

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I

EUROCINE  VACCINES

MARS 2016



VIKTIG INFORMATION

VISSA DEFINITIONER

Med "Eurocine Vaccines", "Eurocine" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, i det följande Eurocine Vaccines AB (publ), organisationsnummer 556566-4298 den koncern som Eurocine Vaccines AB (publ) ingår i, eller dotterbolag till Eurocine Vaccines AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna Units enligt villkoren i Prospektet. Med "Unit" avses ett paket av värdepapper bestående av en nyemitterad aktie och en nyemitterad teckningsoption av serie Units 2016 i Bolaget. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "k" avses tusen och med "m" avses miljoner.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 26§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.eurocine-vaccines.com, på Redeyes hemsida www.redeye.se och på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

All information som lämnas i Prospektet 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 Eurocines aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Eurocine 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 Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken uniträtter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna eller teckningsoptionerna 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 Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får uniträtter, BTA, aktier eller teckningsoptioner 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.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING OCH TVIST

För Prospektet och Erbjudandet gäller svensk materiell rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Eurocine Vaccines aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Eurocine Vaccines framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Eurocine Vaccines lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

MARKNADSINFORMATION OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

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

FINANSIELLA OCH LEGALA RÅDGIVARE

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

2	VIKTIG INFORMATION
3	INNEHÅLLSFÖRTECKNING
4	ERBJUDANDET I SAMMANDRAG
5	SAMMANFATTNING
11	RISKFaktorER
14	INBJUDAN TILL TECKNING
15	BAKGRUND OCH MOTIV
16	VD-ORD
17	VILLKOR OCH ANVISNINGAR
20	MARKNAD
21	VERKSAMHET
25	FINANSIELL INFORMATION
27	KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN
28	KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFO
30	STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER
33	AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN
35	LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION
39	VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE
42	BOLAGSORDNING
43	ORDLISTA
44	ADRESSER

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Styrelsen i Eurocine Vaccines har beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Syftet är att finansiera Bolagets planerade fas I/II kliniska studie. För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålls en (1) uniträtt. Fyra uniträtter ger rätt att teckna tre (3) så kallade units. En unit består av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget samt en (1) nyemitterad teckningsoption som ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie i Bolaget mellan 17 oktober och 28 oktober 2016.

AVSTÄMNINGSDAG: 23 februari, 2016

TECKNINGSKURS: 1,10 kronor per aktie

TECKNINGSTID: 25 februari till 11 mars, 2016

HANDEL MED UNITRÄTTER: 25 februari till 9 mars, 2016

HANDEL MED BTU: 25 februari, 2016, fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL: 16 mars, 2016 (preliminärt)

BERÄKNAD LIKVIDDAG FÖR TECKNING UTAN FÖRETRÄDE:
21 mars, 2016

ANTAL ERBJUDNA UNITS: 16 344 887 stycken

EMISSIONSBELOPP: 18,0 mkr i mars, 2016, samt ytterligare belopp i oktober 2016

BOLAGSVÄRDERING: 24,0 mkr, pre money

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONEN: Varje teckningsoption ger rätt teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie som motsvarar sjuttio (70) procent av ett volymvägt genomsnitt av börskursen för Bolagets aktie under perioden 3 oktober 2016 till 14 oktober 2016. Med hänvisning till gällande lagstiftning får teckningskursen dock inte understiga aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckning. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna skall ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden 17 oktober 2016 – 28 oktober 2016.

ISIN-kod aktie: SE0001839069

ISIN-kod uniträtt: SE0008091946

ISIN-kod BTU: SE0008091953

ISIN-kod teckningsoption: SE0008092555

SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A - E (A.1 - E.7). Sammanfattningen i Prospektet innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

PUNKT RUBRIK

A.1	A.1	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

PUNKT RUBRIK

B.1	Firma och kortnamn	Bolagets firma är Eurocine Vaccines AB (publ). Aktiens handelsbeteckning är Eurocine Vaccines.
B.2	Säte och bolagsform	Eurocine Vaccines AB (publ) är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Solna kommun. Bolaget bildades i Sverige.
B.3	Huvudsaklig verksamhet	<p>Eurocine Vaccines är ett forskningsbolag inom vaccination. Bolagets mest utvecklade projekt är det nasala influensavaccinet Immunose™ FLU som innehåller den patenterade teknologin Endocine™. Endocine™ möjliggör nasal vaccinering och förhöjer immunresponen mot vaccinet.</p> <p>Den främsta Konkurrensfördelen för Immunose™ FLU väntas av Bolaget bli en bättre biverkningsprofil. Detta skulle möjliggöra att vaccinet kan ges till barn redan från sex månaders ålder, till skillnad mot existerande vacciner som kan ges först från två års ålder.</p> <p>En klinisk studie skall genomföras för att dokumentera säkerhet och immunrespons i syfte att höja värdet på projektet inför en licensaffär med en partner som kan finansiera återstående kliniska studier och marknadsföring.</p>
B.4a	Viktiga trender i branschen	Under säsongen 2013/2014 såldes enligt analysföretaget "Datamonitor" influensavaccin för drygt 3,1 miljarder US dollar på de sju största marknaderna. Försäljningen väntas öka till 4,8 miljarder US dollar säsongen 2022/2023. Det som driver försäljningsökningen är breddade rekommendationer så att fler människor vaccineras men också högre pris då många vacciner från och med 2013 innehåller skydd mot ytterligare en influensastam. De nya vaccinerna är kvadrivalenta (kvadri=fyra) jämfört med tidigare trivalenta (tri=tre) och ger skydd mot fyra olika influensastammar. De har ett högre pris än de trivalenta vaccinerna. Ökad influensavaccinering av

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

B.5	Koncernstruktur	Eurocine Vaccines AB (publ) är moderbolag i koncernen och äger 100 % av aktierna i dotterbolaget Eurocine Securities AB med organisationsnummer 556705-6675.
B.6	Ägare med anmälningspliktiga aktieinnehav (→5% av antal aktier)	Eurocine Vaccines har ett ägande spritt på fler än 2 000 aktieägare. Enda ägaren med en andel över 5 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget är Pong AB vars innehav uppgår till 1 313 309 aktier, motsvarande 6,0 procent av Bolaget. Pong AB kontrolleras i sin tur av Michael Zhan.
B.7	Utvald ekonomisk information	<p>Eurocine Vaccines bedriver forskning och utveckling vilket gör att resultaträkningen inte ger någon djupare insyn i bolagets verksamhet. Det mest väsentliga är istället att titta på kassaflödet. Under de senaste två verksamhetsåren har Bolaget genom nyemissioner tagit in 26,1 mkr netto i syfte att finansiera fortsatt forskning och utveckling.</p> <p>Eurocine Vaccines tillämpar brutet räkenskapsår från första juli till sista juni.</p> <p>Koncernredovisningen för Eurocine Vaccines i Bolagets reviderade årsredovisningar 2013/14 och 2014/15 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. Informationen för perioden 1 juli till 31 december 2015 och information för perioden 1 juli till 31 december 2014 har hämtats från Bolagets delårsrapporter för respektive period som inte granskats av bolagets revisor. Bolagets delårsrapporter är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting.</p>

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (TKR)	2015/16	2014/15	2014/15	2013/14
	JUL-DEC	JUL-DEC	JUL-JUN	JUL-JUN
Intäkter	0	550	550	550
Personalkostnader	-2 172	-2 294	-4 722	-7 451
Övriga externa kostnader	-4 977	-3 174	-5 528	-4 057
Avskrivningar	0	0	0	0
Rörelseresultat	-7 149	-4 918	-9 700	-10 958
Finansnetto	0	27	30	125
Resultat efter finansiella poster	-7 149	-4 891	-9 670	-10 833
Inkomstskatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-7 149	-4 891	-9 670	-10 833

KONCERNENS BALANSRÄKNING (TKR)	2015	2014	2015	2014
	31-DEC	31-DEC	30-JUN	30-JUN
Tillgångar				
Likvida medel	12 724	5 591	20 054	10 616
Övriga omsättningstillgångar	759	500	912	503
Summa tillgångar	13 483	6 091	20 966	11 119
Eget kapital				
Eget kapital	10 724	3 630	17 873	8 521
Kortfristiga skulder (ej räntebärande)	2 759	2 461	3 093	2 598
Summa eget kapital och skulder	13 483	6 091	20 966	11 119

KONCERNENS KASSAFLÖDEANALYS (TKR)	2015/16	2014/15	2014/15	2013/14
	JUL-DEC	JUL-DEC	JUL-JUN	JUL-JUN
Den löpande verksamheten	-7 330	-5 025	-9 584	-10 161
Investeringsverksamheten	0	0	0	0
Finansieringsverksamheten	0	0	19 022	7 134
Periodens kassaflöde	-7 330	-5 025	9 438	-3 027
Likvida medel vid periodens utgång	12 724	5 591	20 054	10 616

KONCERNENS NYCKELTAL	2015/16	2014/15	2014/15	2013/14
	JUL-DEC	JUL-DEC	JUL-JUN	JUL-JUN
Soliditet vid periodens slut	80%	60%	85%	77%
Skuldsättningsgrad vid periodens slut	0	0	0	0
Investeringar	0	0	0	0
Utdelning	0	0	0	0
Antal anställda vid periodens slut	3	4	3	3
Resultat per aktie, kr			-0,61	-0,88
EK per aktie vid periodens slut, kr	0,49	0,28	0,82	0,65

Nyckeltalen ovan är ej reviderade och ej upprättade enligt IFRS.

Soliditet definieras som eget kapital dividerat med totala tillgångar.

Skuldsättningsgrad definieras som räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Investeringar definieras som aktiverade utvecklingskostnader.

Resultat per aktie definieras som resultat per aktie dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Eget kapital per aktie definieras som eget kapital dividerat med antalet aktier på balansdagen.

B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig: prospektet innehåller inte proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig: resultatprognos lämnas ej.
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämplig, revisionsanmärkningar saknas.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Eurocine Vaccines befintliga kassa på 12,7 mkr per sista december 2015 är inte tillräckligt för att finansiera Bolagets affärsplan inklusive rörelsekostnader de närmaste tolv månaderna. För att kunna finansiera fortsatt drift efter utgången av september månad 2016 då rörelsekapitalet beräknas vara slut, samt fullfölja affärsplanen under de närmaste tolv månaderna uppskattar Bolaget att det krävs ett kapitalstillskott på cirka 15,0 mkr.

Den förestående Företrädesemissionen syftar till att finansiera Bolagets affärsplan och behov av rörelsekapital. I och med att Bolaget erhållit teckningsförbindelser och ingått avtal med garantier till ett belopp om 18,0 mkr hyser bolaget en stark tilltro till att finansieringen blir framgångsrik. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är dock inte säkerställda. Skulle Bolaget inte få in tillräckligt med rörelsekapital i den förestående Företrädesemissionen kommer Bolaget att utvärdera andra finansieringslösningar och/eller skjuta planerade investeringar på framtiden.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

PUNKT RUBRIK

C.1	Värdepapper som erbjuds	Units i Eurocine Vaccines. Varje unit består av en aktie i Eurocine Vaccines (ISIN-kod SE0001839069) och en teckningsoption (ISIN-kod SE0008092555).
C.2	Denominering	Aktier i Eurocine Vaccines är denominerade i svenska kronor.
C.3	Antal aktier i Bolaget	Antalet aktier i Eurocine Vaccines uppgick per den 30 december 2015 till 21 793 183 stycken. Nominellt värde per aktie uppgår till 0,20 kronor. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission, ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företräde till teckning i relation till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid en likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig: aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	Upptagande till handel	Eurocine Vaccines aktie är upptagen till handel på Aktietorget. Bolagets styrelse har för avsikt att ansöka om upptagande till handel på Aktietorget av de aktier och teckningsoptioner som emitteras i förestående emission.
C.7	Utdelningspolicy	Eurocine Vaccines har hittills inte lämnat någon utdelning och Bolagets styrelse har för närvarande inte heller för avsikt att inom överskådlig tid föreslå någon utdelning. Eventuella vinstmedel kommer istället att användas för fortsatt finansiering av Bolagets forskning och utveckling.

AVSNITT D – RISKER

PUNKT RUBRIK

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen	PRODUKTUTVECKLING Om Bolagets utvecklingsaktiviteter inte skulle uppnå acceptabla resultat, t.ex. med avseende på biverkningar, immunologisk effekt eller skyddseffekt, kan detta komma att väsentligt påverka Bolagets verksamhet negativt. I detta fall kan Bolaget komma att sakna möjligheter att framgångsrikt utveckla eller kommersialisera sina produkter.
------------	--	--

HISTORISKA FÖRLUSTER

Bolaget har historiskt sett drivits med betydande förluster och saknar fortfarande återkommande intäkter. Det finns en risk att Bolaget aldrig kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det därmed finns en risk att Bolaget aldrig kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. En investering i Bolaget är därför förenad

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

FINANSIELLA RISKER

Mot bakgrund av att Bolaget är ett forsknings- och utvecklingsbolag är det framtida kapitalbehovet, liksom framtida intäkter, mycket svårbedömt. Den befintliga kassan beräknas täcka Bolagets finansieringsbehov till och med utgången av september 2016. För att kunna finansiera fortsatt drift efter utgången av september månad, slutföra prekliniska studier och genomföra den planerade fas I/II studien behöver Bolaget tillföras ytterligare rörelsekapital genom Erbjudandet. Bolagets kapitalbehov beräknas uppgå till cirka 30 mkr till utgången av 2017.

