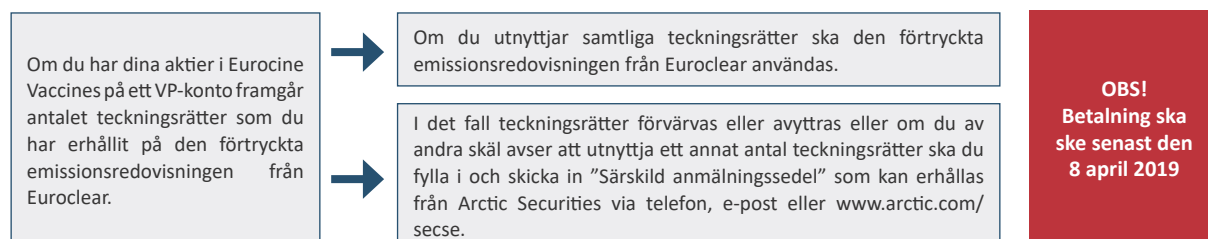


### 2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

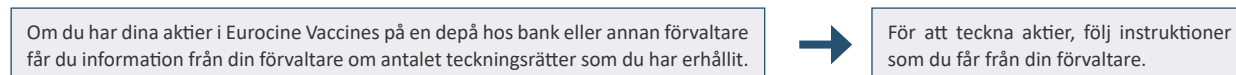
Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nya aktier för 0,11 SEK per ny aktie.



#### För dig som har VP-konto

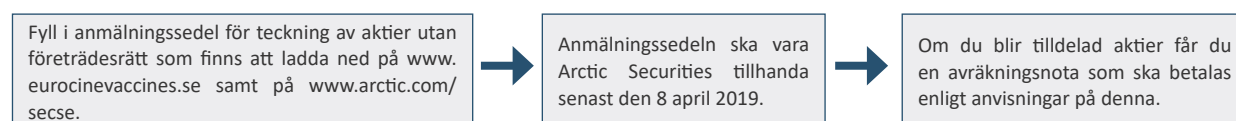


#### För dig som har depå hos bank eller annan förvaltare



## Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

### För dig som har VP-konto



### För dig som har depå hos bank eller annan förvaltare



# VERKSAMHETSBESKRIVNING

## ÖVERSIKT

Eurocine Vaccines är ett forskningsbolag inom vacciner. Bolaget har under oktober 2018 fastställt en ny strategi för sin verksamhet. Den nya strategin inriktar sig på injicerade vacciner för humant bruk samt veterinära vacciner, där både injicerade och nasala vacciner inkluderas. Detta kommer att baseras på Bolagets teknologiplattform, Endocine™, som har dokumenterat god säkerhet i människa. Bolagets hade tidigare fokus på nasal vaccinering i människa men tidigare studier visade ingen adjuvanseffekt. Däremot har Bolaget i prekliniska studier visat att Bolagets adjuvans Endocine™ förhöjer immunsvaret mot olika antigen efter injektion. Detta har visats i tre olika studier med olika typer av antigen. Därför är Eurocine Vaccines bedömning att Endocine™ har goda förutsättningar att ge adjuvanseffekt i människa med injicerad vaccinering.

Bolagets bedömning, att Endocine™ kommer att ge adjuvanseffekt i människa med injicerad vaccinering, baseras på att djurmodellerna bedöms ha större förutsättningar att förutsäga utfallet i människa för injicerade vacciner än för nasala vacciner. Det finns vissa fysiologiska skillnader i den näs-associerade lymfvävnaden mellan människa och djur som skulle kunna vara en förklaring till att djur behöver ett adjuvans vid nasal vaccinering, medan människor kan skapa ett immunsvaret vid nasal administrering även utan adjuvans. Dessa skillnader bedöms inte relevanta vid injicerad vaccinering.

Bolaget inriktar sig på två områden i sin nya strategi;

1. Injicerade vacciner för humant bruk och
2. Injicerade och nasala veterinära vacciner.<sup>1</sup>

Eurocine Vaccines nya strategi gör att Bolaget kan ägna sig åt vacciner mot såväl virus, bakterier, cancer och allergier. Det vidgar Bolagets verksamhetsområde till att inte bara omfatta sjukdomar som överförs via slemhinnorna.

## AFFÄRSIDÉ

Eurocine Vaccines är ett forskningsbolag som inriktar sig på injicerade vacciner för humant bruk och veterinära vacciner, där både injicerade och nasala vacciner inkluderas. Vaccinerna baseras på Bolagets teknologiplattform, Endocine™, som har dokumenterat god säkerhet i människa.

## AFFÄRSMODELL OCH UTVECKLINGSSTRATEGI

Eurocine Vaccines utvecklar vacciner baserade på företagets vaccinadjuvans Endocine™. Målsättningen är att vaccinerna utvecklas fram till, eller till och med de första studierna i människa och licensieras sedan till större företag – partners – för vidare utveckling och kommersialisering. Partnern tar över ansvaret och kostnaderna för utvecklingen och betalar milstolpar till Eurocine Vaccines när projektet når vissa förutbestämda mål. Om vaccinet når marknaden får Eurocine Vaccines också royalty på försäljningen av produkten och behåller rätten att tillverka och leverera Endocine™. Detta är den dominerande affärsmodellen för mindre företag inom läkemedelssektorn.

Modellen möjliggör att Bolaget kan använda Endocine™ i olika utvecklingsprojekt och kontinuerligt skapa nytt värde med nya samarbeten. Endocine™ kan också erbjudas till andra företag som själva vill utveckla vacciner. Bolaget har en liten och effektiv organisation där merparten av aktiviteterna utförs hos kontraktsföretag. Det skapar flexibilitet så att Bolaget kan anlita specialister för de utvecklingsaktiviteter som för tillfället pågår. Kunskap och know-how om Endocine™ håller bolaget internt.

Bolagets huvudstrategi är utveckling av vacciner där Endocine™ kombineras med lämpliga vaccinantigen för att utforma en ändamålsenlig vaccinprodukt. Endocine™ kan också erbjudas till andra företag som själva vill utveckla adjuvanterade vacciner.

## UTVÄRDERINGSPROJEKT

Bolaget har genomfört ett antal prekliniska studier med Endocine™. I musstudier har man kunnat visa att Endocine™ ger en adjuvanseffekt (förstärkning av effekten av ett vaccin) som är jämförbar med andra referensadjuvans.

<sup>1</sup> Bolagets bedömning är att nasal och injicerad vaccinering har goda förutsättningar att fungera i djur. Den bedömningen baseras på att Bolagets adjuvans har utvärderats i djurmodeller och där visat sig kunna förhöja immunsvaret mot flera vaccinantigen, både vid nasal administrering och vid injektion.

Inom ramen för Eurocine Vaccines nya strategi, där Bolaget i sin fortsatta verksamhet ska inrikta sig på de två områdena 1) injicerade vacciner för humant bruk samt 2) nasala och injicerade veterinära vacciner, har Bolaget satt följande mål för verksamheten under det första halvåret 2019:

- Identifiera och utvärdera 3–4 vaccinkandidater som representerar 2–4 terapeutiska områden<sup>1</sup>, och
- Selektera 1–2 av dessa vaccinkandidater som lämpliga för fortsatt utveckling, baserat på medicinskt behov, marknadspotential inklusive intellectual property (IP) status och preklinisk utvärdering.

Bolagets nuvarande patentportfölj avser huvudsakligen Immunose™ FLU och omfattar därmed inte framtida vaccinkandidater. Samarbeten om utveckling av nya vaccinkandidater kommer att utvärderas utifrån Bolagets och samarbetspartnerns möjligheter att erhålla patentskydd för den framtida vaccinprodukten. Värdet på Bolaget kan påverkas av förmågan att erhålla och försvara patent och andra immateriella rättigheter.

#### **GENOMFÖRA PREKLINISKA STUDIER FÖR UTVÄRDERING AV VACCINKANDIDATER<sup>1</sup>**

Bolaget har identifierat ett flertal samarbetspartners med vaccinkandidater och signerat avtal om utvärdering med en av dem. Vid halvårsskiftet 2019 planeras 1–2 vaccinkandidater att selekteras för vidare preklinisk utveckling, baserat på prekliniska resultat och andra faktorer.

Vid positiva resultat från de prekliniska studierna kommer Bolaget att gå vidare med 1–2 selekterade vaccinkandidater. Selektionen kommer att genomföras baserat på en sammanvägning av medicinskt behov, marknadspotential inklusive intellectual property (IP) status och preklinisk utvärdering. Studierna kan komma att fortsätta under tidigare signerade samarbetsavtal, alternativt kan Bolaget ingå nya samarbetsavtal med aktuella parter för de fortsatta studierna.