I den mån Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kommer Bolagets aktieägare att drabbas av utspädning. Eventuell lånefinansiering medför att Bolagets skulder ökar, vilket försämrar Bolagets ekonomiska ställning totalt sett, allteftersom lånade medel förbrukas i verksamheten. Det kan inte uteslutas att Bolaget inte i erforderlig grad lyckas anskaffa ytterligare finansiering. Bolaget kan då tvingas att dra ned på sin utvecklingsverksamhet, vilket långsiktigt skulle försämra Bolagets möjligheter att nå lönsamhet.

D.3 Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren

ALLMÄNNA RISKER

Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och aktiekursens utveckling för specifika bolag är beroende av en rad faktorer, flera av vilka enskilda bolag inte har möjlighet att påverka. Investeringar i aktier bör därför föregås av en noggrann analys.

Faktorer som kan komma att påverka kursutvecklingen i Eurocine Vaccines aktie inkluderar resultat från Bolagets studier, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utbud och efterfrågan på Bolagets aktie. Kursutvecklingen för Bolagets aktie kan också påverkas av faktorer som är utanför Bolagets kontroll såsom konkurrenters aktiviteter och utvecklingen på marknaden för Bolagets produkter och tjänster.

RISKER RELATERADE TILL HANDELN I AKTIEN OCH YTTERLIGARE EMISSIONER

Likviditeten i Eurocine Vaccines-aktien är tidvis begränsad. Begränsad likviditet kan bidra till att förstärka fluktuationerna i kursen för aktien samt medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier.

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan också påverka kursen på Bolagets aktie negativt. En ytterligare företrädesemission av aktier skulle, likt den förestående emissionen, leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i en sådan emission. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än befintliga aktieägare.

RISKER RELATERADE TILL TECKNINGSÅTAGANDEN OCH GARANTIER

Bolaget har ingått avtal avseende teckningsåtagande och emissionsgarantier upp till 18,0 mkr. Åtagandena gentemot Eurocine Vaccines med anledning härav är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att åtagandena inte uppfylls.

AVSNITT E – ERBJUDANDE

PUNKT RUBRIK

E.1	Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet	<p>Erbjudandet omfattar utgivande av upp till 16 344 887 så kallade units. Varje unit består av en aktie och en teckningsoption. Varje teckningsoption ger rätten att teckna en nyemitterad aktie under hösten 2016. Sammantaget innebär bolagsstämmans beslut utgivande av upp till 32 689 774 nya aktier.</p> <p>Teckningskursen per unit har fastställts till 1,10 kronor, vilket också blir anskaffningsvärdet per aktie, då teckningsoptionen erhålls vederlagsfritt. Nyemissionen väntas inbringa upp till 18,0 mkr före transaktionskostnader under mars 2016 och ytterligare cirka lika mycket under oktober 2016. Hur mycket kapital som inkommer till Bolaget i oktober är beroende på priset på Bolagets aktie under de två första veckorna av oktober 2016 då lösenpriset för teckningsoptionerna fastställs. Lösenpriset för teckningsoptionerna ska vara sjuttio (70) procent av ett volymvägt genomsnitt av börskursen för Bolagets aktie under perioden 3 oktober 2016 till 14 oktober 2016. Teckningsoptionerna kan lösas mellan 17 oktober och 28 oktober.</p> <p>Emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till maximalt cirka 3,2 mkr i mars 2016, varav 1,3 mkr beräknas utgöra kostnader för garantier. Inga kostnader kommer att läggas investerrare. Under november väntas emissionskostnader för teckningsoptionerna tillkomma på 3 procent av det kapital som inkommer till Bolaget.</p>
E.2a	Motiv och användning av emissions-likviden	<p>Eurocine Vaccines befintliga kassa är inte tillräcklig för att finansiera Bolagets affärsplan och rörelsekapital de närmaste tolv månaderna. För att kunna finansiera fortsatt drift efter utgången av september månad, slutföra prekliniska studier och genomföra den planerade fas I/II kliniska studien behöver Bolaget tillföras ytterligare rörelsekapital genom Erbjudandet. Bolagets kapitalbehov beräknas uppgå till cirka 15 mkr för de närmaste tolv månaderna. Av de nämnda 15 mkr planeras cirka 2 mkr att användas till toxikologiska studier, cirka 2 mkr till hållbarhetsstudier och cirka 11 mkr till den kliniska fas I/II studien.</p> <p>Under november månad räknar bolaget med att få in ytterligare 15 mkr då teckningsoptioner förfaller till lösen. Av de 15 mkr som inkommer då beräknas cirka 6 mkr gå till avslutandet av den kliniska fas I/II studien och resterande belopp till att finansiera Bolagets rörelsekostnader till åtminstone utgången av 2017. Bolagets behov av rörelsekapital beräknas uppgå till knappt 2,5 mkr per kvartal.</p> <p>Skulle Bolaget inte få in tillräckligt med rörelsekapital i den förestående Företrädesemissionen kommer Bolaget att utvärdera andra finansieringslösningar och/eller skjuta planerade investeringar på framtiden.</p>
E.3	Erbjudandets villkor	<p>Styrelsen i Eurocine Vaccines har beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Syftet är att finansiera Bolagets planerade fas I/II studie. För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålls en (1) uniträtt. Fyra uniträtter ger rätt att teckna tre (3) så kallade units till priset 1,10 kronor per unit. En unit består av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget samt en (1) nyemitterad teckningsoption.</p> <p>Varje teckningsoption ger rätt teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie som motsvarar sjuttio (70) procent av ett volymvägt genomsnitt av börskursen för Bolagets aktie under perioden 3 oktober 2016 till 14 oktober 2016. Med hänvisning till gällande lagstiftning får teckningskursen dock inte understiga aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckning. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna skall ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden 17 oktober 2016 – 28 oktober 2016.</p>
E.4	Intressen som har betydelse för erbjudandet	<p>TECKNINGSÅTAGANDEN</p> <p>I samband med Erbjudandet har ett antal av Bolagets huvudägare, inklusive LMK AB och VD, förbundit sig genom teckningsåtaganden att teckna 1 481 867 aktier i Erbjudandet motsvarande 1,6 mkr eller 9,1 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena är inte säkerställda.</p>

RÅDGIVARE

Eurocine Vaccines finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet är Redeye. Redeye har tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Redeye erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning och kan komma att ha ett intresse som eventuellt inte är förenligt med eller skulle kunna strida mot potentiella investerare. Advokatfirman Lindahl är Eurocine Vaccines legala rådgivare i samband med Erbjudandet.

GARANTIER

Utöver nämnda teckningsförbindelser har garantier genom garantiavtal åtagit sig att teckna aktier för 16,3 mkr, i det fall Erbjudandet inte tecknas fullt ut med eller utan företrädesrätt. Ersättningen till garantier uppgår till 8 procent av garanterat belopp. Garantierna är inte säkerställda.

GARANTER	GARNTERAT BELOPP
LMK Ventures AB	3 200 000 kr
MW Asset Management AB	1 250 000 kr
Rune Löderup	1 050 000 kr
Capensor Capital AB	1 050 000 kr
Mikael Lönn	1 000 000 kr
Dividend Sweden AB	1 000 000 kr
Patrick Bergström	900 000 kr
Oscar Molse	700 000 kr
Fårö Capital AB	700 000 kr
CapMate Aktiebolag	500 000 kr
Råsunda Förvaltning Aktiebolag	500 000 kr
Oliver Molse	400 000 kr
Mikael Hägg	400 000 kr
Anders Palm	400 000 kr
Fore C Investment AB	400 000 kr
Hans Kärrn	400 000 kr
Niclas Löwgren	400 000 kr
Johan Biehl	400 000 kr
Mårten Öbrink	350 000 kr
Peter Bahrke	300 000 kr
Mikael Rosenkrantz	300 000 kr
Jan Pettersson	300 000 kr
Rebaxe AB	300 000 kr
Emissions Kapital Stockholm AB	149 335 kr
SUMMA	16 349 335 KR

E.5	Lock up-avtal	Ej tillämplig, lock up-avtal saknas
E.6	Utspädningseffekt	Erbjudandet inklusive teckningsoptioner kommer vid full teckning innebära att antalet aktier i Bolaget ökar med 32 689 774 stycken från 21 793 183 till 54 482 958 aktier. De aktieägare som väljer att inte teckna sig för units i Erbjudandet kommer vid full teckning att få sin ägarandel utspädd med upp till 60,0 procent.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig: inga kostnader kommer att åläggas investerare av Bolaget.

RISKFaktorER

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

BOLAGSSPECIFIKA RISKER

PRODUKTUTVECKLING

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

HISTORISKA FÖRLUSTER

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

fortsatta förluster och framtida kapitalbehov som kan ha en negativ effekt på värdet i en investering i Bolaget.

LICENSAVTAL

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

AVTAL MED LEVERANTÖRER

Det finns risk för försenade eller uteblivna leveranser av antigen, eller att levererat antigen inte uppfyller avtalad kvalitet. Skulle Bolaget inte lyckas att få tillgång till ett lämpligt antigen kan Bolaget behöva ändra sin strategiska inriktning, vilket kan komma att kräva ytterligare kapitaltillskott.

Adjuvans är den substans som förbättrar immunförsvarets förmåga att bilda antikroppar. Bolagets framtida möjlighet att generera intäkter är beroende av Bolagets förmåga att kostnadseffektivt producera adjuvans och bruksfärdig produkt av tillräcklig kvantitet och kvalitet för prekliniska och kliniska prövningar, samt av Bolagets eller eventuella licenspartners förmåga

att producera adjuvans för kommersiell tillverkning av produkter baserade på Bolagets teknologi. Produktionen skall dessutom ske i enlighet med regulatoriska föreskrifter från bl.a. Läkemedelsverket (LV), European Medicines Agency (EMA), och US Food and Drug Administration (FDA). Produktionen kommer också att bli föremål för återkommande inspektioner från myndigheter och organisationer i syfte att säkerställa att kvalitetsstandarder m.m. upprätthålls. Sådana inspektioner kan medföra anmärkningar, som kan försena eller hindra produktion av Bolagets produkter. Sammantaget kan ovan uppräknade händelser leda till att Bolagets verksamhet påverkas negativt med följande påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

MARKNAD OCH KONKURRENTER

Ett stort antal företag är aktiva inom forskning och utveckling av material och produkter som kan komma att konkurrera med Bolagets produkter. Sådan konkurrens kan inverka negativt på Bolagets möjlighet att nå kommersiella framgångar med sina egna produkter. Risken kan vara betydande i den mån konkurrenterna besitter större finansiella resurser, bedriver effektivare marknadsföring, bedriver effektivare och bättre forsknings- och utvecklingsarbete eller har en bättre tillverkning av sina produkter. Det finns också en risk för att konkurrerande produkter har bättre egenskaper än Bolagets produkter, är mera lättanvända eller har ett mera fördelaktigt pris. Sammantaget kan konkurrensen medföra att det saknas behov av Bolagets produkter.

INGEN PRODUKT PÅ MARKNADEN

Bolaget avser att i första hand licensiera ut sin teknologi innan någon produkt är färdig för försäljning, varvid en del av ersättningen kan förväntas bestå av royaltyn från framtida försäljning. På marknaden finns för närvarande dock inte någon produkt som bygger på Bolagets teknologi. Teknologin är dessutom under fortsatt utveckling och kommer att kräva ytterligare utvärdering och testning i syfte att säkerställa dess säkerhet och kvalitet. Denna process, tillsammans med därpå följande ansökningar om regulatoriskt godkännande från LV, EMA och FDA m.fl. myndigheter, kan ta flera år att slutföra, och utgången av en sådan process riskerar att bli negativ. Det råder även osäkerhet kring hur produkter baserade på Bolagets teknologi kommer att mottas på marknaden, med följden av lägre royaltynintäkter för Bolaget.

Det finns en risk att försäljningen, trots en fungerande produkt, blir låg eller uteblir på grund av att marknaden prioriterar konkurrerande produkter. Avgörande faktorer för en framgångsrik lansering är bl.a. Bolagets förmåga

att visa att Bolagets teknologi i förhållande till konkurrerande teknologier är kostnadseffektiv, tillförlitlig och lättanvänd. Mot bakgrund av ovanstående finns det därför en risk för att Bolaget under lång tid framåt inte kommer att ha några intäkter baserade på produktförsäljning, vilket skulle inverka negativt på Bolagets fortsatta utveckling, verksamhet och resultat.

LÄKEMEDELSMYNDIGHETER

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

SNABB TEKNOLOGISK UTVECKLING

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

PERSONAL

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

PATENT

Bolagets konkurrenskraft är bl.a. beroende av Bolagets förmåga att erhålla, upprätthålla och försvara patent till skydd för sina produkter. Det finns inte någon garanti för att patentansökningar resulterar i godkända patent, att

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

FINANSIELLA RISKER

Mot bakgrund av att Bolaget är ett forsknings- och utvecklingsbolag är det framtida kapitalbehovet, liksom framtida intäkter, mycket svårbedömt. Den befintliga kassan på 12,7 mkr per sista december 2015 beräknas täcka Bolagets finansieringsbehov till och med utgången av september 2016. För att kunna finansiera fortsatt drift efter utgången av september 2016 då rörelsekapitalet beräknas vara slut, slutföra prekliniska studier och genomföra den planerade fas I/II studien behöver Bolaget tillföras cirka 15,0 mkr. I den mån Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kommer Bolagets aktieägare att drabbas av utspädning. Eventuell lånefinansiering medför att Bolagets skulder ökar, vilket försämrar Bolagets ekonomiska ställning totalt sett, allteftersom lånade medel förbrukas i verksamheten. Det kan inte uteslutas att Bolaget inte i erforderlig grad lyckas anskaffa ytterligare finansiering. Bolaget kan då tvingas att dra ned på sin utvecklingsverksamhet, vilket långsiktigt skulle försämra Bolagets möjligheter att nå lönsamhet.

VÄRDEPAPPERSSPECIFIKA RISKER

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH ERBJUDANDET

Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och aktiekursens utveckling för specifika bolag är beroende av en rad faktorer, flera av vilka enskilda bolag inte har möjlighet att påverka. Investeringar i aktier bör därför föregås av en noggrann analys.

Faktorer som kan komma att påverka kursutvecklingen i Eurocine Vaccines aktie inkluderar resultat från Bolagets studier, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utbud och efterfrågan på Bolagets aktie. Kursutvecklingen för Bolagets aktie kan också påverkas av faktorer som är utanför Bolagets kontroll såsom konkurrenters aktiviteter och utvecklingen på marknaden för Bolagets produkter och tjänster. Likviditeten i Eurocine Vaccines-aktien är tidvis begränsad. Begränsad likviditet kan bidra till att förstärka fluktuationerna i kursen för aktien samt medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier.

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan också påverka kursen på Bolagets aktie negativt. En ytterligare företrädesemission av aktier skulle, likt den förestående emissionen, leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i en sådan emission. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än befintliga aktieägare.

RISKER RELATERADE TILL HANDELN

I AKTIEN OCH YTTERLIGARE EMISSIONER

Likviditeten i Eurocine Vaccines-aktien är tidvis begränsad. Begränsad likviditet kan bidra till att förstärka fluktuationerna i kursen för aktien samt medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier.

Bolaget har ingått avtal avseende teckningsåtagande och emissionsgarantier upp till 18,0 mkr. Åtagandena gentemot Eurocine Vaccines med anledning härav är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att åtagandena inte uppfylls.

INBJUDAN TILL TECKNING

Den 16 februari 2016 godkände en extra bolagstämma i Eurocine Vaccines styrelsens förslag om att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Nyemissionen omfattar utgivande av upp till 16 344 887 så kallade units. Varje unit består av en aktie och en teckningsoption. Varje teckningsoption ger rätten att teckna en nyemitterad aktie under hösten 2016. Sammantaget innebär bolagsstämmans beslut utgivande av upp till 32 689 774 nya aktier.

VILLKOR I SAMMANDRAG

Teckningskursen per unit har fastställts till 1,10 kronor, vilket också blir anskaffningsvärdet per aktie, då teckningsoptionen erhålls vederlagsfritt. Nyemissionen väntas inbringa upp till 18,0 mkr före transaktionskostnader¹ under mars 2016 och ytterligare cirka lika mycket under oktober 2016. Hur mycket kapital som inkommer till Bolaget i oktober är beroende på priset på Bolagets aktie under de två första veckorna av oktober 2016 då lösenpriset för teckningsoptionerna fastställs. Lösenpriset för teckningsoptionerna ska vara sjuttio (70) procent av ett volymvägt genomsnitt av börskursen för Bolagets aktie under perioden 3 oktober 2016 till 14 oktober 2016.

Bolagets aktieägare äger rätt att teckna units i förhållande till antalet aktier i Bolaget som de redan äger. För varje på avstämningsdagen innehavd aktie i Bolaget erhålls en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter ger rätt att teckna tre (3) units. De uniträtter som inte utnyttjas för teckning kan säljas för att på så sätt realisera uniträtternas inneboende värde. Aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen kommer vid fullt tecknad nyemission i mars och i oktober att få sin ägarandel utspädd med 60,0 procent.

EMISSIONSGARANTIER

Nyemissionen täcks upp till 18,0 mkr genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Flera av Bolagets ägare, inklusive LMK AB, VD Hans Arwidsson och styrelseledamot Pär Thuresson, tillsammans representerande 9,1 procent av aktierna i Eurocine Vaccines, har förbundit sig att teckna sin pro rata-del i nyemissionen. Resterande del (90,9 procent av 18,0 mkr) av nyemissionen täcks av garantiåtaganden. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda. Ingen ersättning utgår för teckningsåtaganden. För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt som upprättats av styrelsen i Eurocine Vaccines med anledning av den förestående Företrädesemissionen. Eurocine Vaccines styrelse är ansvarig för informationen i Prospekt och härmed försäkras att såvitt Bolaget känner till, och kan jämföra med annan information som offentliggjorts, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

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

Solna 23 februari, 2016

Styrelsen i Eurocine Vaccines

¹ Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 3,2 mkr, varav kostnaden för emissionsgarantin uppgår till 1,3 mkr.

BAKGRUND OCH MOTIV

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

STRATEGISKT VÄGVAL MOT EGEN KLINISK STUDIE

Under fjolåret beslutade Eurocine Vaccines styrelse att öka Bolagets andel i värdekedjan genom att säkra tillgång till ett antigen och i egen regi finansiera och genomföra en klinisk studie med Immunose™ FLU. Sedan dess har Bolaget tagit viktiga steg i linje med den nya strategin genom att säkra leveranser av lämpligt antigen och inleda nödvändiga prekliniska tester.

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

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

Bolaget bedömer att säkerhetsdata från den kliniska fas I/II studien kommer att kunna avrapporteras under

våren 2017, och effektdata vid halvårsskiftet 2017. Baserat på resultaten av studien planerar bolaget att söka en partner för den fortsatta kliniska utvecklingen. Företaget kommer att arbeta aktivt med befintliga och nya affärsrelationer under hela studietiden.

FINANSIERING AV KLINISK STUDIE

Eurocine Vaccines befintliga kassa är inte tillräcklig för att finansiera Bolagets affärsplan och rörelsekapital de närmaste tolv månaderna. För att kunna finansiera fortsatt drift efter utgången av september månad, slutföra prekliniska studier och genomföra den planerade fas I/II kliniska studien behöver Bolaget tillföras ytterligare rörelsekapital genom Erbjudandet. Bolagets kapitalbehov beräknas uppgå till cirka 15 mkr för de närmaste tolv månaderna. Av de nämnda 15 mkr planeras cirka 2 mkr att användas till toxikologiska studier, cirka 2 mkr till hållbarhetsstudier och cirka 11 mkr till den kliniska fas I/II studien.

Under november månad räknar bolaget med att få in ytterligare 15 mkr då teckningsoptioner förfaller till lösen. Av de 15 mkr som inkommer då beräknas cirka 6 mkr gå till avslutandet av den kliniska fas I/II studien och resterande belopp till att finansiera Bolagets rörelsekostnader till åtminstone utgången av 2017. Bolagets behov av rörelsekapital beräknas uppgå till knappt 2,5 mkr per kvartal.

Skulle Bolaget inte få in tillräckligt med rörelsekapital i den förestående Företrädesemissionen kommer Bolaget att utvärdera andra finansieringslösningar och/eller skjuta planerade investeringar på framtiden.

VD-ORD

BÄSTE AKTIEÄGARE,

BEHOVET AV BÄTTRE INFLUENSAVACCINER¹

Den europeiska smittskyddsmyndigheten ECDC säger på sin hemsida att säsongsinfluensa måste tas på allvar och den amerikanska smittskyddsmyndigheten CDC säger att det enskilt bästa sättet att förebygga influensa är att ta influensavaccin varje säsong. CDC rekommenderar också att alla personer från 6 månaders ålder borde få influensavaccin årligen. Dessa rekommendationer visar att Eurocine Vaccines arbetar mot en god målsättning – att utveckla ett bekvämt nasalt influensavaccin som är effektivt för alla åldrar och särskilt för barn. När vi träffar vaccinbolag får vi samma bild – vi gör det som bolagen frågar efter.

För ett år sedan beslutade styrelsen i Eurocine Vaccines att skapa ett större eget handlingsutrymme och ett större inflytande över vår egen utveckling genom att driva utvecklingen av ett komplett nasalt influensavaccin, Immunose™ FLU, vidare i egen regi. Under det gångna året har vi metodiskt genomfört de planerade aktiviteter som tar oss vidare mot den kliniska studie som kommer att vara nästa stora milstolpe.

Nu kan jag presentera en fullt garanterad nyemission. Det ger oss den nödvändiga finansiella styrkan att fortsätta längs den utstakade vägen och skapa betydande värden i Bolaget genom vår nya strategi.

NU SÄTTER VI DEN NYA STRATEGIN I VERKET

Genom att själva utveckla Immunose™ FLU vidare, genom nästa kliniska studie, får Eurocine Vaccines aktieägare tillgodogöra sig de värden som skapas genom positiva kliniska data. Samtidigt ökar antalet potentiella affärspartners väsentligt. Behovet av effektivare och bekvämare influensavacciner för barn, särskilt för barn under två år, innebär att det finns en intressant marknad för ett väldokumenterat vaccin. En sådan produkt motiverar ett högre pris än dagens injicerade produkter.

I juni 2015 säkrade vi tillgång till influensaantigen att använda i Immunose™ FLU. Den första leveransen anlände under sensommaren och det prekliniska arbetet

startade omgående. Under hösten visade vi att den nya leverantörens influensaantigen fungerar som förväntat i våra försöksmodeller. Just nu pågår de safetystudier (toxikologiska studier) och hållbarhetsstudier som krävs för att få läkemedelsmyndighetens tillstånd att genomföra den kliniska fas I/II-studien. Tillståndet förväntas senare i år och den kliniska studien planeras under influensasäsongen 2016/2017. Utfallet av studien beräknas vara klart i mitten av 2017 och baserat på resultaten kommer Bolaget att erbjuda marknadsrättigheter till partners, mot betalning och finansiering av den fortsatta kliniska utvecklingen.

VI GÖR DET SOM VACCINBOLAGEN FRÅGAT EFTER

Under tiden som vi genomför de prekliniska och kliniska studierna med Immunose™ FLU arbetar vi intensivt med att förbereda partnerkandidater inför de resultat som vi kommer att presentera under 2017. Under hösten var jag exempelvis på en s.k. parteringkonferens och träffade flera vaccinbolag från olika delar av världen. Responsen vi får är mycket uppmuntrande och bekräftar att vi gör precis det som vaccinbolagen vill se för att i framtiden gå in i ett samarbete med oss. Arbetet med att förbereda partnerkandidater kommer att intensifieras och vi har lagt en plan över en mängd aktiviteter under detta och nästa år.

EUROCINE VACCINES - ETT VACCINBOLAG

Under 2015 tog Eurocine Vaccines det avgörande steget från att ha varit en underleverantör till att vara ett vaccinbolag. Nu fullföljer vi den plan som vi lade ut för ett år sedan och finansierar den kliniska studien som är utformad för att ge framtida partners rätt underlag.

Nu vill jag bjuda in befintliga och nya aktieägare att delta i planen mot att placera Eurocine Vaccines som en ledande aktör inom nasala vacciner.

Solna i februari 2016

Hans Arwidsson

VD, Eurocine Vaccines AB (publ)

¹ "Seasonal influenza has to be taken seriously." European Centre for Disease Prevention and Control (ECDC), <http://ecdc.europa.eu/seasonal-influenza>

"The single best way to prevent the flu is to get a flu vaccine each season" Centers for Disease Control and Prevention (CDC), <http://www.cdc.gov/flu/keyfacts.htm>

"All persons aged >6 months should receive influenza vaccine annually" Centers for Disease Control and Prevention (CDC), <http://www.cdc.gov/mmwr/preview/mmwrhtml/mm6430a3.htm>

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 23 februari 2016 är aktieägare i Eurocine Vaccines AB äger företrädesrätt att teckna units i Eurocine Vaccines AB utifrån befintligt aktieinnehav.

UNITRÄTTER (UR)

Aktieägare i Eurocine Vaccines AB erhåller för varje (1) befintlig aktie en (1) uniträtt. Det krävs fyra (4) uniträtter för att teckna tre (3) units.

UNIT

Varje unit består av en (1) aktie samt en (1) teckningsoption (TO 1). En (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Eurocine Vaccines AB.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,10 kronor per unit. Det vill säga 1,10 kr per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Teckningskursen i emissionen har fastställts utifrån gällande marknadspris för aktien vid tidpunkten för emissionen, justerad med marknadsmässig emissionsrabatt på cirka 30 procent.