#### **KONKURRENS**

Bolagets strategi inriktar sig på injicerade vacciner för humant bruk och veterinära vacciner, där både injicerade och nasala vacciner inkluderas. Vaccinerna baseras på Bolagets teknologiplattform, Endocine™, som har dokumenterat god säkerhet i människa. Det finns andra vaccinadjuvans som kan komma att konkurrera med Bolagets produkter. Exempelvis har några av de stora vaccinbolagen t.ex. Glaxo Smith Kline utvecklat adjuvans för egen användning. Bland andra vaccinbolag finns ett stort behov av nya säkra vaccinadjuvans.

Endocine™ är det enda hittills kända adjuvanset som bygger på kroppsegna fetter. Andra adjuvans består av till exempel emulsioner, aluminumsalter eller delar från olika patogener (virus eller bakterier). Adjuvans är till för att öka immunresponsen och måste vara mycket säkra. Bolaget anser att sammansättningen av Endocine™, baserat på välkända, väldokumenterade och kroppsegna fetter som är vanligt förekommande i födoämnen, ger bra förutsättningar för god säkerhet. Detta bedöms vara en betydande konkurrensfördel. Endocine™ kan tillverkas på ett kostnadseffektivt sätt och har genomgått uppskalning till industriell pilotskala, tillräcklig för att förse omfattande fas III-studier med Endocine™, och även till begränsade lanseringskvantiteter.

#### **ORGANISATION**

Eurocine Vaccines har en liten och kostnadseffektiv organisation. Bolagsledning, styrning av forskningsverksamheten, inklusive produktokumentation, 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 revisor".

<sup>1</sup>Diskussioner och avtalsförhandlingar pågår om samarbeten med parter som innehar vaccinkandidater. Bolaget kan komma att ingå samarbetsavtal med t.ex. en ren antigenleverantör, med vaccinbolag som potentiell framtida kommersiell partner, med universitet eller annan organisation.



# 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 vaccinantigen.

- **2004:** Influensa väljs ut som prioriterat område för Bolagets utveckling.
- **2006:** Bolagets aktie noteras på Spotlight Stock Market.
- **2007:** I djurförsök påvisas att Bolagets influensavaccin ger korsimmunitet.
- **2010:** En klinisk studie med Bolagets influensavaccin, Immunose™ FLU, baserat på inaktiverat helvirus, 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:** Då Bolaget inte lyckas ingå ett partneravtal på acceptabla villkor beslutas en ny strategi, där Bolaget går från att ha varit en underleverantör till att vara ett vaccinbolag.
- **2016:** Den kliniska delen av en Fas I/II studie genomförs med den kvadri-valenta influensavaccinkandidaten Immunose™ FLU.
- **2017:**
  - I april 2017 erhöll Eurocine Vaccines "notice of allowance" för en patentansökan i USA som innefattar Immunose™ FLU. Patentansökan har granskats av den amerikanska patentmyndigheten (U.S. Patent Office) och givits tillstånd att utges som patent.
  - I juni 2017 offentliggjorde Bolaget resultat från klinisk influensastudie som visade på god säkerhet hos alla testade studieprodukter.
  - I september 2017 presenterade Eurocine Vaccines resultaten från den kliniska studien.
  - Resultaten visar att Immunose™ FLU inducerar en influensaspecifik immunrespons i både nässlemhinna och blodserum.
  - Bolaget tillförs 32,8 MSEK före emissionskostnader via en företrädesemission
- **2018:**
  - Eurocine Vaccines påbörjar en klinisk Fas I/II studie på äldre vuxna med den kvadri-valenta influensavaccinkandidaten Immunose™ FLU.
  - Eurocine Vaccines ingår lånefacilitet om upp till 20 MSEK med Recall Capital
  - Bolaget genomför riktad kvittningsemission för ett lån om cirka 0,8 MSEK.
  - Bolaget erhåller patent i USA, Japan, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Storbritannien.
  - Eurocine Vaccines presenterar resultat avseende den kliniska Fas I/II studie på äldre vuxna med den kvadri-valenta influensavaccinkandidaten Immunose™ FLU.
  - Styrelsen i Eurocine Vaccines beslutar att avbryta vidare utveckling av den nasala influensavaccinkandidaten Immunose™ FLU.
  - Styrelsen i Eurocine Vaccines beslutar att Bolaget i sin fortsatta verksamhet ska fokusera på två strategiska områden, injicerade vacciner för humant bruk samt nasala och injicerade veterinära vacciner.
  - Eurocine Vaccines optionslösen tillför Bolaget 0,8 MSEK före emissionskostnader.
  - Eurocine Vaccines genomför riktad emission till VisMederi om 13 652 101 aktier. Betalning sker genom kvittning.
- **2019:**
  - Eurocine Vaccines beslutar att inleda processen med att ta fram en kontrollbalansräkning samtidigt som handeln i Bolagets aktier flyttas till Spotlight Stock Markets observationslista.
  - Eurocine Vaccines tecknar avtal om utvärdering av en vaccinkandidat.
  - Eurocine Vaccines beslutar om en Företrädesemission om 15,6 MSEK före emissionskostnader, säkerställd till 90 procent.

# MARKNADSÖVERSIKT

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka Eurocine Vaccines är verksam inom. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Memorandumet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## HUMAN VACCINERING

Vissa sjukdomar kan vara svåra att behandla om man blir smittad och kan även ge bestående skador. Genom vaccinering kan man skydda mot sjukdom och på sikt även utrota sjukdomar, vilket har skett med exempelvis smittkoppor.

Vaccinering är ett av de mest effektiva sätten som finns att skydda människor och djur från olika sjukdomar. Vaccinering sparar många liv och mycket lidande varje år och är en mycket kostnadseffektiv åtgärd. På 1970-talet vaccinerades mindre än 10 procent av alla barn globalt mot de sex vanligaste dödliga barnsjukdomarna: mässling polio, stelkramp, kikhosta, difteri och tuberkulos. Idag har total 87 procent vaccinerats mot lunginflammation, 86 procent har vaccinerats mot polio, difteri, kikhosta och stelkramp och 85 procent har fått vaccin mot mässling.<sup>1</sup>

En vaccinering innebär mer specifikt att kroppen tillförs antigen vilket oftast intas oralt eller genom injektion. Antigen är molekyler som stimulerar kroppens immunförsvaret att producera antikroppar. Antikropparna som skapas genom vaccineringen utgör ett försvar mot sjukdom. När man vaccinerar sig mot en speciell sjukdom så tillförs kroppen antigen från sjukdomsframkallande mikroorganismer, bakterier eller virus. De i sin tur är behandlade på ett sådant sätt att de inte kan framkalla sjukdom samtidigt som de bibehåller sin förmåga att starta en immunologisk reaktion. Kroppens immunförsvaret lär sig alltså att identifiera vaccineringens antigen och kan därmed bekämpa sjukdomen. Ifall personen kommer i kontakt med likadana antigen från sjukdomsframkallande mikroorganismer i framtiden kan immunförsvaret genom den tidigare vaccineringen motverka att sjukdomen bryter ut.

<sup>1</sup> Unicef, 2018.

<sup>2</sup> MarketsandMarkets™ Inc., 2017.

<sup>3</sup> Vetnosis, 2016.

<sup>4</sup> Grand View Research Inc, 2016.

## HUMANA VACCINMARKNADEN

Den globala marknaden för humana vacciner domineras av ett fåtal stora läkemedelsföretag som har nästan all försäljning i västvärlden. Utöver detta finns ett antal regionala företag samt vaccinbolag som tillverkar vacciner för försäljning till utvecklingsländer genom WHO:s program. De största vaccinföretagen är GlaxoSmithKline, Sanofi Pasteur, Pfizer, Merck och CSL/Seqirus. Vaccinmarknaden väntas nå en global försäljning på 50 mdr USD år 2023 och den årliga tillväxten förväntas ligga på i genomsnitt 7 procent<sup>2</sup>.

## VETERINÄR VACCINERING

Veterinärläkemedelsmarknaden kan delas upp i underkategorierna kommersiella djur och sällskapsdjur. I termer av hälsoprodukter står kommersiella djur för 59 procent av marknaden och sällskapsdjur för 41 procent<sup>3</sup>. Bland sällskapsdjur har det länge pågått en trend där människor knyter allt starkare band till sina husdjur. Detta i samband med att människor blir allt mer hälsomedvetna gör att denna trend även överförs till sällskapsdjuren. En stor drivkraft för ökad vaccinering har på senare tid varit viljan att förebygga sjukdomar genom vaccinering istället för att kurerat sjukdomarna när de redan brutit ut.

## VETERINÄRA VACCINMARKNADEN

Även den veterinära vaccinmarknaden är koncentrerad till ett begränsat antal bolag, där Zoetis, Merck Animal Health, Elanco, Boehringer Ingelheim och Ceva är några av de största. Den årliga tillväxten i den här marknaden förväntas ligga på över 6 procent och den globala marknaden för veterinära vacciner prognosticeras till cirka 13 mdr USD 2025<sup>4</sup>. Tillväxten sker som ett resultat av bland annat ökande boskapspopulationer, återkommande utbrott av sjukdomar hos boskap och en ökning av antalet sällskapsdjur.

# UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen i sammandrag som redovisas i detta avsnitt har hämtats ur Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017/2018 och 2016/2017 samt från Eurocine Vaccines delårsrapport för perioden 1 juli 2018 till 31 december 2018 som även innehåller jämförelsesiffror för motsvarande period 2017.

Årsredovisningarna för 2016/2017 och 2017/2018 har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapport för perioden 1 juli 2018 till 31 december 2018 har ej reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisorer.

Koncernredovisningen för Eurocine Vaccines i Bolagets reviderade årsredovisningar 2016/2018 och 2017/18 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Bolagets delårsrapporter är upprättade i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Eurocine Vaccines reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2016/2017 och 2017/2018 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 juli 2018 till 31 december 2018, vilka har införlivats i Memorandumet genom hänvisning.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

kSEK	18-10-01 18-12-31	17-10-01 17-12-31	17-07-01 18-06-30	2016-07-01 2017-06-30
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga intäkter	-	-	-	-
<b>Summa intäkter</b>	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-7 785	-9 135	-35 544	-20 216
Personalkostnader	-1 661	-2 231	-6 941	-5 919
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 446</b>	<b>-11 366</b>	<b>-42 485</b>	<b>-26 135</b>
Finansiell intäkter	-	-	-	-
Finansiella kostnader	-	-	-	-
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9 446</b>	<b>-11 366</b>	<b>-42 485</b>	<b>-26 135</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9 446</b>	<b>-11 366</b>	<b>-42 485</b>	<b>-26 135</b>

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

kSEK	18-12-31	18-06-30	17-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar och andra fordringar	1 178	2 726	881
Likvida medel	3 438	9 670	28 166
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 616</b>	<b>12 396</b>	<b>29 047</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 616</b>	<b>12 396</b>	<b>29 047</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	4 956	7 712	6 110
Övrigt tillskjutet kapital	213 087	205 523	180 397
Ansamlad förlust	-218 434	-204 077	-161 592
<b>Summa eget kapital</b>	<b>-391</b>	<b>9 158</b>	<b>24 915</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	5 007	3 238	4 132
<b>Summa skulder</b>	<b>5 007</b>	<b>3 238</b>	<b>4 132</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 616</b>	<b>12 396</b>	<b>29 047</b>

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

kSEK	18-07-01 18-12-31	17-07-01 17-12-31	17-07-01 18-06-30	2016-07-01 2017-06-30
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-14 357	-18 266	-42 485	-26 135
Erhållen ränta	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>-14 357</b>	<b>-18 266</b>	<b>-42 485</b>	<b>-26 135</b>
Förändring av kortfristiga fordringar	1 548	-33 984	-1 845	356
Förändring av kortfristiga skulder	1 769	6 970	-894	871
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-11 040</b>	<b>-45 280</b>	<b>-45 224</b>	<b>-24 908</b>
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	4 893	32 797	32 797	35 850
Emissionsutgifter	-85	-6 700	-6 069	-1 562
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>4 808</b>	<b>26 097</b>	<b>26 728</b>	<b>34 288</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-6 232</b>	<b>-19 183</b>	<b>-18 496</b>	<b>-9 380</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>9 670</b>	<b>28 166</b>	<b>28 166</b>	<b>18 786</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 438</b>	<b>8 983</b>	<b>9 670</b>	<b>28 166</b>

## KONCERNENS NYCKELTAL

Nedanstående tabeller innehåller vissa finansiella nyckeltal. Dessa definieras nedan under "nyckeltalsdefinitioner". Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats eller översiktligt granskats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till de poster som beräknas enligt IFRS. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Bolaget definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovan nämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan beräkna dem på annat sätt än Bolaget.

	18-10-01	17-10-01	17-07-01	2016-07-01
	18-12-31	17-12-31	18-06-30	2017-06-30
Rörelsemarginal, %	-	-	-	-
Vinstmarginal, %	-	-	-	-
Soliditet, %	-8,5	75	74	86
Skuldsättningsgrad, %	0	0	0	0
Investeringar	0	0	0	0
Antal anställda vid periodens slut	4	4	4	4
<b>Data per aktie<sup>1</sup></b>				
Resultat per aktie, före utspädning, kr	-0,14	-0,20	-0,70	-0,55
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	-0,14	-0,20	-0,70	-0,55
Eget kapital per aktie, före utspädning, kr	-0,005	0,49	0,14	0,47
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kr	-0,005	0,49	0,14	0,47
Antal aktier vid periodens slut	84 889 069	67 474 109 <sup>2</sup>	67 474 109	53 458 721
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	68 832 177	56 048 521 <sup>2</sup>	61 061 589	47 624 281
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	68 832 177	56 048 521 <sup>2</sup>	61 061 589	47 624 281

<sup>1</sup> Den genomförda företrädesemissionen medför att jämförelsesiffror för genomsnittligt antal aktier och därmed resultat per aktie har omräknats beroende på det s.k. fondemissionselement i företrädesemission under 2018.

<sup>2</sup> Med hänsyn tagen till årsstämman beslutade nyemission 2017-12-15 om 14 015 388 aktier som registrerades 2018-01-22.

## NYCKELTALSDEFINITIONER

### NYCKELTAL SOM HAR BERÄKNATS ENLIGT IFRS

Utdelning	Utdelning under perioden i kronor.
Antal anställda (medelantal)	Genomsnittligt antal anställda under perioden.

### DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE BERÄKNAS ENLIGT IFRS

Soliditet	Bolaget definierar nyckeltalet enligt följande; Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet Soliditet då det visar hur stor del av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna bedöma Bolagets kapitalstruktur.
Skuldsättningsgrad	Bolaget definierar nyckeltalet enligt följande; Räntebärande skulder dividerat med eget kapital. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet Skuldsättningsgrad eftersom att Bolaget betraktar det som relevant för investerare och andra intressenter som vill skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.
Investeringar	Bolaget definierar nyckeltalet enligt följande; Investeringar definieras som aktiverade utvecklingskostnader. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet Investeringar då Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets aktiverade kostnader för forskning och utveckling.
Resultat per aktie	Bolaget definierar nyckeltalet enligt följande; Resultatet per aktie dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet Resultat per aktie eftersom Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse för verksamhetens resultat ställt i relation till antalet aktier justerat för förändringar i antalet aktier under perioden.
Eget kapital per aktie	Bolaget definierar nyckeltalet enligt följande; Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet Eget kapital per aktie eftersom Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse för historisk avkastning per aktie justerat för förändringar i antalet aktier under perioden.

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

## INTÄKTER OCH RESULTAT

### JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA 1 OKTOBER TILL 31 DECEMBER 2018 OCH 1 OKTOBER TILL 31 DECEMBER 2017

Eurocine Vaccines är fortfarande i utvecklingsfas och har ännu inte haft någon försäljning varför Bolagets intäkter uppgick till 0 kSEK (0). Rörelsens kostnader uppgick till 9 446 kSEK (11 366) och avsåg huvudsakligen av övriga externa kostnader och personalkostnader. Resultatet för perioden uppgick till -9 446 kSEK (-11 366).

### JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2017/2018 OCH 2016/2017

Under räkenskapsåret 2017/2018 uppgick nettoomsättningen till 0 kSEK (0). Rörelsens kostnader uppgick till 42 485 kSEK (26 135) och avsåg huvudsakligen övriga externa kostnader. Kostnaderna är främst hänförliga till forskning och utveckling av Bolagets produkter, med huvudfokus på nasalt influensavaccin. Periodens resultat uppgick till -42 485 kSEK (-26 135).

## FINANSIELL STÄLLNING

### JÄMFÖRELSE MELLAN 31 DECEMBER 2018 OCH 30 JUNI 2018

Bolagets totala tillgångar per den 31 december 2018 uppgick till 4 616 (12 396) kSEK. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 3 438 (9 670) kSEK. Eget kapital uppgick per den 31 december 2018 till -391 (9 158) kSEK motsvarande en soliditet om -8,5 (74) procent. Bolagets totala skulder uppgick till 5 007 (3 238) kSEK.

### JÄMFÖRELSE MELLAN 30 JUNI 2018 OCH 30 JUNI 2017

Bolagets totala tillgångar per den 30 juni 2018 uppgick till 12 396 kSEK (29 047). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 9 670 kSEK (28 166). Eget kapital uppgick per den 30 juni 2018 till 9 158 kSEK (24 915) motsvarande en soliditet om 74 (86) procent. Bolagets totala skulder uppgick till 3 238 kSEK (4 132).

## KASSAFLÖDE

### JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA 1 JULI TILL 31 DECEMBER 2018 OCH 1 JULI TILL 31 DECEMBER 2017

Under perioden 1 juli till den 31 december 2018 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -14 357 kSEK (-18 266). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 3 317 kSEK (-27 014). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -11 040 kSEK (-45 280). Kassaflöde använt till investeringar uppgick till 0 kSEK (0) under samma period. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4 808 kSEK (26 097), vilket förklaras av de nyemissioner som genomfördes under båda perioderna. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till -6 232 kSEK (-19 183).

### JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2017/2018 OCH 2016/2017

Under räkenskapsåret 2017/2018 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -42 485 kSEK (-26 135). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till -2 739 kSEK (1 227). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -45 224 kSEK (-24 908). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 26 728 kSEK (34 288), vilket förklaras av de nyemissioner som genomfördes under båda perioderna. Kassaflödet för räkenskapsåret 2017/2018 uppgick därmed till -18 496 kSEK (9 380).

# EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eurocine Vaccines eget kapital uppgick till -391 kSEK (32 746), varav aktiekapital uppgick till 4 956 kSEK (6 110) per den 31 december 2018. Eurocine Vaccines räntebärande skulder per den 31 december 2018 uppgick till 0 kSEK (0).

Det finns såvitt Bolaget känner till inga begränsningar i användningen av kapitalet, som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

### Eget kapital och skulder

kSEK	2018-12-31
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>0</b>
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>0</b>
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	4 956
Övrigt tillskjutet kapital	213 087
Reserver	0
Balanserat resultat	-218 434
<b>Summa eget kapital</b>	<b>-391</b>
<b>Summa eget kapital och räntebärande skulder</b>	<b>-391</b>

### Nettoskudsättning<sup>1</sup>

kSEK	2018-12-31
A. Kassa	3 438
B. Likvida medel	0
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
<b>D. Summa likviditet (A+B+C)</b>	<b>3 438</b>
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	0
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	0
<b>I. Kortfristig skudsättning (F+G+H)</b>	<b>0</b>
<b>j. Netto kortfristig skudsättning (I-E-D)<sup>2</sup></b>	<b>-3 438</b>
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga skulder	0
N. Långfristig skudsättning (K+L+M)	0
<b>O. Nettoskudsättning (J+N)</b>	<b>-3 438</b>

<sup>1</sup> Notera att enbart räntebärande skulder redovisas i tabellen.

<sup>2</sup> Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger kortfristiga räntebärande skulder.

## UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Eurocine Vaccines aktuella behov under den kommande 12-månadersperioden. Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen beslutat om genomförandet av Företrädesemissionen om cirka 15,6 MSEK för att driva verksamheten i enlighet med den nya strategin förbi halvårsskiftet 2019 dvs förbi selektering av vaccinkandidat(er). Eurocine Vaccines har under februari 2019 upptagit ett bryggglån om 3,5 MSEK från part som även ingått garantiåtagande. Bryggglånet avses återbetalas med emissionslikviden och bryggglånet bedöms vara tillräckligt för Bolagets drift av verksamheten till och med april 2019.

Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och garantiåtaganden upp till 90 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 14,0 MSEK.

Vid fullteckning i Företrädesemissionen finansieras Bolaget till och med december 2019 inklusive selektering av två kandidater (förutsatt positiva resultat från prekliniska studier). Vid teckningsgrad om 90 procent i Företrädesemissionen behöver ytterligare kapital tillföras under tredje kvartalet 2019 för vidare utveckling av selekterad(e) vaccinkandidat(er) i enlighet med den nya strategin. Mer exakta kostnadsuppskattningar för andra halvåret 2019 och för 2020 kommer att kunna göras efter halvårsskiftet när 1–2 vaccinkandidater är selekterade.

Skulle den förväntade emissionslikviden – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – inte inflyta som planerat kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering alternativt senarelägga eller avbryta utvecklingsplaner, vilket skulle kunna försena Bolagets utvecklingsplaner. Fokus kommer att riktas på de aktiviteter som vid tidpunkten bedöms som mest relevant för att öka värdet i Bolaget. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, Bolaget skulle kunna försättas i konkurs.

## TILLGÅNGAR

Eurocine Vaccines har inga anläggningstillgångar utan Bolagets tillgångar består endast av omsättningstillgångar.

## INVESTERINGAR

Bolaget har redovisningsmässigt inga investeringar, utan forskning och utveckling kostnadsförs löpande.

## PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Eurocine Vaccines har inga huvudsakliga pågående investeringar eller framtida investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om.

## TENDENSER OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Bolaget känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter utöver vad som anges i detta avsnitt samt under avsnitt "Riskfaktorer" samt under avsnitt "Marknadsöversikt".

Bolaget känner inte till några offentliga, ekonomisk, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet utöver vad som anges i detta avsnitt samt under avsnitt "Riskfaktorer" samt under avsnitt "Marknadsöversikt".

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER 2018

- Bolaget beslutar i januari 2019 att upprätta kontrollbalansräkning. Bakgrunden är att det finns skäl att anta att bolagets egna kapital understiger hälften av företagets registrerade aktiekapital.
- Bolaget flyttas till Spotlights observationslista, med anledning av osäkerheten kring den finansiella situationen.
- Bolaget tecknar ett första avtal om utvärdering av en vaccinkandidat.
- Bolaget beslutar om en företrädesemission om 15,6 MSEK före emissionskostnader. I samband med detta upptar Bolaget även ett bryggglån om 3,5 MSEK.
- Bolaget påbörjar en utvärderingsstudie med den valda vaccinkandidaten enligt plan.

Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Eurocine Vaccines finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 31 december 2018.



# AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 4 956 220,66 SEK och fördelas på 84 889 069 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,06 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag. Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 4 000 000 SEK och högst 16 000 000 SEK. Antal aktier skall utgöra lägst 80 000 000 aktier och högst 320 000 000 aktier.

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Eurocine Vaccines är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Eurocine Vaccines bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid upprättande av detta Memorandum finns inga utestående optionsprogram.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Eurocine Vaccines aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Eurocine Vaccines aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Eurocine Vaccines uppgick till cirka 4 300 per den 31 december 2018. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 december 2018 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 28 – 30. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. VisMederi Srl med innehav om 16,1 procent av antalet aktier i Bolaget, har ingått lock-up åtagande till och med juni 2019. I övrigt förekommer inte, såvitt styrelsen känner till, några ytterligare överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal).

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
VisMederi Srl	13 652 101	16,1 %
Avanza Pension	7 632 096	9,0 %
Nordnet Pensionsförsäkring	3 807 520	4,5 %
Niclas Falk	1 700 000	2,0 %
Nordea Liv & Pension	1 083 695	1,3 %
Handelsbanken Liv Försäkring AB	909 089	1,1 %
BRL Invest AB	900 581	1,1 %
Björn Ljunggren	830 000	1,0 %
Hans Arwidsson	829 900	1,0 %
Göran Erlandsson	751 480	0,9 %
<i>Övriga</i>	<i>52 792 607</i>	<i>62,2 %</i>
<b>Totalt</b>	<b>84 889 069</b>	<b>100,0%</b>

Källa: Holdings (Modular Finance AB, org nr 556920-1998)

## BEMYNDIGANDE

Vid årsstämman den 20 december 2018 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett tillfälle under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Emission i enlighet med detta bemyndigande ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen ska äga bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt detta bemyndigande.

Stämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av sammanlagt 20 000 000 aktier till marknadsmässiga villkor. Styrelsen

ska 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 ska kunna fatta beslut om nyemission med avvikelse från aktieägars företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport- och kvittningsemission eller eljest med villkor enligt ovan är att Bolaget ska 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.

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Aktiens kvotvärde
1999	Bildande	100 000	100 000	100 000	100 000	1,00
2001	Nyemission	1 010	101 010	1 010	101 010	1,00
2001	Nyemission	22 174	123 183	22 173	123 183	1,00
2002	Nyemission	40 519	163702	40 519	163702	1,00
2004	Nyemission	19 146	182 848	19 146	182 848	1,00
2005	Nyemission	17 171	200 019	17 171	200 019	1,00
2006	Nyemission	24 853	224 872	24 853	224 872	0,20
2006	Split	899 488	1 124 360	-	224 872	0,20
2006	Nyemission	1 375 640	2 500 000	275 128	500 000	0,20
2006	Nyemission	350 000	2 850 000	70 000	570 000	0,20
2006	Nyemission	3 125 000	5 975 000	625 000	1 195 000	0,20
2007	Nyemission	795 000	6 770 000	159 000	1 354 000	0,20
2007	Nyemission	1 692 500	8 462 500	338 500	1 692 500	0,20
2010	Nyemission	423 125	8 885 625	84 625	1 777 125	0,20
2010	Nyemission	5 790	8 891 415	1 158	1 778 283	0,20
2011	Nyemission	1 111 426	10 002 841	222 285	2 000 568	0,20
2011	Nyemission	602 580	10 605 421	120 516	2 121 084	0,20
2012	Nyemission	1 294 118	11 99 539	258 824	2 379 908	0,20
2014	Nyemission	1 176 371	13 075 910	235 274	2 615 182	0,20
2015	Nyemission	8 717 273	21 793 183	1 743 455	4 358 637	0,20
2016	Nyemission	16 344 855	38 138 068	3 268 977	7 627 614	0,20
2016	Minskning av aktiekapital	0	38 138 068	-3 268 977	4 358 637	0,11
2016	Optionsinlösen	15 320 653	53 458 721	1 750 932	6 109 568	0,11
2018	Nyemission	14 015 388	67 474 109	1 601 759	7 711 327	0,11
2018	Nyemission	445 500	67 919 609	50 914	7 762 241	0,11
2018	Optionsinlösen	3 317 359	71 236 968	379 127	8 141 368	0,11
2018	Nyemission	13 652 101	84 889 069	1 560 240	9 701 608	0,11
2018	Minskning av aktiekapital	-	84 889 069	-4 745 388	4 956 221	0,06
2019	Nyemission <sup>1</sup>	141 481 780	226 370 849	8 260 368	13 216 588	0,06
2019	Minskning av aktiekapital <sup>1</sup>	-	226 370 849	-8 260 368	4 956 221	0,02