TECKNINGSOPTION

Varje teckningsoption ger rätt teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie som motsvarar sjuttio (70) procent av ett volymvägt genomsnitt av börskursen för Bolagets aktie under perioden 3 oktober 2016 till 14 oktober 2016. Med hänvisning till gällande lagstiftning får teckningskursen dock inte understiga aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckning. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna skall ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden 17 oktober 2016 – 28 oktober.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i emissionen är den 23 februari 2016. Sista dag för handel i Eurocine Vaccines ABs aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 19 februari 2016. Första dag för handel i Eurocine Vaccines ABs aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 22 februari 2016.

TECKNINGSTID

Teckning av units ska ske från och med den 25 februari 2016 till och med den 11 mars 2016. Styrelsen har rätt

att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 11 mars 2016. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED UNITRÄTTER (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på Aktietorget från och med den 25 februari 2016 till och med den 9 mars 2016. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i emissionen måste säljas senast den 9 mars 2016 eller användas för teckning av aktier senast den 11 mars 2016 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Eurocine Vaccines ABs räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningssedel 1 och 2 samt sammanfattning av Prospektet ("teaser"). Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare som är förvaltarregistrerade erhåller en sammanfattning av Prospektet ("teaser"). Teckning och betalning med stöd av företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 11 mars 2016. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbe-

talningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

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

2) Särskild anmälningssedel 1

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

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest") på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 11 mars 2016. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

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

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall nyemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av uniträtter kommer tilldelning att ske utan stöd av uniträtter. Anmälan om teckning utan stöd av uniträtter ska göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning ska göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgäng-

lig på Eurocine Vaccines ABs hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest. Anmälningssedeln ska vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 11 mars 2016. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat (depå) ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar från besked om tilldelning. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erlägg ej likvid i rätt tid kan tecknade units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning sker på följande grunder:

- I. I första hand tilldelas dem som tecknat units med stöd av uniträtter och anmält intresse för teckning även utan företrädesrätt, varvid, vid överteckning, fördelning ska ske i förhållande till det antal uniträtter sådana personer utnyttjat vid teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- II. I andra hand tilldelas andra personer som tecknat units utan företrädesrätt, varvid, vid överteckning, fördelning ska ske i förhållande till det antal units som var och en av dessa personer tecknat utan stöd av företrädesrätt, samt i den mån detta inte kan ske genom lottning.
- III. I tredje hand skall fördelningen ske till garanter av Företrädesemission, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

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

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

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

HANDEL I BTU

Handel i BTU kommer att ske på Aktietorget från och med den 25 februari 2016 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av april 2016, ombokas BTU till aktier respektive teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

HANDEL I TECKNINGSOPTIONER (TO)

Teckningsoptionerna avses upptas till handel på Aktietorget så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av april 2016.

UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats, preliminärt den 16 mars, kommer Eurocine Vaccines AB att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Eurocine Vaccines AB hemsida.

ÖVRIG INFORMATION

Om teckningslikvid inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande. Erlagd teckningslikvid kommer då att återbetalas av Aktieinvest. För det fall att ett för stort belopp inbetalats av en tecknare kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas till tecknaren. Räkna på beloppet utgår ej. Bolaget äger inte heller rätt att permanent eller tillfälligt dra in Erbjudandet.

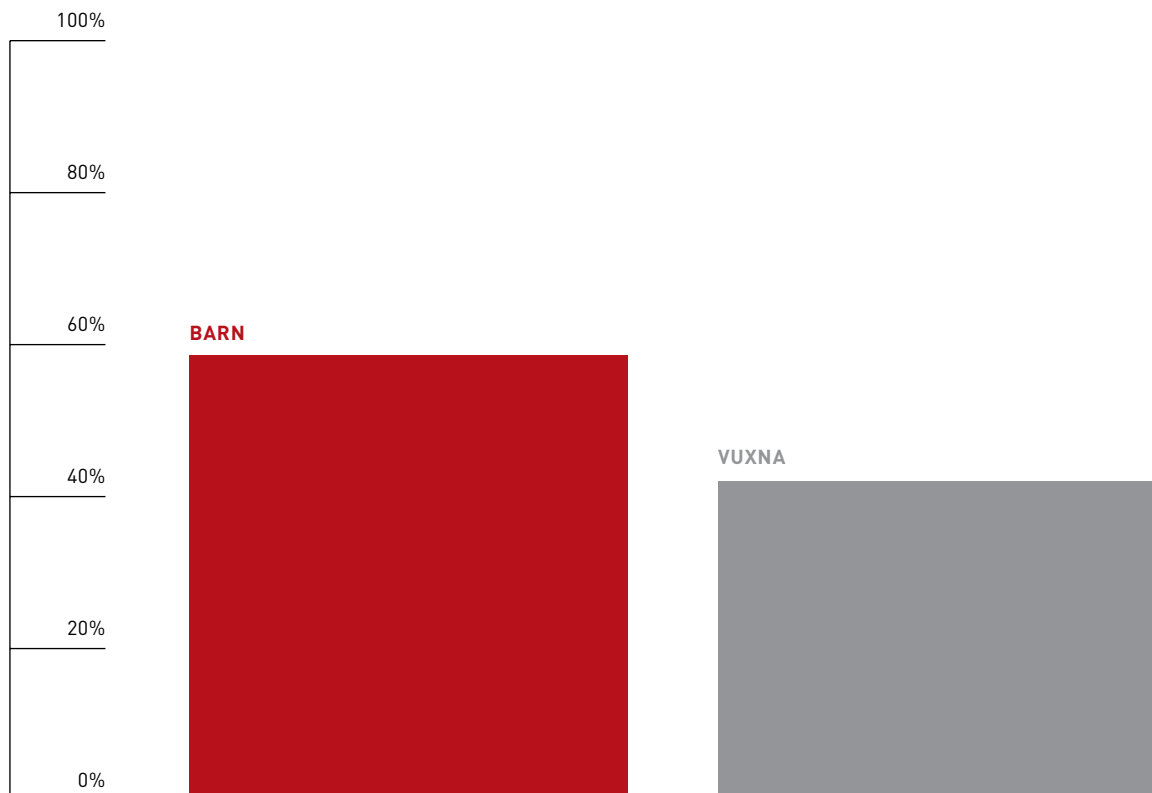


MARKNAD

MARKNADEN FÖR INFLUENSAVACCIN

Tre globala företag dominerar influensavaccinindustrin – Sanofi Pasteur, GSK och CSL. Utöver dessa tre tillverkar och marknadsför AstraZeneca det levande, nasala influensavaccinet Fluenz/FluMist. Dessa fyra företag kontrollerar i stort sett hela marknaden för influensavacciner i Europa och USA. Under säsongen 2013/2014 såldes enligt analysföretaget "Datamonitor" influensavaccin för 3,1 miljarder US dollar på de sju största marknaderna. Försäljningen väntas öka till 4,8 miljarder US dollar säsongen 2022/2023. Det som driver försäljningsökningen är breddade rekommendationer så att fler människor vaccinerar men också högre pris då många vacciner från och med 2013 innehåller skydd mot ytterligare en influensastam. De nya vaccinerna är kvadri-valenta (kvadri=fyra) jämfört med tidigare tri-valenta (tri=tre) och ger skydd mot fyra olika influensastammar. De har ett högre pris än de tri-valenta vaccinerna. Ökad influensavaccinering av barn inom

EU beräknas vara en av de stora drivkrafterna på influensamarknaden de kommande åren. Datamonitor räknar med att barn 6 mån–17 år kommer utgöra 29% av det totala antalet vaccinerade i EU om 10 år. Idag ligger vaccintäckningsgraden bland barn 6 mån–17 år i USA på 59% och i gruppen 6 mån–2 år är den hela 74%. Listpriset för FluMist i USA är 18,88 dollar per dos denna säsong¹. I EU, där produkten heter Fluenz, varierar priset mellan länder och ibland även inom ett land, beroende på olika upphandlingar. Generellt är dock läkemedelpriser lägre i EU än i USA. Om man räknar med att priset för Fluenz (FluMist i USA) är 75% i EU jämfört med USA samt att vaccintäckningsgraden är 60% i USA och 53% i Europa så kan totalmarknaden för barninfluensavacciner uppgå till 1,6 miljarder dollar år 2023. Sedan slutet av den period som omfattas av den senaste offentliggjorda reviderade årsredovisningen, det vill säga sedan sista juni 2015, har det inte skett några viktiga förändringar som påverkat Bolagets marknad.



Figur 1. Vaccintäckningsgrad i USA säsongen 2013/2014. Källa: <http://www.cdc.gov/flu/fluview/coverage-1415estimates.htm#age-group-children>

¹ <http://www.cdc.gov/vaccines/programs/vfc/awardees/vaccine-management/price-list/index.html>

VERKSAMHET

ÖVERSIKT

Eurocine Vaccines utvecklar vacciner som fyller stora medicinska behov. Bolagets mest utvecklade projekt är det nasala influensavaccinet Immunose™ FLU som innehåller den patenterade teknologin Endocine™. Endocine™ möjliggör nasal vaccinering och förhöjer immunresponsen mot vaccinet. Bolaget har skrivit ett leveransavtal med en tillverkare av influensaantigen för att själv kunna driva utveckling av ett komplett influensavaccin. En klinisk studie skall genomföras för att dokumentera säkerhet och immunrespons och höja värdet på projektet inför en licensaffär.

AFFÄRSIDÉ OCH MÅLSÄTTNING

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

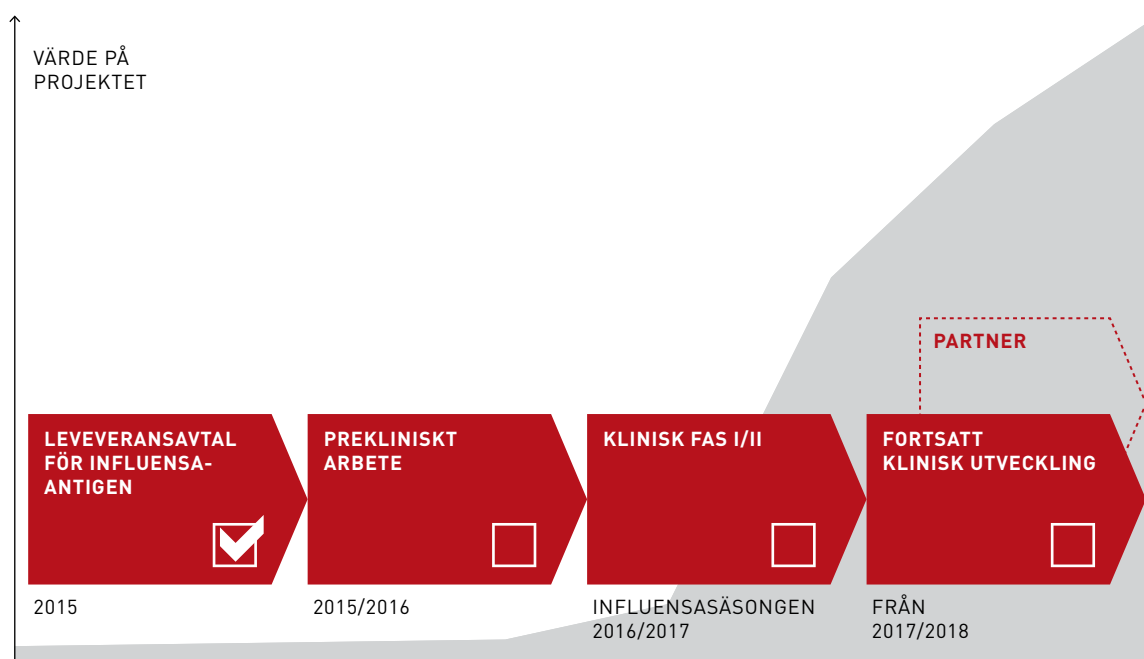
STRATEGI OCH AFFÄRSMODELL

Eurocine Vaccines avser att driva utveckling av ett

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

- **Steg 1** – Säkra tillgång till influensaantigen genom ett leveransavtal – genomfört under 2015
- **Steg 2** – Genomföra prekliniska studier som förberedelse för den kliniska studien – pågående 2015/16
- **Steg 3** – Genomföra klinisk fas I/II studie – influensasäsongen 2016/17
- **Steg 4** – Ingå partnerskap för fortsatt klinisk utveckling och kommersialisering, samt generera de första betydande intäkterna för bolaget

Baserat på resultaten från den kliniska studien kommer Eurocine Vaccines att söka en affärspartner för vidare utveckling och kommersialisering. Med tillgång till ett eget influensaantigen är företaget inte begränsat till det fåtal partnerkandidater som redan har eget antigen utan kan även välja en affärspartner som är intresserad av att komma in på den intressanta marknaden för influensa-



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

vacciner men ännu inte har tillgång till ett eget influensa-antigen. Partnern tar över ansvaret och kostnaderna för utvecklingen och betalar en så kallad upfront till Eurocine Vaccines vid signering av avtalet och milstolpsbetalningar när projektet når vissa förutbestämda mål. När vaccinet når marknaden får Eurocine Vaccines också royaltty som en avtalad procentsats på försäljningen av produkten. Detta är den vanligaste affärsmodellen för mindre företag inom läkemedelssektorn.

HISTORIK

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

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

VACCINERING

Vaccinering är ett av de mest effektiva sätten som finns för att skydda människor från olika sjukdomar. Vissa sjukdomar kan vara svåra att behandla om man blir smittad och kan även ge bestående skador. Innan barnvaccineringsprogrammen infördes dog många barn i sjukdomar som mässling, polio och stelkramp. Röda hund kan t.ex. ge svåra fosterskador om kvinnan smittas när hon är gravid. Genom vaccinering kan man skydda många människor och på sikt även utrota sjukdomar. Smittkoppor är en sjukdom som utrotats genom intensiva vaccinationskampanjer under 1900-talet och 1980 deklarerade WHO att sjukdomen var utplånad. Idag vaccineras merparten av alla världens barn mot de vanligaste barnsjukdomarna och vi kan även skydda oss mot t.ex. kolera och hepatit när vi åker på semester. Vaccinering sparar många människoliv och mycket lidande varje år och är en mycket kostnadseffektiv åtgärd.

NASAL VACCINERING

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

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

Andra fördelar med nasal vaccinering kan vara:

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

VACCINER, ANTIGEN OCH ADJUVANS

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

INFLUENSA

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

BARN OCH INFLUENSA

Barn smittas ofta av influensa och det har på senare år framkommit att de drabbas hårdare av sjukdomen än vad som tidigare varit allmänt känt. Barn smittas också andra familjemedlemmar inklusive mor- och farföräldrar i hög utsträckning. WHO rekommenderar därför sedan 2012 att alla barn 6 mån–5 år ska vaccineras mot influensa¹. Det finns behov av ett effektivt vaccin för barn under två år och barn med astma. På grund av sitt omogna immunförsvar svarar barn sämre på vanliga injicerade influensavacciner med inaktiverat antigen än vuxna. Det finns idag ett nasalt influensavaccin på marknaden – Fluzen – som har visat god skyddseffekt i barn i kliniska studier. Det får dock inte ges till barn under två år eller barn med svår astma, två grupper med hög risk för svår influensa. Anledningen är att det har visat sig ge biverkningar i just dessa grupper. Biverkningarna är kopplade till det faktum att vaccinet består av ett levande, försvagat virus, till skillnad från andra vacciner som innehåller inaktiverade virus. Fluzen rekommenderas för vaccinering av barn i flera länder och har ett prispremium på ca 20%² jämfört med andra influensavacciner för samma åldersgrupp.

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

ENDOCINE™, EUROCINE VACCINES

PATENTERADE TEKNOLOGI

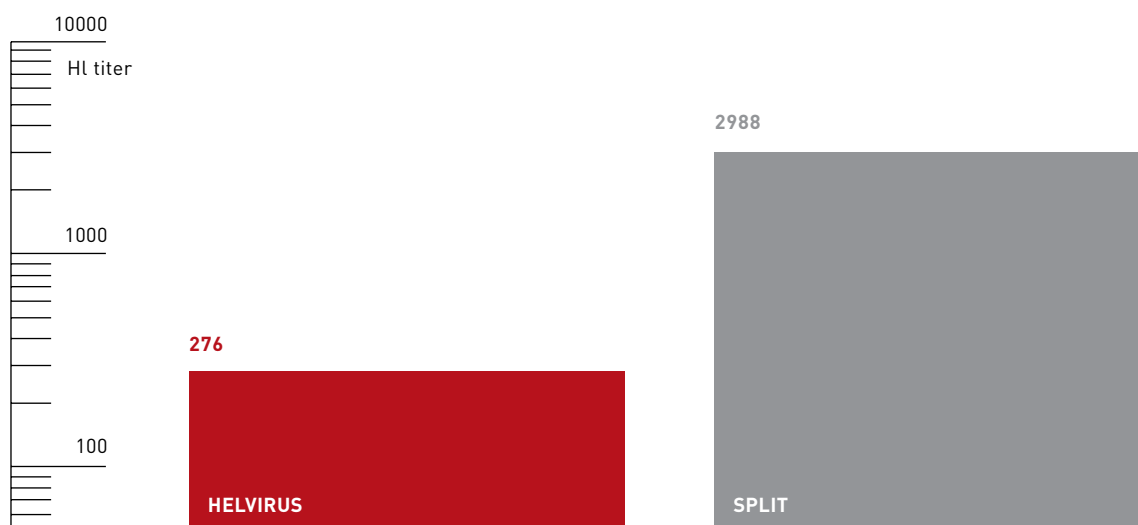
Endocine™ är Eurocine Vaccines patenterade adjuvans-teknologi. Den består av fettämnen som både hjälper till att leverera vaccinet genom nässlemhinnan och stimulerar immunförsvaret. Det är Endocine™ som gör det möj-

ligt att ge ett vaccin som näsdroppar istället för i en spruta. Endocine™ måste kombineras med ett vaccinantigen till ett komplett vaccin. Endocine™ har testats i flera djurmodeller och i tre kliniska studier i människa. Studierna har visat god säkerhet och att Endocine™ förhöjer immunresponsen av ett vaccin. En rad prekliniska studier har genomförts där Endocine™ har testats tillsammans med antigen för ett flertal smittsamma sjukdomar.

Endocine™ + influensaantigen = Immunose™ FLU

IMMUNOSE™ FLU, NASALT INFLUENSAVACCIN FÖR BARN

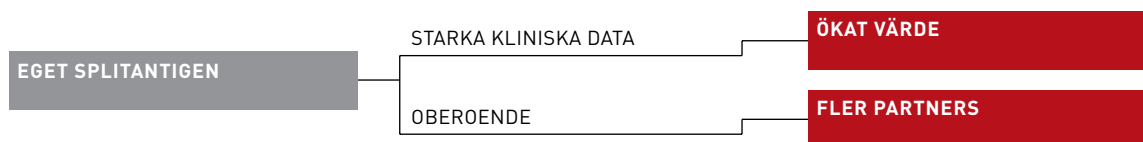
Immunose™ FLU består av inaktiverat influensaantigen och Endocine™. Eurocine Vaccines har genererat en stor mängd data som stöder att Immunose™ FLU har möjlighet att utvecklas till ett säkert och effektivt vaccin för barn. Studier i iller, den mest erkända och efterfrågade modellen för studier på influensavacciner, har visat att vaccinering med Immunose™ FLU ger fullständigt skydd mot influensainfektion. I studien visades också att immunsvaret blir starkare om Immunose™ FLU innehåller en typ av antigen som kallas för split än med antigentypen helvirus. Immunose™ FLU innehållande helvirusantigen har tidigare testats i en klinisk studie. Resultaten visar god säkerhet och ökning av immunresponsen. Eurocine Vaccines planerar nu en ny klinisk studie för att dokumentera säkerhet och effekt med splitantigen, som visat signifikant högre immunrespons i illerstudien. Den planerade kliniska studien har goda förutsättningar att ge positiva resultat, baserat på de tidigare försöksresultaten. Kontakter med affärspartners har visat att positiva kliniska resultat med splitantigen kan öka värdet på projektet kraftigt och skapa förutsättningar för en värdefull licensaffär.



Figur 3. Immunose™ FLU med splitantigen ger starkt immunsvär i iller. Figurens Y-axel visar mängden antikroppar i blodet som genererats med respektive antigentyp.

¹WHO Weekly epidemiological record, 23 November, 2012

²Fluzen (FluMist i USA) kostar 18.88\$ per dos jämfört med 15.10\$ för Fluzone (barn över 36 mån, utan konserveringsmedel. Priser från www.cdc.gov, säsongen 15/16



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

KONKURRENSFÖRDELAR MED IMMUNOSE™ FLU

Till skillnad från det i Europa lanserade nasala vaccinet Fluenz (som innehåller levande försvagade virus och inte är tillåtet för barn under två år och inte heller för personer med svår astma), är Immunose™ FLU baserat på inaktiverat influensaantigen. Inaktiverat influensaantigen är väl studerat och har funnits på marknaden som injicerade vacciner i över 70 år. De injicerade influensavacciner som idag är godkända för barn från sex månader är baserade på inaktiverade influensaantigen. Injicerade, inaktiverade influensavacciner har visat en skyddseffekt på 59% i barn medan det nasala vaccinet Fluenz ger 82% skydd³. Vår slutsats är att Immunose™ FLU kan kombinera inaktiverat och säkert antigen med nasal vaccinering och därmed nå flera betydande fördelar. Immunose™ FLU har då möjlighet att bli ett säkert, effektivt och bekvämt vaccin för alla barn från sex månader.

KONKURRENTER

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

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

ande adjuvans för nasal vaccinering är Mucosis, Nanobio och Vaxinnate. Inget av företagen har, såvitt känt, ett influensavaccin profilerat för barn.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolagets förmåga att upprätthålla och försvara immateriella rättigheter påverkar Bolagets konkurrenskraft, och därmed Bolagets förutsättningar att ingå avtal med kommersiella partners. Eurocine Vaccines har en godkänd patentfamilj som gäller till 2017. Patentfamiljen skyddar användningen av Endocine™ som vaccinadjuvans i samtliga marknadsmässigt dominerande territorier, inklusive bl.a. USA, Europa och Japan, vilka tillsammans representerar mer än 80 % av den globala vaccinmarknaden. En ny patentansökan som lämnades in 2010 har genomgått den internationella fasen och är nu i nationell fas. I de länder där ansökan beviljas kommer den att vara giltig till september 2031. De första länderna, Australien och Nya Zeeland, beviljade patent enligt denna ansökan vid årsskiftet 2015/2016.

Eurocine Vaccines lämnade in ytterligare tre patentansökningar 2012, vilka under 2015 gick in i nationell fas. Om någon eller flera av dessa patentansökningar beviljas i den nationella fasen kommer de att utöka och förlänga Bolagets patentskydd till december 2033. Ansökningarna är användningspatent och är ansökta i samtliga marknadsmässigt dominerande territorier, inklusive bl.a. USA, Europa och Japan.

ORGANISATION

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

³ Källa: http://www.tlv.se/Upload/Halsoekonomiska_bedomningar/halsoekonomiskt-kunskapsunderlag-fluenz.pdf

FINANSIELL INFORMATION

Eurocine Vaccines bedriver forskning och utveckling vilket gör att resultaträkningen och kassaflödesanalysen inte ger någon djupare insyn i bolagets verksamhet. Verksamhetens fokus låg fram till våren 2015 på att licensiera ut Bolagets huvudprodukt Immunose™ FLU. Sedan dess ligger fokus på att genomföra den planerade fas I/II studien.

Eurocine Vaccines tillämpar brutet räkenskapsår från första juli till sista juni. Informationen för perioden 1 juli till 31 december 2015 och information för perioden 1 juli till 31 december 2014 har hämtats från Bolagets delårsrapporter för respektive period som inte granskats av bolagets revisor. Koncernredovisningen för Eurocine Vaccines i Bolagets reviderade årsredovisningar 2013/14 och 2014/15 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.

Bolagets intäkter på 550 tkr för räkenskapsåret 2013/2014 och 550 tkr för delåret juli-december 2014 utgörs båda av ersättning för utvärderingsstudier som

genomförts med en partnerkandidat. Bolagets kostnader utgörs av kostnader för forskning och utveckling av Bolagets produkter, med huvudfokus på nasalt influensavaccin. I posten "Övriga externa kostnader" ingår kostnader för underleverantörer och kontraktsutvecklare. Den pågående Företrädesemissionen beräknas finansiera Bolaget till utgången av år 2017.