<sup>1</sup> Förutsätter att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

## **UTDELNINGSPOLICY OCH UTDELNING**

Eurocine Vaccines har hittills inte lämnat någon aktieutdelning. Någon aktieutdelning är inte heller planerad för de kommande åren. Eventuella vinstmedel kommer istället att användas för fortsatt finansiering av Bolagets forskning och utveckling.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Eurocine Vaccines avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Eurocine Vaccines. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

## **HANDEL MED EUROCINE VACCINES AKTIE**

Eurocine Vaccines aktier är sedan den 12 december 2006 upptagna till handel på handelsplattformen Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. Aktien har ISIN-kod SE0001839069 och kortnamnet EUCL.

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

## STYRELSELEDAMÖTER

### MICHAEL WOLFF JENSEN

#### STYRELSEORDFÖRANDE SEDAN 2013 (STYRELSELEDAMOT SEDAN 2011)

Michael Wolff Jensen har mångårig erfarenhet av styrelsearbete i både privata och publika listade bolag och av företagsjuridik i samband med bland annat finansiering, börsnotering och licensiering. Michael Michael Wolff Jensen är även styrelseordförande, senior vice president och chief legal officer i Ascendis Pharma A/S och styrelseordförande i Xspray Pharma AB.

**ORT:** Valby, Danmark

**FÖDD:** 1971

**UTBILDNING:** Jur kand och advokat

**ANDRA UPPDRAG:** Styrelseordförande, senior vice president och chief legal officer i Ascendis Pharma A/S samt styrelseordförande i Xspray Pharma AB, MWJ Partners ApS och VANX ApS.

#### TIDIGARE UPPDRAG (SENASTE FEM ÅREN):

Styrelseordförande i MWJ Partners AB och president i DONG Energy Wind Power France S.A. (namnändrat till Ørsted).

**INNEHAV I BOLAGET:** Michael Wolff Jensen äger, genom det helägda bolaget MWJ Partners ApS, 615 500 aktier i Bolaget.

### PIERRE A. MORGON

#### STYRELSELEDAMOT SEDAN 2013

Pierre A. Morgon har mer än 28 års erfarenhet från läkemedelsindustri och biotech, där han har arbetat i lokala och globala marknadspositioner och i positioner med fullt resultatansvar. 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.

**ORT:** Belmont-sur-Lausanne, Schweiz

**FÖDD:** 1963

**UTBILDNING:** Doctorate of Pharmacy (University Lyon I), Master i business & economic law (University Lyon III) och MBA (ESSEC).

**ANDRA UPPDRAG:** VD i MRGN Advisors,

styrelseordförande i Virometix AG och i Theradiag, styrelseledamot i Vaccitech och Univercells, samt regional partner i Merieux Developpement.

#### TIDIGARE UPPDRAG (SENASTE FEM ÅREN):

VD i AJ Biologics, CMO i Cegedim och, redaktör i Brainfood TV.

**INNEHAV I BOLAGET:** Äger direkt eller indirekt 187 100 aktier i Bolaget.

### JAN SANDSTRÖM

#### STYRELSELEDAMOT SEDAN 2013

Jan Sandström är apotekare med mångårig erfarenhet av läkemedelsbranschen, framförallt från flertalet positioner inom Astra/AstraZeneca bland annat 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.

**ORT:** Södertälje

**FÖDD:** 1938

**UTBILDNING:** Apotekare (Farmis Stockholm) och Ekonomi (Stockholms universitet)

**ANDRA UPPDRAG:** Styrelseledamot i Nanexa AB, TIKOMED AB, Gripping Heart AB och Jan N. Sandström Consulting AB.

#### TIDIGARE UPPDRAG (SENASTE FEM ÅREN):

Styrelseordförande i Nanexa AB Styrelseledamot i Aktiespararna, Karo Pharma Aktiebolag, Accelerator Nordic AB, NovaSAID AB och PledPharma AB (publ).

**INNEHAV I BOLAGET:** Äger direkt eller indirekt 250 000 aktier i Bolaget.

### PÄR THURESSON

#### STYRELSELEDAMOT SEDAN 2004

Pär Thuresson har mångårig erfarenhet av styrelsearbete. Han är VD och styrelseordförande i Arne Thuresson Byggmaterial AB, en grupp bestående av sex företag. Pär Thuresson är även styrelseordförande i Metrolit Byggnads.

**ORT:** Järfälla

**FÖDD:** 1960

**UTBILDNING:** Ekonomi, marknad och AR (Frans Schartau)

**ANDRA UPPDRAG:** VD och styrelseledamot i Arne Thuresson Byggmaterial Aktiebolag, Arne Thuresson Fastigheter AB och Thuresson Sweden AB, styrelseordförande i Gyldenskruf Invest AB, ÅKTH Invest AB, Grabber Europé AB, Lodgeuthyrning i Mauritzberg AB, samt styrelseledamot i ULTH Invest AB, och styrelsesuppleant i The National Golf & Country Club Stockholm AB och Eurocine Securities AB.

**TIDIGARE UPPDRAG (SENASTE FEM ÅREN):**

VD och styrelseordförande i Metrolit Byggnads Aktiebolag, VD och styrelseledamot i TF Sweden AB, Thuresson Fastening Aktiebolag, Vijo kärra 80:2 AB samt styrelseledamot i Slutplattan AMOPO 96482 AB, Häverödals Fastighetsaktiebolag och Eurocine Securities AB.

**INNEHAV I BOLAGET:** Äger direkt eller indirekt 645 832 aktier i Bolaget.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### HANS ARWIDSSON

#### VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR SEDAN 2004

Hans Arwidsson har bred erfarenhet från läkemedelsindustrin genom ledande positioner inom forskning, marknadsföring och produktion. Hans Arwidsson är apotekare och doktor i farmaceutisk vetenskap från Uppsala universitet och har en MBA från Handelshögskolan i Stockholm.

**ORT:** Strängnäs

**FÖDD:** 1958

**UTBILDNING:** Apotekare (Uppsala universitet), doktor i farmaceutisk vetenskap (Uppsala Universitet), Executive Master of Business Administration (Handelshögskolan i Stockholm), certifierad styrelseledamot (Styrelseakademien).

**ANDRA UPPDRAG:** Styrelseordförande i Nanexa AB (publ) och styrelseledamot i och ägare av Healthy Bizniz Europe AB, styrelseledamot i Xspray Pharma AB (publ) och Eurocine Securities AB..

**TIDIGARE UPPDRAG (SENASTE FEM ÅREN):**

Styrelseledamot i Nanexa AB.

**INNEHAV I BOLAGET:**

Äger direkt eller indirekt 829 900 aktier i Bolaget.

### ANNA-KARIN MALTAIS

#### FORSKNINGS- OCH UTVECKLINGSCHEF SEDAN 2012

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. Anna-Karin Maltais har under flera års tid drivit kliniska prövningar med nya vacciner och har en solid erfarenhet inom vaccinutveckling.

**ORT:** Spånga

**FÖDD:** 1977 Utbildning: Magisterexamen (Uppsala universitet) och doktorexamen (Karolinska Institutet)

**ANDRA UPPDRAG:** -

**TIDIGARE UPPDRAG (SENASTE FEM ÅREN):**

Styrelseledamot i Bromstensskolans föräldraförening.

**INNEHAV I BOLAGET:**

Äger direkt eller indirekt 14 750 aktier i Bolaget.

## EXTERN REVISOR

Vid årsstämman den 20 december 2018 omvaldes revisionsfirman Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, (Klostergatan 9, 753 21Uppsala) till Bolagets revisorer för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under 2019. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit Bolagets revisor även för år 2016/2017, 2017/2018 och fram till årsstämman 2018. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Lars Kylberg. Lars Kylberg är medlem i FAR.

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen består av fyra ordinarie ledamöter: Michael Wolff Jensen (ordförande), Pierre A. Morgon, Jan Sandström och Pär Thuresson. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma 2019. Varje styrelseledamot äger dock rätt att när som helst frånträda uppdraget.

Bolagets ledande befattningshavare består av Hans Arwidsson som är Bolagets VD och Anna-Karin Maltais som är forsknings- och utvecklingschef.

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt rättsligt reglerad eller ålagts näringsförbud.

Med undantag för de närståendetransaktioner som redogörs för under avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" och det förhållandet att såväl styrelseledamöterna som de ledande befattningshavarna har andra uppdrag i andra bolag, föreligger det inte någon potentiell intressekonflikt för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget i förhållande till uppdraget för Bolaget. Styrelsens ledamöter och de ledande befattningshavarna har ekonomiska intressen i Bolaget i form av aktieinnehav.

Det finns inte heller några familjeband mellan befattningshavarna och det har inte ingåtts några avtal som medför begränsningar för befattningshavare att avyttra eventuella värdepapper i Bolaget. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren varit inblandade i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Bolagets adress, Fogdevreten 2, 171 65 Solna.

Om det sker förändringar av väsentlig betydelse (mer än 50 procent) i Bolagets ägarstruktur och som har direkt och negativ påverkan på Hans Arwidssons arbete, kan Hans Arwidsson välja att säga upp anställningen. Hans Arwidsson har då, utöver uppsägningslönen om sex (6) månadslöner, rätt att erhålla ett avgångsvederlag om ytterligare sex (6) månadslöner. Detsamma gäller om (i) Hans Arwidsson lämnar sin anställning på grund av grovt avtalsbrott från Bolagets sida eller om (iii) Hans Arwidssons anställning sägs upp av Bolaget. Utöver ovanstående förekommer det inte något avtal mellan å ena sidan Bolaget och å andra sidan styrelsens ordförande, någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande.



# BOLAGSSTYRNING

## ALLMÄNT OM BOLAGSSTYRNING

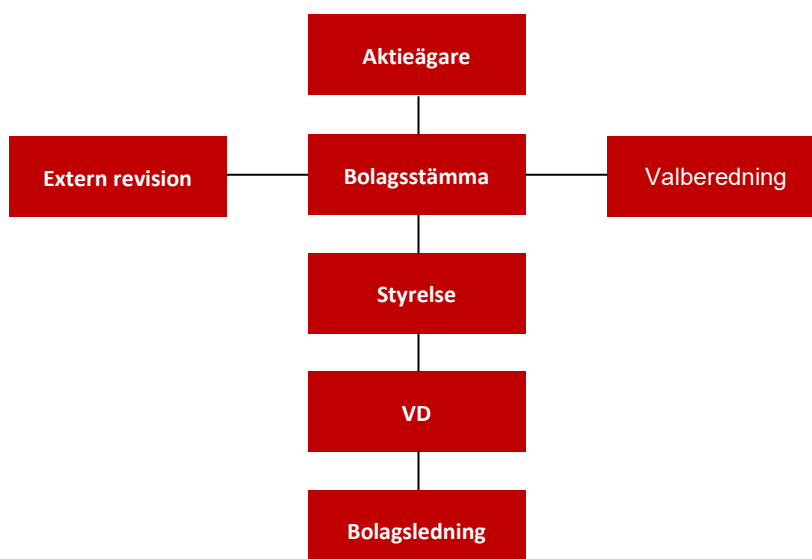
Eurocine Vaccines är ett svenskt publikt aktiebolag listat på Spotlight Stock Market.

Styrningen av Eurocine Vaccines utgår från den svenska aktiebolagslagen, noteringsavtalet för Spotlight Stock Market samt de övriga regelverk som gäller för listade bolag. Eftersom Bolaget är listat på Spotlight Stock Market omfattas Bolaget inte av svensk kod för bolagsstyrning. Bolagets styrelse håller sig emellertid underrättad om den praxis som utvecklas inom

bolagsstyrningsfrågor och tillämpar svensk kod för bolagsstyrning i de delar som kan anses vara relevanta för Bolaget och aktieägarna.

Bolagsstyrningen inom Eurocine Vaccines utövas främst genom bolagsstämman och styrelsen. För kontrollfrågor används i första hand Eurocine Vaccines valda revisor.

Figuren nedan ger en översiktlig bild av Eurocine Vaccines bolagsstyrningsstruktur.



## BOLAGSSTÄMMAN

Eurocine Vaccines högsta beslutande organ är bolagsstämman. Varje aktieägare som på avstämningsdagen för bolagsstämman är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister eller på ett avstämningskonto har rätt att delta, personligen eller genom ombud med fullmakt. Stämman kan besluta i alla frågor som rör Bolaget och som inte enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen uttryckligen faller under ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat på stämman.

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Kallelse till bolagsstämman ska ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till ordinarie bolagsstämman och extra bolagsstämman där ändring av bolagsordning

ska behandlas ska utfärdas tidigast sex (6) och senast fyra (4) veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämman ska utfärdas tidigast sex (6) veckor före och senast tre (3) veckor innan bolagsstämman. Till årsstämmans uppgifter hör att välja Bolagets styrelse samt revisorer, fastställa koncernens och Bolagets balans och resultaträkningar, besluta om dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen och att besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör. Stämman beslutar även om styrelsearvoden samt arvoden till revisorerna. Stämman har vidare möjlighet att besluta om ökning eller minskning av aktiekapitalet och kan även ändra bolagsordningen. Vad gäller nyemissioner av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner har stämman, utöver möjlighet att själv besluta om detta, möjlighet att lämna bemyndigande till styrelsen att fatta beslut.

## VALBEREDNINGEN

Vid Bolagets årsstämma den 20 december 2018 beslutades att Bolaget, inför den årsstämma som kommer att hållas 2019, ska ha en valberedning som ska inrättas i enlighet med nedanstående:

Bolaget ska ha en valberedning bestående av styrelsens ordförande samt tre ytterligare ledamöter, vilka ska 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 ska 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 ska offentliggöras så snart valberedningen utsetts, vilket ska ske senast sex månader före årsstämman. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den största aktieägaren. Arvode ska inte utgå till valberedningens ledamöter. För det fall väsentlig förändring i ägarstrukturen sker därefter ska också valberedningens sammansättning ändras i enlighet därmed.

## STYRELSEN

### STYRELSENS UPPGIFTER

Styrelsen bär det yttersta ansvaret för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets verksamhet. Några av styrelsens huvuduppgifter är att hantera strategiska frågor avseende verksamhet, finansiering, etableringar, tillväxt, resultat och finansiell ställning och fortlöpande utvärdera Bolagets ekonomiska situation. Styrelsen ska också se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och säkerställa att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet och är korrekt, relevant och tillförlitlig

### STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Enligt Eurocine Vaccines bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst två suppleanter. Ledamöterna väljs normalt årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma, men ytterligare styrelseledamöter kan väljas under året vid en extra bolagsstämma. Enligt beslut vid

årsstämman den 20 december 2018 ska styrelsen intill nästa årsstämma bestå av fyra ordinarie ledamöter. Styrelsen består av Michael Wolff Jensen (ordförande), Pierre A. Morgon, Jan Sandström och Pär Thuresson.

### STYRELSENS ORDFÖRANDE

Styrelsens ordförande har till uppgift att bland annat leda styrelsens arbete samt att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden. Ordföranden ska genom kontakter med verkställande direktören fortlöpande få den information som behövs för att kunna följa Bolagets ställning, ekonomiska planering och utveckling. Ordföranden ska vidare samråda med verkställande direktören i strategiska frågor samt kontrollera att styrelsens beslut verkställs på ett effektivt sätt. Styrelseordföranden ansvarar för kontakter med aktieägarna i ägarfrågor och för att förmedla synpunkter från ägarna till styrelsen.

### STYRELSENS ARBETSFORMER

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet som hålls i anslutning till årsstämman. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom Bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Instruktion avseende ekonomisk rapportering och instruktion till verkställande direktör fastställs också i samband med det konstituerande styrelsemötet.

### KOMMITTÉER FÖR REVISIONS- OCH ERSÄTTNINGSFRÅGOR

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

### ERSÄTTNING TILL STYRELSENS LEDAMÖTER

Ersättningen till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 20 december 2018 beslutades att arvode skulle utgå med 180 000 SEK till styrelsens ordförande samt med 90 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget. Detta innebär att det totala arvodet till styrelsen uppgår till högst 450 000 SEK.

Styrelsens ledamöter har rätt att fakturera Bolaget för tjänster utöver sitt styrelsearbete.



## VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### VD: S OCH ÖVRIG KONCERNLEDNINGS UPPGIFTER

Den verkställande direktören utses av styrelsen och sköter Bolagets löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. VD ansvarar för att hålla styrelsen informerad om Bolagets utveckling och rapportera om väsentliga avvikelser från fastställda affärsplaner och om händelser som har stor inverkan på Bolagets utveckling och verksamhet, samt att ta fram relevant beslutsunderlag till styrelsen exempelvis gällande etableringar, investeringar och övriga strategiska frågeställningar.

### ERSÄTTNING TILL VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid årsstämman den 20 december 2018 antogs riktlinjer med huvudsakligen följande innehåll:

Med bolagsledningen avses verkställande direktören och ledande befattningshavare i bolaget. Riktlinjerna gäller för avtal som ingås efter årsstämman 2018, eller där ändring sker i ersättning därefter. Styrelsen har inte utsett någon ersättningskommitté utan istället hanterar styrelsen i sin helhet frågor om ersättning och andra anställningsvillkor.