Nedanstående information bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" nedan, Eurocine Vaccines reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2013/14 (resultaträkning sida 26, balansräkning sida 27, kassaflödesanalys sida 29, noter sidor 35 till 53 samt revisionsberättelse sida 55) och 2014/15 (resultaträkning sida 25, balansräkning sida 26, kassaflödesanalys sida 28, noter sidor 34 till 52 samt revisionsberättelse sida 54), samt Bolagets delårsrapport för juli till december 2015 (resultaträkning sida 26, balansräkning sida 27, kassaflödesanalys sida 29). Nämnade dokument införlivas i Prospektet genom hänvisning. Samtliga dokument finns att tillgå på Bolagets hemsida, www.eurocine-vaccines.com.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	2015/16	2014/15	2014/15	2013/14
Koncernens resultaträkning (TKR)	JUL-DEC	JUL-DEC	JUL-JUN	JUL-JUN
Intäkter	0	550	550	550
Personalkostnader	-2 172	-2 294	-4 722	-7 451
Övriga externa kostnader	-4 977	-3 174	-5 528	-4 057
Avskrivningar	0	0	0	0
Rörelseresultat	-7 149	-4 918	-9 700	-10 958
Finansnetto	0	27	30	125
Resultat efter finansiella poster	-7 149	-4 891	-9 670	-10 833
Inkomstskatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-7 149	-4 891	-9 670	-10 833

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2015	2014	2015	2014
Koncernens balansräkning (TKR)	31-DEC	31-DEC	30-JUN	30-JUN
Tillgångar				
Likvida medel	12 724	5 591	20 054	10 616
Övriga omsättningstillgångar	759	500	912	503
Summa tillgångar	13 483	6 091	20 966	11 119
Eget kapital	10 724	3 630	17 873	8 521
Kortfristiga skulder (ej räntebärande)	2 759	2 461	3 093	2 598
Summa eget kapital och skulder	13 483	6 091	20 966	11 119

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2015/16	2014/15	2014/15	2013/14
Koncernens kassaflödesanalys (TKR)	JUL-DEC	JUL-DEC	JUL-JUN	JUL-JUN
Den löpande verksamheten	-7 330	-5 025	-9 584	-10 161
Investeringsverksamheten	0	0	0	0
Finansieringsverksamheten	0	0	19 022	7 134
Periodens kassaflöde	-7 330	-5 025	9 438	-3 027
Likvida medel vid periodens utgång	12 724	5 591	20 054	10 616

KONCERNENS NYCKELTAL

	2015/16	2014/15	2014/15	2013/14
Koncernens nyckeltal	JUL-DEC	JUL-DEC	JUL-JUN	JUL-JUN
Soliditet vid periodens slut	80%	60%	85%	77%
Skuldsättningsgrad vid periodens slut	0	0	0	0
Investeringar	0	0	0	0
Utdelning	0	0	0	0
Antal anställda vid periodens slut	3	4	3	3
Resultat per aktie, kr			-0,61	-0,88
EK per aktie vid periodens slut, kr	0,49	0,28	0,82	0,65

Nyckeltalen ovan är ej reviderade.

Soliditet definieras som eget kapital dividerat med totala tillgångar.

Skuldsättningsgrad definieras som räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Investeringar definieras som aktiverade utvecklingskostnader.

Resultat per aktie definieras som resultat per aktie dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Eget kapital per aktie definieras som eget kapital dividerat med antalet aktier på balansdagen.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

PERIODEN JULI TILL DECEMBER 2015, JÄMFÖRT MED JULI TILL DECEMBER 2014

Under perioden säkrades leveranser av influensa antigen och studier genomfördes som bekräftade att det antigen som köpts in fungerade i Bolagets musmodell.

Bolaget redovisade under perioden inga intäkter, en nedgång från 550 kkr jämfört med föregående period. Periodens förlust uppgick till 3,5 mkr, att jämföra med en förlust på 2,4 mkr under motsvarande period föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till minus 7,3 mkr, att jämföra med minus 5,0 mkr under samma period föregående år. Det totala kassaflödet under perioden uppgick också till 7,3 mkr, att jämföra med minus 5,0 mkr under motsvarande period föregående år. Per den sista december 2015 uppgick Bolagets likvida medel till 12,7 mkr, en ökning från 5,6 mkr ett år tidigare.

RÄKENSKAPSÅRET JULI TILL JUNI 2014/15 JÄMFÖRT MED JULI TILL JUNI 2013/14

I slutet av perioden genomfördes en strategiömläggning då Bolagets styrelse beslöt att genomföra och finansiera en fas I/II klinisk studie utan stöd av licenspartners.

Redovisade intäkter under perioden uppgick till 550 kkr, samma belopp som föregående period. Intäkterna utjordess av ersättning för utvärderingsstudier som genomförts med en partnerkandidat. Årets rörelseresultat uppgick till minus 9,7 mkr, att jämföra med ett rörelseresultat på minus 11,0 mkr föregående år. Skillnaden förklaras främst av betydlig lägre personalkostnader, även om övriga externa kostnader ökat.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till minus 9,6 mkr, att jämföra med minus 10,2 mkr under föregående år. Det totala Kassaflödet under året uppgick till 9,4 mkr, stärkt av en nyemission som tillförde Bolaget 19,0 mkr. Under föregående period genomförde Bolaget en riktad nyemission som inbringade 7,1 mkr. Per den sista juni 2015 uppgick Bolagets likvida medel till 20,1 mkr, en ökning från 10,6 mkr ett år tidigare.

RÄKENSKAPSÅRET JULI TILL JUNI 2013/14 JÄMFÖRT MED JULI TILL JUNI 2012/13

Under perioden fokuserade Bolaget på att hitta en partner för licensavtal. Ett antal utvärderingsstudier genomfördes också tillsammans med partners. Redovisade intäkter under perioden uppgick till 550 kkr, att jämföra med noll kronor föregående period. Årets rörelseresultat uppgick till minus 11,0 mkr, att jämföra med ett rörelseresultat på minus 13,3 mkr under föregående period. Den lägre förlusten beror främst på lägre övriga externa kostnader, bl a på grund av att Bolaget anlätade en finansiell rådgivare i syfte att ingå avtal med partners under föregående period. Förlusten minskade trots att personalkostnaderna ökat på grund av nyanställning.

Kassaflödet under året uppgick till minus 3,0 mkr, att jämföra med 5,5 mkr under föregående period. Kassaflödet stärktes av en riktad nyemission som tillförde Bolaget 7,1 mkr. Under föregående period genomförde Bolaget en nyemission som inbringade 19,5 mkr. Per den sista juni 2014 uppgick Bolagets likvida medel till 10,6 mkr, en minskning från 13,6 mkr ett år tidigare.



KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFO

I tabellerna nedan visas Eurocine Vaccines eget kapital, skuldsättning och nettoskuldsättning per den 31 december 2015. Tabellerna omfattar både räntebärande och icke räntebärande skulder. Per den dagen uppgick Bolagets egna kapital till 10,7 mkr och likvida medel uppgick till 12,7 mkr. Den negativa skuldsättningen visar att Bolaget hade en nettokassa.

NETTOSKULDSÄTTNING	(TKR)
A. Kassa	0
B. Likvida medel	12 724
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Likviditet A+B+C	12 724
E. Kortfristiga finansiella fordringar	504
F. Kortfristiga bankskulder	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	2 759
I. Kortfristiga skulder F+G+H	2 759
J. Netto kortfristig skuldsättning I-E-D	-10 469
K. Långfristiga banklån	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga lån	0
N. Långfristig skuldsättning K+L+M	0
O. Nettoskuldsättning J+N	-10 469
EGET KAPITAL OCH SKULDER	(TKR)
Totala kortfristiga skulder	2 759
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0
Totala långfristiga skulder	0
Eget kapital	10 724
Aktiekapital	4 359
Överkursfond	123 976
Andra reserver	8 907

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Den 5 januari meddelade Eurocine Vaccines att Bolaget inlett en säkerhetsstudie (toxikologisk studie) med Immunose™ FLU. Studien startades planenligt och ingår i förberedelserna för den kliniska studie som planeras till influensasäsongen 2016/2017. I studien används det influensaantigen (spjälkat virus, även kallat split antigen) som bolaget slutit leveransavtal om för användning

i den kliniska studien.

Den 16 februari godkände en extra bolagstämma styrelsens förslag till Företrädesemissionen. På bolagsstämman godkändes även en ändring av Bolagets bolagsordning med nya gränser för antalet aktier och storleken på aktiekapitalet, samt en minskning av aktiekapitalet.

RÖRELSEKAPITAL

Eurocine Vaccines befintliga kassa på 12,7 mkr per sista december 2015 är inte tillräckligt för att finansiera Bolagets affärsplan inklusive rörelsekostnader de närmaste tolv månaderna. För att kunna finansiera fortsatt drift efter utgången av september månad 2016 då rörelsekapitalet beräknas vara slut, samt fullfölja affärsplanen under de närmaste tolv månaderna uppskattar Bolaget att det krävs ett kapitalstillskott på cirka 15,0 mkr.

Den förestående Företrädesemissionen syftar till att finansiera Bolagets affärsplan och behov av rörelsekapital. I och med att Bolaget erhållit teckningsförbindelser och ingått avtal med garantier till ett belopp om 18,0 mkr hyser bolaget en stark tilltro till att finansieringen blir framgångsrik. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är dock inte säkerställda. Skulle Bolaget inte få in tillräckligt med rörelsekapital i den förestående Företrädesemissionen kommer Bolaget att utvärdera andra finansieringslösningar och/eller skjuta planerade investeringar på framtiden.

PÅGÅENDE OCH PLANERADE INVESTERINGAR

Bolaget har inga huvudsakliga investeringar, forskning och utveckling kostnadsförs löpande. Prekliniska studier i form av toxikologiska studier på djur och stabilitetsstudier för att dokumentera produktens hållbarhet under lagring väntas bli färdigt under sommaren 2016 varefter ansökan om godkännande av den kliniska prövningen kan skickas till Läkemedelsverket. När godkännandet erhållits kan studien påbörjas. Bolaget räknar med att investera cirka 5 mkr i de prekliniska föreberedelserna under innevarande år 2016.

Eurocine Vaccines har för avsikt att investera cirka 15 mkr i den fas I/II studie som planeras under influensasäsongen 2016/17. Den planerade investeringen är avhängig utfallet i Företrädesemissionen och Bolaget har inte gjort några bindande åtaganden om den eller andra investeringar än de som nämns ovan.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

STYRELSE

MICHAEL WOLFF JENSEN, STYRELSEORDFÖRANDE

Jur kand och advokat. Född 1971, bosatt i Valby, Danmark. Medlem i styrelsen sedan 2011, styrelsens ordförande sedan 2013. Michael Wolff Jensen har mångårig erfarenhet av styrelsearbete i både privata och publika listade bolag och av företagsjuridik i samband med bl.a. finansiering, börsnotering och licensiering. Michael Wolff Jensen är styrelseordförande, senior vice president och general counsel i Ascendis Pharma A/S och styrelseordförande i XSpray Microparticles AB.

ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG

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

TIDIGARE UPPDRAG (DE SENASTE FEM ÅREN)

Styrelseordförande i MWJ Partners AB, styrelseledamot i Azanta A/S samt president för DONG Energy Wind Power France SA.

INNEHAV

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

ÖVRIGT

Michael Wolff Jensen tillhandahåller konsulttjänster till Bolaget genom sitt privata konsultföretag MWJ Partners ApS. Konsultarvodet till MWJ Partners ApS under räkenskapsåret 2014/2015 uppgick till SEK 171 000.

PIERRE A. MORGON

Pierre A. Morgon är farmacie doktor från Lyon Universitet och har även en Master i affärsjuridik (Lyon Law School) och en MBA (ESSEC Business School). Han har mer än 27 års erfarenhet från läkemedelsindustri och biotech, där han har arbetat i lokala och globala marknadspositioner

och i positioner med fullt resultatansvar. Medlem i styrelsen sedan 2013. Bolag som Pierre A. Morgon arbetat för inkluderar ICI-Pharma, Synthelabo, Aventis Pasteur, Yamanouchi Pharma, BMS, Drug Abuse Sciences, Schering-Plough och Bio Alliance Pharma. Mellan 2009 och 2013 arbetade han som Vice President, Franchise & Global Marketing Strategy och medlem av ledningsgruppen i Sanofi Pasteur, ett av världens allra största vaccinbolag. Idag är han styrelseledamot i Theradiag och partner i Merieux Developpement.

ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG

VD AJ Biologics, styrelseledamot Theradiag, partner Merieux Developpement, grundare och VD för MRGN Advisors.

TIDIGARE UPPDRAG (DE SENASTE FEM ÅREN)

Inga tidigare uppdrag under de senaste fem åren.

INNEHAV

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

ÖVRIGT

Pierre A. Morgon har från juni 2013 till dess han valdes in i Bolagets styrelse utfört konsulttjänster avseende arbete med marknadsanalys och utveckling av bolagets partnerstrategi. Konsultuppdraget är nu avslutat och Pierre A. Morgon erhöll under räkenskapsåret 2013/2014 ett konsultarvode om totalt 4 375 EUR samt ersättning för resekostnader.

JAN SANDSTRÖM

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

globala och japanska företag åt både Astra/AstraZeneca och Biolipox/Orexo. Medlem i styrelsen sedan 2013.

ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG

Styrelseordförande i Nanexa AB samt styrelseledamot i TIKOMED AB, Gripping Heart AB och Jan N. Sandström Consulting AB.

TIDIGARE UPPDRAG (DE SENASTE FEM ÅREN)

Styrelseledamot i Karo Bio Aktiebolag, Accelerator Nordic AB, NovaSAID AB och PledPharma AB (publ). Jan Sandström har också varit styrelseledamot av Sveriges Aktiesparares Riksförbund under 12 år.

INNEHAV

Jan Sandström innehar inga aktier eller optioner i Eurocine Vaccines.

ÖVRIGT

Jan Sandström tillhandahåller konsulttjänster till Bolaget genom sitt privata konsultföretag Jan N. Sandström Consulting AB. Konsultarvodet till Jan N. Sandström Consulting AB uppgick till 7 000 kronor under räkenskapsåret 2014/2015.

PÄR THURESSON

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

ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG

Styrelseordförande i Grabber Europe AB, Metrolit Byggnads Aktiebolag och Lodgeuthyrning i Mauritzberg AB, styrelseledamot och verkställande direktör i Arne Thuresson Fastigheter AB, Arne Thuresson Bygghus Aktiebolag, Thuresson Sweden AB, TF Sweden AB, Arne Thuresson i Göteborg Aktiebolag och Thuresson Fastening Aktiebolag, styrelseledamot i Häverödalen Fastighetsaktiebolag samt styrelsesuppleant i The National Golf & Country Club Stockholm AB och Eurocine Securities AB.

TIDIGARE UPPDRAG (DE SENASTE FEM ÅREN)

Styrelseledamot i Slutplattan AMOPO 96482 AB (tidigare Innoform AB) och Eurocine Securities AB, styrelseledamot och verkställande direktör i Roland Åkesson Fastigheter AB samt styrelsesuppleant i E.N.V.E. Transport AB och Sävsjö Plåtindustri Aktiebolag.

INNEHAV

Pär Thuresson innehar 170 000 aktier i Eurocine Vaccines

LEDNING

HANS ARWIDSSON, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

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

ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG

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

TIDIGARE UPPDRAG (DE SENASTE FEM ÅREN)

Inga tidigare uppdrag under de senaste fem åren.

INNEHAV

Hans Arwidsson innehar 290 000 aktier i Eurocine Vaccines.

ÖVRIGT

Det av Hans Arwidsson ägda bolaget Healthy Bizniz Europe AB har ingått ett avtal med Bolaget om ersättning för kontorsutrustning och företagsbil som Healthy Bizniz Europe AB ställer till Bolagets förfogande. Ersättningen till Healthy Bizniz Europe AB under räkenskapsåret 2014/2015 uppgick till 120 000 kronor.

ANNA-KARIN MALTAIS CHIEF SCIENTIFIC OFFICER

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

ANDRA PÅGÅENDE UPPDRAG

Inga andra pågående uppdrag.

TIDIGARE UPPDRAG (DE SENASTE FEM ÅREN)

Inga tidigare uppdrag under de senaste fem åren.

INNEHAV

Anna-Karin Maltais innehar 5100 aktier i Eurocine Vaccines.

REVISOR

På ordinarie bolagsstämma den 17 december 2015 valdes Lars Kylberg vid PwC till Bolagets revisor. Lars Kylberg är född 1969 och har kontorsadress Box 179, 751 04 Uppsala. Lars Kylberg är ledamot i FAR och auktoriserad revisor sedan 2002.

STYRELSENS ARBETSFORMER

Eurocine Vaccines styrelse består för närvarande av fyra ordinarie ledamöter, inklusive ordföranden. Bolagets styrelse har inga suppleanter. De nuvarande styrelseledamöterna valdes på årsstämman den 17 december 2015 och deras förordnande löper fram till och med nästa årsstämma. Styrelsens arbetsordning reglerar ansvarsfördelningen mellan styrelsen, ordföranden och verkställande direktören. Vidare regleras hur ärenden förbereds och hur rapportering skall ske. Enligt arbetsordningen skall styrelsen sammanträda minst fyra gånger per år.

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

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEN

Bolagets Chief Scientific Officer Anna-Karin Maltais var fram till den 14 maj 2010 Vice President Corporate Development på Cyto Pulse Sciences Inc. Bolaget var baserat i Maryland, USA, och ansökte om att försättas i konkurs i juni 2010. Utöver ovanstående har ingen av ovan nämnda styrelseledamöter och/eller ledande befatt-

ningshavare dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren; varit inblandade i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare; varit utsatt för officiella anklagelser och/eller sanktioner från myndigheter samt förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags styrelse eller ledningsgrupp eller på ett annat sätt idka näringsverksamhet under de senaste fem åren.

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare har några familjerelationer till varandra. Det föreligger inte heller några intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och/eller ledande befattningshavarnas plikter gentemot Eurocine Vaccines och deras privata intressen och/eller andra plikter utöver det som framgår av detta Prospekt.

Bolagets verkställande direktör Hans Arwidsson har rätt till 6 månaders avgångsvederlag för det fall att hans anställning sägs upp av Bolaget. Utöver ovanstående förekommer det inte avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats. Samtliga befattningshavare nås via Bolagets kontorsadress.

VETENSKAPLIGT RÅD

Eurocine Vaccines inrättade under 2015 ett vetenskapligt råd. Rådets uppdrag är strategisk rådgivning till Bolagets styrelse och ledning inom forskningsrelaterade och vetenskapliga frågor med utgångspunkt i Bolagets nuvarande forskningsportfölj samt framtida forskning.

Det vetenskapliga rådet består av professor Alf Lindberg (ordförande), doktor Lena Wikingsson och doktor Anna-Karin Maltais (sekreterare). Anna-Karin Maltais är även anställd direkt av Bolaget som Chief Scientific Officer. Alf Lindberg har eller har innehaft ledande positioner på bland annat Karolinska Institutet, Wyeth Vaccines, Aventis Pasteur och Nobelkommitén. Lena Wikingssons tidigare uppdrag inkluderar bland annat VD-poster för Independent Pharmaceutica och Avaris.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår före Erbjudandet till 4 358 637 kronor fördelat på 21 793 183 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 kronor. Aktiekapitalet ska vara lägst 4 000 000 och högst 16 000 000 kronor fördelat på minst 20 000 000 aktier och högst 80 000 000 aktier. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. Varje aktie ger vidare aktieägarna samma företrädesrätt vid nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler i förhållande till det antal aktier de äger och medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. För att ändra aktieägarnas rättigheter krävs ändring i bolagsordningen enligt de regler därom som finns i aktiebolagslagen.

Bolagets aktier har utgivits enligt aktiebolagslagen

(2005:551). Samtliga aktier är fullt inbetalda. Det saknas särskilda bestämmelser om inlösen och konvertering och aktierna är fritt överlåtbara. Bolaget och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet Euroclear. Aktierna är registrerade på person och denominerade i svenska kronor. Aktiens ISIN-kod är SE0002683797 och den handlas på Aktietorget under handelsbeteckningen EUCL.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

AKTIEÄGARE	AKTIER	ANDEL
Nordnet Pensionsförsäkring	2 616 841	12,0%
Avanza Pension	2 491 442	11,4%
LMK Ventures AB	980 000	4,5%
Aduno AB	869 997	4,0%
Handelsbanken Liv	455 046	2,1%
S & B Christensen AB	440 686	2,0%
Jon Nilsson	410 894	1,9%
BRL Invest AB	400 332	1,8%
Hans Arwidsson	290 000	1,3%
Jeanette Larsson	250 000	1,1%
Sawann Invest AB	240 000	1,1%
Skandia FörsäkringsAB	230 717	1,1%
Grenspecialisten Förvaltning AB	311 642	1,4%
Mikael Lönn	224 182	1,0%
Övriga 2031 aktieägare	11 581 404	53,1%
TOTALT	21 793 183	100,0%

Enda ägaren med en andel över 5 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget är Pong AB vars innehav uppgår till 1 313 309 aktier, motsvarande 6,0 procent av Bolaget. Pong AB kontrolleras i sin tur av Michael Zhan.

UTSPÄDNING

De aktieägare som väljer att inte teckna sig för units i den förestående Företrädesemissionen kommer vid full teckning att få sin ägarandel utspädd med 42,9 procent.

Det finns inga föregående eller pågående nyemissioner under registrering utöver Företrädesemissionen. Under oktober månad väntas en ny ökning av aktiekapitalet

då upp till 16 344 887 teckningsoptioner kan komma att lösas, vilket skulle kunna öka antalet aktier med upp till 16 344 887 och vid full teckning leda till en utspädning på 30,0 procent för den som väljer att inte lösa teckningsoptionerna.

Se avsnitt Villkor och anvisningar för närmare information kring teckningsoptionerna.

EMISSIONSHISTORIK

ÅR	TRANSAKTION	ÖKNING AV AKTIEKAPITAL	ÖKNING AV ANTAL AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER	AKTIEKAPITAL KRONOR	AKTIENS KVOTVÄRDE
1999	Bildande	100 000	100 000	100 000	100 000	1,00
2001	Nyemission	1 010	1 010	101 010	101 010	1,00
2001	Nyemission	22 173	22 173	123 183	123 183	1,00
2002	Nyemission	40 519	40 519	163 702	163 702	1,00
2004	Nyemission	19 146	19 146	182 848	182 848	1,00
2005	Nyemission	17 171	17 171	200 019	200 019	1,00
2006	Nyemission	24 853	24 853	224 872	224 872	0,20
2006	Split	-	899 488	1 124 360	224 872	0,20
2006	Nyemission	275 128	1 375 640	2 500 000	500 000	0,20
2006	Nyemission	70 000	350 000	2 850 000	570 000	0,20
2006	Nyemission	625 000	3 125 000	5 975 000	1 195 000	0,20
2007	Nyemission	159 000	795 000	6 770 000	1 354 000	0,20
2007	Nyemission	338 500	1 692 500	8 462 500	1 692 500	0,20
2010	Nyemission	84 625	423 125	8 885 625	1 777 125	0,20
2010	Nyemission	1 158	5 790	8 891 415	1 778 283	0,20
2011	Nyemission	222 285	1 111 426	10 002 841	2 000 568	0,20
2011	Nyemission	120 516	602 580	10 605 421	2 121 084	0,20
2012	Nyemission	258 824	1 294 118	11 899 539	2 379 908	0,20
2014	Nyemission	235 274	1 176 371	13 075 910	2 615 182	0,20
2015	Nyemission	1 743 455	8 717 273	21 793 183	4 358 637	0,20
2016	Förestående nyemission	3 268 977	16 344 885	38 138 068	7 627 614	0,20
2016	Minskning av aktiekapital	-3 268 977	0	38 138 068	4 358 637	0,11



LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

BOLAGSINFORMATION

Eurocine Vaccines AB (publ) är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Eurocine Vaccines AB (publ) har organisationsnummer 556566-4298 och har sitt säte i Solna kommun. Bolaget är bildat i Sverige och inregistrerat hos Bolagsverket den 15 februari 1999. Bolaget registrerade firman Eurocine Vaccines AB den 13 september 2006. Bolagsordningen i dess nuvarande lydelse antogs vid extra bolagsstämma den 16 februari 2016.

LEGAL STRUKTUR

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

VÄSENTLIGA AVTAL

Inom ramen för Bolagets löpande verksamhet har Bolaget ingått så kallade Material Transfer Agreements i samband med att Bolagets teknologier utvärderas tillsammans med andra bolags teknologier. Enligt samtliga dessa avtal kvarstår ägandet till befintliga immateriella rättigheter hos respektive part. Immateriella rättigheter som utvecklas under avtalet och som omfattar båda parter teknologier ägs gemensamt av parterna. Bolaget har även ingått ett avtal för leverans av antigen med en kommersiell aktör. Genom avtalet har Bolaget säkerställt leverans av antigen för den kommande kliniska fas I/II-studien med Bolagets nasala influensavaccin Immunose™ FLU. Bolaget och leverantören av antigenet är vidare överens om att man i god anda ska förhandla om villkor för leverans av antigen för ytterligare kliniska studier och kommersiell tillverkning av Immunose™ FLU.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA

Följande handlingar finns tillgängliga hos Bolaget i pappersversion och elektronisk version. Bolagets bolagsordning, stiftelseurkund, alla rapporter, årsredovisningar och historisk finansiell information som utfärdats på Bolagets begäran och som till någon del ingår i eller hänvisas till i Prospektet, direkt eller genom hänvisning, kan på begäran, under hela Prospektets giltighetstid granskas hos Bolaget. Historisk finansiell information, bolagsordning och annan offentliggjord information finns även att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida

(www.eurocine-vaccines.com). Vidare finns officiella handlingar hos Bolagsverket och i Näringslivsregistret.

FÖRSÄKRINGSSKYDD

Styrelsen bedömer att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande.

TVISTER

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

INTRESSEKONFLIKTER

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har ingått ett avtal med det av VD Hans Arwidsson helägda bolaget Healthy Bizniz Europe AB, enligt vilket Healthy Bizniz tillhandahåller kommunikationstjänster och kontorsutrustning. Bolaget har under räkenskapsåret 2014/2015 erlagt arvode till Healthy Bizniz för sådana tjänster till ett värde om 120 000 kronor. Hans Arwidsson har under samma räkenskapsår ersatts med 41 000 kr för reseräkningar. Michael Wolff Jensen tillhandahåller konsulttjänster till Bolaget genom sitt privata företag MWJ Partners AsP. Under räkenskapsåret 2014/2015 uppgick arvodet till cirka 171 000 kronor. Jan Sandström tillhandahåller konsulttjänster till Bolaget genom sitt privata konsultföretag Jan N. Sandström Consulting AB. Arvodet under räkenskapsåret 2014/2015 uppgick till 7 000 kronor. Den tidigare styrelseledamoten Alf Lindberg tillhandahåller konsulttjänster till Bolaget genom sitt privata konsultföretag Alf Lindberg Bioconsulting AB. Under räkenskapsåret 2014/2015 uppgick arvodet till 137 000 kronor.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning på Bolagets aktier och Bolagets styrelse har för närvarande

inte heller för avsikt att inom överskådlig tid föreslå någon utdelning. Eventuella vinstmedel kommer istället att användas för fortsatt finansiering av Bolagets forskning och utveckling.