Styrelsens ledamöter ska ha rätt att fakturera bolaget för tjänster utöver sitt styrelsearbete.

Motiv. Bolaget ska erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att Bolaget kan rekrytera och behålla kompetent personal. Ersättningen till bolagsledningen ska bestå av fast lön, rörlig ersättning, ett långsiktigt incitamentsprogram, pension och andra sedvanliga förmåner. Ersättningen baseras på individens engagemang och prestation i förhållande till i förväg uppställda mål, såväl individuella som gemensamma mål för hela Bolaget. Utvärdering av den individuella prestationen sker kontinuerligt.

Fast lön. Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och ska beakta individens kvalitativa prestation. Den fasta lönen för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig.

Rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen ska beakta individens ansvarsnivå och grad av inflytande. Storleken på den rörliga ersättningen baseras på de antal uppställda mål som individen uppfyllt. Den rörliga ersättningen ska maximalt uppgå till 30 procent av fast

lön för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare.

Optionsprogram. Styrelsen ska årligen utvärdera huruvida optionsprogram eller någon annan form av aktierelaterat eller aktiekursrelaterat incitamentsprogram bör föreslås årsstämman.

Pension. Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska ha avgiftsbestämda pensionsavtal. Pensionering sker för de ledande befattningshavarna vid 65 års ålder. Pensionsavsättningar baseras enbart på den fasta delen av lönen.

Villkor vid uppsägning och avgångsvederlag. Anställningsavtal kan sägas upp med mellan tre och sex månaders uppsägningstid. Vid den verkställande direktörens uppsägning gäller vid uppsägning från Bolagets sida sex månaders uppsägningstid och sex månaders avgångsvederlag. Vid uppsägning från den verkställande direktörens sida gäller sex månaders uppsägningstid.

Styrelsen föreslår att styrelsen ska ges möjlighet att avvika från ovanstående föreslagna riktlinjer för det fall det i enskilda fall finns särskilda skäl för detta.

## ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER

### PENSIONS FÖRPLIKTELSE R

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.

### AKTIERELATERADE FÖRMÅNER OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER EFTER AVSLUTAD ANSTÄLLNING

Det föreligger inga aktierelaterade förmåner i Bolaget och inte heller förmåner efter avslutad anställning.

### ERSÄTTNINGAR VID UPPSÄGNING

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd anställning sagts upp av Koncernen före normal pensionstidpunkt eller då den anställda accepterat frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Avgångsvederlag redovisas först då Koncernen erbjudit frivillig avgång eller då formell, oåterkallelig, plan fastställts.

## REVISION OCH KONTROLL

### EXTERN REVISOR

Bolagets revisor utses av bolagsstämman. Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Då styrelsen inte har något särskilt revisionsutskott rapporterar revisorn till hela styrelsen avseende granskningen. Utöver revisionsberättelsen avger revisorn även normalt sett en översiktlig granskningsberättelse vid en kvartalsrapport.

### ERSÄTTNING TILL REVISOR

Beslut om ersättning till revisorn fattas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 20 december 2018 beslutades att ersättning till revisorn skulle utgå enligt godkänd räkning.

### INTERN REVISION OCH KONTROLL

Styrelsen ansvarar för arbetet med bolagsstyrningen och den interna kontrollen. Det övergripande syftet är att skydda Bolagets tillgångar och aktieägarnas investering. Styrelsen ansvarar också för att finansiell rapportering är upprättad i enlighet med gällande lag. Kvalitetssäkring av Eurocine Vaccines finansiella rapportering sker genom att styrelsen behandlar samtliga kritiska redovisningsfrågor och de finansiella rapporter som Bolaget lämnar. Det förutsätter att styrelsen behandlar frågor om intern kontroll, regelefterlevnad, väsentliga osäkerheter i redovisade värden, eventuella ej korrigerade felaktigheter, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar, eventuella konstaterade oegentligheter och andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet.

Styrelsen och bolagsledningen gör kontinuerligt uppföljning utifrån löpande information om Bolagets resultat, finansiell ställning och utveckling av verksamheten. Identifierade risker följs upp av beslutade kontrollaktiviteter med utsedda ansvariga. Återkoppling sker löpande till ledningen och styrelsen.

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET OCH KONCERNEN

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 bildades den 17 december 1998 och registrerades hos Bolagsverket den 15 februari 1999. Bolaget registrerade firman Eurocine Vaccines AB den 13 september 2006. Verksamheten bedrivs från huvudkontoret i Solna, med adress Karolinska Institutet Science Park, Fogdevreten 2, 171 65 Solna, Sverige, telefonnummer 070-634 01 71. Bolagets hemsida är [www.eurocine-vaccines.com](http://www.eurocine-vaccines.com). Bolagets aktie är noterat på Spotlight Stock Market (ISIN-kod SE0001839069 under handelsbeteckningen EUCI).

Eurocine Vaccines AB (publ) äger 100 procent av samtliga utestående aktier i dotterbolaget Eurocine Securities AB med organisationsnummer 556705-6675. Eurocine Securities AB är ett svenskt aktiebolag bildat i Sverige och som bedriver sin verksamhet i Sverige. Eurocine Securities AB bildades den 11 maj 2006 och registrerades hos Bolagsverket den 15 juni 2006.

## VÄSENTLIGA AVTAL FÖR EUROCINE VACCINES

Avtalen som presenteras i sammandrag nedan bedöms som väsentliga avtal som Eurocine Vaccines har ingått under de senaste två räkenskapsåren, eller avtal där Eurocine Vaccines tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som är av väsentlig betydelse per dagen för detta Memorandum.

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.

Bolaget har även ingått ett avtal om utvärdering av en vaccinkandidat. Vaccinkandidaten kommer att utvärderas i en djurstudie och är ett nytt injicerat vaccin mot en virusjukdom i människa.

Vidare har Eurocine Vaccines under februari 2019 upptagit ett bryggglån om 3,5 MSEK från en part som även ingått garantiåtagande. Bryggglånet förfaller till betalning den 30 april 2019 och lånet avses återbetalas med emissionslikviden från Företrädesemissionen. Bryggglånet löper med en månatlig ränta om 1 procent.

## TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Bolaget är inte och har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana, som Bolaget är medvetet om kan uppkomma, under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning eller resultat. Bolaget känner inte heller till något, som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller kunna föranleda framtida rättsliga processer.

## FÖRSÄKRINGAR

Bolaget har ett försäkringsskydd som får anses sedvanligt för den aktuella verksamheten.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE KÖP AV TJÄNSTER AV ETT HELÄGT BOLAG TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Bolaget har ingått ett avtal med det av VD Hans Arwidsson helägda bolaget Healthy Bizniz Europe AB, enligt vilket Healthy Bizniz Europe AB tillhandahåller kommunikations- och kontorsutrustning samt företagsbil. Bolaget har under räkenskapsåret 2017/2018 erlagt kostnadsersättning till Healthy Bizniz Europe AB för tillgång till sådan utrustning till ett värde om 182 kSEK. Under räkenskapsåret 2016/2017 erlade Bolaget kostnadsersättning till Healthy Bizniz Europe AB för sådan utrustning till ett värde om 146 kSEK.

## KÖP AV TJÄNSTER AV STYRELSELEDAMÖTER

Michael Wolff Jensen tillhandahåller konsulttjänster inom affärsutveckling och strategisk finansiell rådgivning till Bolaget genom sitt privata företag MWJ Partners ApS. Under räkenskapsåret 2017/2018 uppgick arvodet till 226 kSEK och under räkenskapsåret 2016/2017 uppgick arvodet till 243 kSEK. Under räkenskapsåret 2017/2018 ersatte Bolaget Jan Sandströms privata bolag Jan N. Sandström Consulting AB för utlägg till ett värde av 3 kSEK och under räkenskapsåret 2016/2017 uppgick de ersatta utlägg till ett värde av 2 kSEK. Under räkenskapsåret 2016/2017 ersatte Bolaget Pierre A. Morgon för utlägg till ett värde av 13 kSEK.

## INTRESSEN OCH 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 revisor" har styrelseledamöterna och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

Ett antal parter har utställt emissionsgarantier, för vilka viss ersättning utgår. Utöver emissionsgaranternas intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Arctic Securities AS, filial Sverige agerar finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Arctic Securities AS, filial Sverige kan i framtiden komma att tillhandahålla finansiella, investerings-, och kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Arctic Securities AS, filial Sverige kan komma att erhålla ersättning för.

Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har inte Advokatfirman Lindahl KB några ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

## TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIAVTAL

Eurocine Vaccines har erhållit teckningsförbindelser om cirka 0,1 SEK, motsvarande cirka 0,8 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden uppgående till 13,9 MSEK, motsvarande cirka 89,2 procent av Företrädesemissionen. Avtal avseende lämnade garantiåtaganden ingicks i februari 2019.

Sammanfattningsvis fördelar sig lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden enligt tabellen nedan.

Samtliga parter som gjort garantiåtaganden och teckningsförbindelser enligt ovan kan nås genom Arctic Securities på följande adress: Biblioteksgatan 8, 111 46 Stockholm.

Ersättning utgår om tio (10) procent av garanterat belopp och erläggs kontant. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelser. Ovan nämnda teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att en eller flera parter inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se vidare under avsnittet "Riskfaktorer".

Part	Teckningsförbindelse, SEK	Garantiåtagande, SEK	Totalt åtagande
Michael Wolff Jensen**	55 000	-	0,4 %
Pär Thuresson**	11 000	-	0,1 %
Jan Sandström**	11 000	-	0,1 %
Hans Arwidsson*	55 000	-	0,4 %
Formue Nord Markedsneutral A/S	-	8 480 000	54,5 %
John Bäck	-	1 000 000	6,4 %
FEAT Invest AB	-	750 000	4,8 %
Biehl Invest AB	-	750 000	4,8 %
Litcap AB	-	500 000	3,2 %
Göran Källebo	-	500 000	3,2 %
Hans Isoz	-	500 000	3,2 %
Qualcon AB	-	500 000	3,2 %
Rune Löderup	-	500 000	3,2 %
Dag Rolander	-	400 000	2,6 %
<b>Totalt:</b>	<b>132 000</b>	<b>13 880 000</b>	<b>90,0 %</b>

\*VD i Bolaget.

\*\* Styrelseledamot i Bolaget.

## KONTROLLBALANSRÄKNING

Bolagets likviditet har under de senaste kvartalen varit ansträngd och i januari 2019 har en kontrollbalansräkning upprättats till följd av att styrelsen fick skäl att anta att mer än hälften av Bolagets aktiekapital förbrukats.

Kontrollbalansräkningen, som granskades av Bolagets revisor, visade att Bolagets eget kapital understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet. Med anledning därav kallade styrelsen till en extra bolagsstämma (första kontrollstämma). Kontrollbalansräkningen som framlades vid den första kontrollstämman visade inte att Bolagets egna kapital uppgick till det registrerade aktiekapitalet. Aktieägarna på första kontrollstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om Bolagets fortsatta drift.

Ett beslut om fortsatt drift innebär att bolagsstämman ska sammankallas inom åtta månader från den första kontrollstämman för att på nytt pröva frågan om Bolaget ska gå i likvidation på grundval av en ny kontrollbalansräkning (andra kontrollstämma). Den andra kontrollstämman måste således äga rum innan den 15 november 2019. Om den nya upprättade kontrollbalansräkningen som kommer att läggas fram på den andra kontrollstämman inte utvisar att Bolagets egna kapital uppgår till det registrerade aktiekapitalet måste Bolaget gå i likvidation.

## INFORMATION FRÅN TREDJE MAN

Memorandumet innehåller vissa hänvisningar till information framställd av tredje part, avseende vilka källhänvisningar löpande anges i Memorandumet. Informationen från tredje part som ingår i informationsmemorandumet har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av sådan information som kommer från tredje man. Fullständigheten eller riktigheten i sådan information som presenteras i Memorandumet kan således inte garanteras. Ingen tredje man enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

## INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

Eurocine Vaccines finansiella rapporter för 2016/2017 och 2017/2018 samt 1 juli-31 december 2018 utgör en del av detta Memorandum och ska läsas som en del därav. Koncernredovisningen för Eurocine Vaccines i Bolagets reviderade årsredovisningar 2016/2017 och 2017/2018 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Bolagets delårsrapporter är upprättade i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting.

Ovanstående finansiella rapporter är presenterade i Eurocines Vaccines årsredovisningar 2016/2017 och 2017/2018 samt delårsrapporten för perioden oktober-december 2018, där hänvisningar görs enligt nedan:

Årsredovisningen 2016/2017: s. 28 (förändring av eget kapital), s. 26 (koncernens resultaträkning), s. 27 (koncernens balansräkning), s. 29 (koncernens kassaflödesanalys), s. 35-51 (redovisningsprinciper och noter), s. 53-54 (revisionsberättelse).

Årsredovisningen 2017/2018: s. 24 (förändring av eget kapital), s. 22 (koncernens resultaträkning), s. 23 (koncernens balansräkning), s. 25 (koncernens kassaflödesanalys), s. 30 (redovisningsprinciper och noter), s. 52 (revisionsberättelse)

Delårsrapporten 1 juli – 31 december 2018 (där hänvisning görs till dokumentet i sin helhet).

De delar i respektive årsredovisning vilka ej hänvisas till innehåller information som finns i andra delar av Memorandumet. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor och de respektive revisionsberättelserna utgör en del av årsredovisningarna. Delårsrapporten avseende perioden oktober-december 2018 har inte granskats av Bolagets revisor.

## DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Bolagets bolagsordning och årsredovisningar likasom detta Memorandum finns tillgänglig i pappersform på Bolagets huvudkontor med adress Karolinska Institutet Science Park, Fogdevreten 2, 171 65 Solna, Sverige och på Bolagets hemsida <https://www.eurocine-vaccines.com>.

# BOLAGSORDNING

## §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 4 000 000 kronor och högst 16 000 000 kronor.

## §5 Antalet aktier

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 80 000 000 och högst 320 000 000.

## §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 aktie-bolagslagen 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.

Bolagsordningen antogs vid bolagsstämman 2019-03-15

# VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

## ALLMÄN INFORMATION

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella Erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, (iv) aktier eller teckningsrätter som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning, eller (v) aktier som innehas via kapitalförsäkring. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Bolagets aktie är noterad på Spotlight Stock Market, vilket inte utgör en reglerad marknad. För att aktier som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade enligt inkomstskattelagen krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket anser att ett värdepapper är noterat om (i) avsikten är att det ska vara varaktigt noterat (teckningsrätt, interimsaktie och liknande anses varaktigt noterat om moderaktien är marknadsnoterad), (ii) noteringarna om omsättning förekommer minst en gång var tionde dag, (iii) noteringarna finns tillgängliga hos bank, fondkommissionär, market maker eller annan och de ser till att uppgifterna sparas t.o.m. sjätte året efter noteringsåret, och (iv) uppgifterna lämnas ut till både aktieägarna och Skatteverket utan kostnad av den som offentliggör noteringen.

## OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA

### FYSISKA PERSONER

#### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter i Bolaget, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter, se "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter" nedan).

Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i nyemissionen förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Om aktien anses utgöra en onoterad aktie är endast fem sjättedelar av kapitalvinsten skattepliktig, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 25 procent.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot marknadsnoterade delägarätter som realiserats samma år, förutom mot andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Kapitalförlust på onoterade aktier och andra delägarätter kan till fem sjättedelar kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder) under samma år. Om full kvittning inte kan ske är fem sjättedelar av överskjutande förlust avdragsgill till 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet

som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

#### Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Utdelning på onoterade aktier i svenska aktiebolag tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

### **AKTIEBOLAG**

#### Skatt på kapitalvinstbeskattning och utdelning

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som för fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen samt var och en av de juridiska personerna begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

### **UTNYTTJANDE OCH AVYTTRING AV TECKNINGSRÄTTER**

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen, och därför avyttrar sina teckningsrätter, kan en kapitalvinst eller kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 SEK.

### **SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR INNEHÄVARE AV AKTIER OCH TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE**

#### **KUPONGSKATT**

För aktieägarer som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Vid erhållandet av teckningsrätter uttas ingen kupongskatt.



I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

#### **KAPITALVINSTBESKATTNING**

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Regeln är även tillämplig på dödsbon efter svenskar bosatta i utlandet. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.



# ADRESSER

## **Emittent**

Eurocine Vaccines AB (publ)  
Karolinska Institutet Science Park, Fogdevreten 2  
171 65 Solna

Telefon: +46 70 634 0171  
E-post: [info@eurocine-vaccines.com](mailto:info@eurocine-vaccines.com)  
Hemsida: [www.eurocine-vaccines.com](http://www.eurocine-vaccines.com)

## **Finansiell rådgivare**

Arctic Securities AS, filial Sverige  
Biblioteksgatan 8  
11 46 Stockholm, Sverige

Telefon: +46 8 446 860 80  
Hemsida: [www.arctic.com/secse](http://www.arctic.com/secse)

## **Legal rådgivare**

Advokatfirman Lindahl KB  
Vaksalagatan 10  
Box 1203  
751 42 Uppsala

Telefon: +46 18 16 18 50  
Hemsida: [www.lindahl.se](http://www.lindahl.se)

## **Revisorer**

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB  
Klostergatan 9  
753 21 Uppsala

Telefon: +46 10 212 61 60  
Hemsida: [www.pwc.se](http://www.pwc.se)

## **Central värdepappersförvaltare**

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
101 23 Stockholm  
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63

Telefon: +46 8 402 90 00  
Hemsida: [www.euroclear.com](http://www.euroclear.com)

Denna sida har avsiktligt lämnats tom.