EVENTUELLA TENDENSER

Tendenser vad gäller Bolagets potentiella marknad framkommer i marknadsavsnittet och osäkerhetsfaktorer framkommer i riskavsnittet. Utöver vad som framkommer i detta Prospekt känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

ARBETSORDNING OCH BOLAGSSTYRNING

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

VALBEREDNING

På årsstämman den 17 december 2015 beslutades att Bolaget skall ha en valberedning bestående av styrelsens ordförande samt tre ytterligare ledamöter, vilka skall representera de tre röstmässigt största ägarna. De till röstetalet största aktieägarna kommer att kontaktas på grundval av bolagets, av Euroclear Sweden AB tillhandahållna, förteckning över registrerade aktieägare per den 30 mars varje år. Den aktieägare som inte är registrerad

i Euroclear Sweden AB, och som önskar utnyttja sin rätt, ska anmäla detta till styrelsens ordförande samt kunna styrka ägarförhållandet. Styrelsens ordförande skall snarast efter utgången av april månad sammankalla representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna i bolaget till valberedningen. Namnen på de tre ägarrepresentanterna och namnen på de aktieägare de företräder skall offentliggöras så snart valberedningen utsetts, vilket skall ske senast sex månader före årsstämman. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen skall nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen skall, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den största aktieägaren. Arvode skall inte utgå till valberedningens ledamöter. För det fall väsentlig förändring i ägarstrukturen sker därefter skall också valberedningens sammansättning ändras i enlighet därmed.

KOMMITTÉER FÖR REVISIONS OCH 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.



TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIAVTAL

Bolaget har per den 15 januari 2016 ingått teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt 18,0 mkr enligt nedanstående fördelning. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda.

RÅDGIVARE

Eurocine Vaccines finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet är Redeye. Redeye har tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Redeye erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning och kan komma att ha ett intresse som eventuellt inte är förenligt med eller skulle kunna strida mot potentiella investerare. Advokatfirman Lindahl är Eurocine Vaccines legala rådgivare i samband med Erbjudandet.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE, VD OCH REVISORER

Under 2014/2015 utgick styrelsearvode om 75 000 kr till varje extern styrelseledamot, förutom styrelsens ordförande. Till ordföranden utgick under 2014/2015 styrelsearvode om 150 000 kr. Det totala arvodet till styrelsen uppgick till 525 000 kr. Vid årsstämman den 17 december 2015 beslutades att arvodet för räkenskapsåret 2015/2016 skall uppgå till 150 000 kr för styrelsens ordförande samt 75 000 kr för varje extern styrelseledamot. Till VD utgår lön om 100 000 kr per månad. Enligt de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antogs vid årsstämman den 17 december 2015 skall ersättningen till VD 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. Anställningen är en tillsvidareanställning på 80 %. För anställningen gäller en uppsägningstid om sex månader ömsesidigt om uppsägningen sker från den anställdes sida eller från Bolagets sida. Dessutom har VD vid uppsägning från Bolagets sida rätt till sex månaders avgångsvederlag. Bolaget har avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionsplanerna finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning.

Till revisorerna utgår ersättning enligt godkänd räkning.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER

I de Units som ges ut inom ramen för Erbjudandet ingår teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie som motsvarar sjuttio (70) procent av ett volymvägt genomsnitt av börskursen för Bolagets aktie under perioden 3 oktober 2016 till 14 oktober 2016. Med hänvisning till gällande lagstiftning får teckningskursen dock inte understiga aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckning. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna skall ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden 17 oktober 2016 – 28 oktober 2016. För teckningsoptionerna skall i övrigt gälla sedvanliga villkor för teckningsoptioner. Aktie som tillkommit på grund av nyteckning med stöd av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyteckningen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear förda aktieboken. Det är Bolagets ambition att teckningsoptionerna skall upptas till handel på Aktietorget.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Vad gäller information från tredje part har informationen ifråga återgivits korrekt och, såvitt Bolaget kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part, 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 part. Fullständigheten eller riktigheten i sådan information som presenteras i Prospektet kan således inte garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Följande dokument införlivas i Prospektet genom hänvisning; Eurocine Vaccines reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2013/14 (resultaträkning sida 26, balansräkning sida 27, kassaflödesanalys sida 29, noter sidor 35 till 53 samt revisionsberättelse sida 55) och 2014/15 (resultaträkning sida 25, balansräkning sida 26, kassaflödesanalys sida 28, noter sidor 34 till 52 samt revisionsberättelse sida 54), samt Bolagets delårsrapport för juli till december 2015 (resultaträkning sida 26, balansräkning sida 27, kassaflödesanalys sida 29). Samtliga dokument finns att tillgå på Bolagets hemsida, www.eurocine-vaccines.com.

GARANTER

GARNTERAT BELOPP

LMK Ventures AB	3 200 000 kr
MW Asset Management AB	1 250 000 kr
Rune Löderup	1 050 000 kr
Capensor Capital AB	1 050 000 kr
Mikael Lönn	1 000 000 kr
Dividend Sweden AB	1 000 000 kr
Patrick Bergström	900 000 kr
Oscar Molse	700 000 kr
Fårö Capital AB	700 000 kr
CapMate Aktiebolag	500 000 kr
Råsunda Förvaltning Aktiebolag	500 000 kr
Oliver Molse	400 000 kr
Mikael Hägg	400 000 kr
Anders Palm	400 000 kr
Fore C Investment AB	400 000 kr
Hans Kärn	400 000 kr
Niclas Löwgren	400 000 kr
Johan Biehl	400 000 kr
Mårten Öbrink	350 000 kr
Peter Bahrke	300 000 kr
Mikael Rosenkrantz	300 000 kr
Jan Pettersson	300 000 kr
Rebaxe AB	300 000 kr
Emissions Kapital Stockholm AB	149 335 kr

SUMMA

16 349 335 KR

Samtliga garantanter kan nås via Redeye ABs postadress



VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

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

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

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER MED MERA

FYSISKA PERSONER

Fysiska personer och dödsbon beskattas för kapitalvinst i inkomstslaget kapital. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten ska normalt också återföras till beskattning. Vid vinstberäkningen används den s.k. genomsnittsmetoden. Enligt denna ska omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Interimsaktier, även kallade betalda tecknade aktier (BTA), anses inte vara av samma slag och sort som befintliga aktier förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier kan istället den s.k. schablonmetoden användas. Schablonmetoden innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter. Byte av BTA till aktier medför inte i sig någon beskattning. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent

mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetskatt och mot kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. Fysiska personer kan vid förvärv av andelar i mindre företag göra avdrag för halva förvärvskostnaden i inkomstslaget kapital under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda (Investeraravdrag). Avdrag får göras på ett underlag som uppgår till maximalt 1 300 000 kronor per skattskyldig. Det sammanlagda underlaget för avdraget får tillsammans med investeringar från andra fysiska personer och dödsbon uppgå till maximalt 20 miljoner kronor i det företag avdraget avser. För att avdrag ska medges måste en rad villkor vara uppfyllda. Varje investerare bör rådfråga skatterådgivare för att säkerställa att dessa villkor är uppfyllda.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas normalt all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer i enlighet med vad som angivits ovan. Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan

den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsning. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

BESKATTNING AV UTDELNING

Utdelning på aktier är i allmänhet skattepliktig. Fysiska personer beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

UNITRÄTTER

SKATTEMÄSSIG ANSKAFFNINGSGIFT FÖR EN UNIT

Varje paket av värdepapper ("Unit") består av en (1) nyemitterad aktie och en (1) teckningsoption av serie Units 2016. Erbjudandet innebär att fyra (4) befintliga aktier ger rätt att teckna tre (3) Units till kursen 1,10 kronor per Unit (teckningskurs). Om uniträtter har förvärvats på marknaden ska utgiften härför läggas till anskaffningsutgiften för Uniten.

UTNYTTJANDE AV ERHÅLLEN UNITRÄTT

Om en uniträtt utnyttjas för förvärv av en Unit utlöses ingen beskattning. Vid avyttring av aktier förvärvade genom utnyttjande av uniträtter ska aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om uniträtter som utnyttjats för teckning av Units anskaffats från annan får erlagd likvid för dessa uniträtter läggas till vid beräkning av omkostnadsbelopp för aktierna.

AVYTTRING AV ERHÅLLEN UNITRÄTT

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina uniträtter. Vid avyttring av uniträtter ska kapitalvinstbeskattning ske. Uniträtter som erhållits utan vederlag på grund av aktieinnehav i Eurocine Vaccines anses anskaffade för

noll kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen av uniträtten ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för den ursprungliga aktien påverkas inte. Som nämnts ovan sker ingen beskattning vid utnyttjandet av uniträtter för förvärv av aktier och teckningsoptioner. En uniträtt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor. Eftersom uniträtter förvärvade på detta sätt anses anskaffade för noll kronor, uppkommer varken kapitalvinst eller kapitalförlust.

FÖRVÄRVAD UNITRÄTT

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar uniträtter i Eurocine Vaccines utgör vederlagt anskaffningsutgift för dessa. Utnyttjandet av uniträtterna för förvärv av aktier och teckningsoptioner utlöser ingen beskattning. Om uniträtterna avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för uniträtter beräknas enligt genomsnittsmetoden, se ovan under "Utnyttjande av erhållen uniträtt". Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade uniträtter förvärvade på nu angivet sätt. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

TECKNINGSOPTIONER

UTNYTTJANDE AV ERHÅLLEN TECKNINGSOPTION

Om en teckningsoption utnyttjas för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsvärdet på optionen övergår till aktien. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av anskaffningsutgiften för teckningsoptionen ökad med emissionskursen. För teckningsoptioner som förvärvats på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift.

FYSISKA PERSONER

Om teckningsoptionen inte utnyttjas under optionstiden förfaller den och blir därmed värdelös. Skattemässigt anses den då avyttrad och förlusten är avdragsgill. Har optionsrätten utnyttjats för teckning av aktier som senare säljs med förlust får även denna förlust dras av. Avdrag för outnyttjad teckningsoption medges i inkomstslaget kapital vid löptidens slut. I dessa fall sätts försäljningsintäkten till noll kronor. Omkostnadsbeloppet består av erlagd premie.

JURIDISKA PERSONER

För juridiska personer medges avdrag enligt samma regler som för aktier, se ovan avsnitt "Beskattning vid avyttring av aktier m.m. - aktiebolag".

AVYTTRING AV ERHÅLLEN OCH FÖRVÄRVAD**TECKNINGSOPTION**

Aktieägare som inte har för avsikt att utnyttja erhållna teckningsoptioner kan avyttra sina teckningsoptioner. En sådan avyttring utlöser kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsoptionerna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas om teckningsoptionerna är marknadsnoterade. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För den som köper eller på annat liknande sätt förvärvar teckningsoptioner i Eurocine Vaccines utgör vederlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Om teckningsoptionerna avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning enligt ovan.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT**SKATTSKYLDIGA I SVERIGE**

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier, uniträtter eller teckningsoptioner. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt den s.k. tioårsregeln kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av (såvitt av intresse här) aktier, uniträtter och teckningsoptioner om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna bestämmelse har dock begränsats i avtal för undvikande av dubbelbeskattning som Sverige ingått med andra länder.

KUPONGSKATT

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

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 20 000 000 och högst 80 000 000.

§ 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 ska 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.

- val av ordförande vid stämman;
- upprättande och godkännande av röstlängd;
- val av en eller två justeringsmän;
- godkännande av dagordning;
- prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncern-revisionsberättelse;

beslut

a) om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncern-balansräkning

b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen

c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör;

fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn;

val av styrelse samt, i förekommande fall, revisor och revisorssuppleant; annat ärende, som ankommer på

stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen. Bolagsstämma skall hållas i Solna, Stockholm eller

Uppsala.

§ 10 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår är 0701 – 0630.

§ 11 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

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

Bolagsordningen fastställdes på den extra bolagsstämman den 16 februari 2016.

ORDLISTA

Preklinik och preklinisk forskning:	Studier och undersökningar som genomförs innan ett ämne eller en substans får testas på människor.
Kliniska studier:	Studier som genomförs på människor.
Fas I:	Kliniska studier som genomförs på vuxna, friska, frivilliga personer. Patientsäkerhet är i fokus.
Fas II:	Kliniska studier som genomförs på en begränsad grupp av sjuka personer, alternativt friska personer där man vill mäta profylaktisk effekt. Effekten är i fokus.
Fas III:	Kliniska studier i större skala än fas II för att uppnå högre statistisk signifikans i studieresultaten.
Upfront:	Förskottsbetalning vid ingående av samarbetsavtal.

ADRESSER

EUROCINE VACCINES AB

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

EMISSIONSINSTITUT

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

FINANSIELL RÅDGIVARE

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

Legal rådgivare
Advokatfirman Lindahl
Box 1203
751 42 Uppsala

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm