



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I EUROCINE VACCINES AB

Teckningstid: 9 – 23 januari 2024

VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta informationsmemorandum har upprättats av styrelsen i Eurocine Vaccines AB, organisationsnummer 556566-4298 ("Eurocine" eller "Bolaget") med anledning av Bolagets erbjudande om att teckna units (aktier och teckningsoptioner av serie TO 5) i Eurocine med företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i informationsmemorandum ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen").

Rådgivare och emissionsinstitut

I samband med Erbjudandet är Markets & Corporate Law Nordic AB ("MCL") legal rådgivare till Eurocine. Emissionsinstitut och kontoförande institut är Nordic Issuing AB ("Nordic Issuing") med postadress Stortorget 3, 211 22 Malmö, Sverige. Sedermera Corporate Finance AB ("Sedermera") har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta informationsmemorandum. Styrelsen i Eurocine är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta informationsmemorandum.

Undantag från prospektskyldigheten

Informationsmemorandumet har inte granskats, godkänts eller registrerats av Finansinspektionen. Memorandumet är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det totala emissionsbeloppet som erläggs under en 12-månadersperiod understiger 2,5 miljoner euro.

Memorandumets distributionsområde

Värdepappren är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt informationsmemorandumet vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Informationsmemorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För informationsmemorandumet gäller svensk rätt.

Informationsmemorandumets tillgänglighet

Informationsmemorandumet finns tillgängligt på Bolagets hemsida (www.eurocine-vaccines.com), Spotlight Stock Markets (www.spotlightstockmarket.com) och Nordic Issuings (www.nordic-issuing.se) respektive hemsidor.

Framtidsinriktad information

Informationsmemorandumet innehåller viss framtidsinriktad information som återspeglar Eurocines aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "kommer", "bedömer", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är baserade på historiska fakta, utgör framtidsinriktad information. Framtidsinriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framtidsinriktad information utgör inte någon garanti vad avser framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framtidsinriktad information. Andra faktorer som kan medföra att Eurocines faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framtidsinriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framtidsinriktade uttalanden i informationsmemorandumet gäller endast vid tidpunkten för informationsmemorandumets offentliggörande. Eurocine lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Information tillgängliggjord i informationsmemorandumet som rör marknads klimat, marknadsutveckling, tillväxttakt, marknadstrender och konkurrensumständigheter på marknaden och i de regioner där Eurocine bedriver verksamhet, är baserad på data, statistisk information och rapporter från tredje part och/eller upprättade av Eurocine baserat på Bolagets egen information och information i sådana tredjepartskällor. Bransch- och marknadspublikationer anger vanligtvis att informationen som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i informationsmemorandumet och som har hämtats från eller härrör ur dessa bransch- eller marknadspublikationer. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådant information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och de som har tillfrågats. Den bransch- och marknadsinformation som inkluderas i informationsmemorandumet kommer från tredje part och har återgivits korrekt. Såvitt Eurocine kan känna till och kan utrona av information som har offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Finansiell information och revisorns granskning

Viss finansiell och annan information som presenteras i informationsmemorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller, vid summering, inte exakt motsvarar angiven totalsumma. Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivande genom hänvisning har ingen information i informationsmemorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Twist

Twist med anledning av innehållet i informationsmemorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

Spotlight Stock Market AB

Eurocines aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market AB ("Spotlight Stock Market"). Spotlight är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa marknadsplatsens noteringsavtal. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidigt information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är ansluta till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Spotlights regelverk och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	4
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS	5
BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET	6
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	7
RISKFaktorER	12
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	15
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	19
FINANSIELL INFORMATION	21
LEGALA INFORMATION, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	24

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsvolym:	Erbjudandet omfattar högst 9 566 958 units, bestående av 248 740 908 nya aktier och 248 740 908 teckningsoptioner av serie TO 5. Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget cirka 7,5 MSEK före emissionskostnader. Bolaget kan tillföras ytterligare högst cirka 7,5 MSEK före emissionskostnader hänförligt till vidhängande vederlagsfria TO 5 under maj 2024.
Antal aktier innan Företrädesemissionen:	95 669 589 aktier.
Teckningskurs:	0,78 SEK per unit, motsvarande 0,03 SEK per ny aktie. Teckningsoptioner av serie TO 5 emitteras vederlagsfritt.
Pre-money värdering i aktuellt erbjudande:	Värderingen (pre-money) i aktuell Företrädesemission uppgår till cirka 2,9 MSEK.
Teckningsperiod:	9–23 januari 2024.
Sista dag för handel inkl. unirätt:	2 januari 2024.
Första dag för handel exkl. unirätt:	3 januari 2024.
Företrädesrätt:	Den som på avstämningsdagen den 4 januari 2024 var registrerad som aktieägare i Eurocine äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie ger en (1) unirätt. Tio (10) unirätter ger innehavaren rätten att teckna en (1) unit. En (1) unit består av tjugosex (26) nya aktier och tjugosex (26) nya teckningsoptioner av serie TO 5. Även allmänheten äger rätt att teckna i Företrädesemissionen utan företrädesrätt.
Teckningsoptioner av serie TO 5:	Innehavare av teckningsoptioner av serie TO 5 äger rätt att, för varje teckningsoption, teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en kurs inom intervallet där 0,01 SEK per ny aktie är lägsta kurs och 0,03 SEK per ny aktie är högsta kurs. Teckningskursen uppgår (inom intervallet ovan) till 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Spotlight Stock Markets officiella kursstatistik under den period på tio (10) handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjandeperioden påbörjas. Teckningskursen kommer att offentliggöras dagen innan den första dagen i nyttjandeperioden. Teckning av nya aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 5 kan äga rum under perioden 2–17 maj 2024.
Handel med unirätter:	9–18 januari 2024.
Handel med betald tecknad unit (BTU):	Handel med BTU äger rum på Spotlight från och med den 9 januari 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Sista dag för handel i BTU kommer att meddelas genom ett separat pressmeddelande efter Företrädesemissionens genomförande.
Beräknat datum för offentliggörande av utfall:	23–24 januari 2024.
ISIN-kod för aktie:	SE0015382155
ISIN-kod för unirätter:	SE0021309549
ISIN-kod för BTU:	SE0021309556
ISIN-kod för TO 5:	SE0021309572

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

INBJUDAN

Härmed inbjuds befintliga aktieägare i Eurocine samt allmänheten att teckna units (aktier och vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 5) i Bolaget i enlighet med Erbjudandet i informationsmemorandumet. Erbjudandet i sin helhet beskrivs i "Villkor för Erbjudandet" i informationsmemorandumet. Teckningstiden löper från och med den 9 januari 2024 till och med den 23 januari 2024.

EMISSIONSBESLUT

Den 29 december 2023 godkände årsstämman styrelsen beslut, från den 28 november 2023, att genomföra en nyemission av units med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

EMISSIONSVOLYM OCH EMISSIONSKOSTNADER

Erbjudandet omfattar högst 9 566 958 units, bestående av 248 740 908 nya aktier och 248 740 908 teckningsoptioner av serie TO 5, till en teckningskurs om 0,78 SEK per unit, motsvarande 0,03 SEK per ny aktie. Teckningsoptioner av serie TO 5 emitteras vederlagsfritt. Vid fullteckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget tillföras cirka 7,5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till högst cirka 1,1 MSEK. Genom teckningsoptioner av serie TO 5 kan Bolaget i maj 2024 tillföras ytterligare högst cirka 7,5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till högst cirka 0,7 MSEK.

AKTIEKAPITAL OCH AKTIER

Genom Företrädesemissionen kan aktiekapitalet öka med högst cirka 7 225 879,80 SEK, från 2 779 184,80 SEK till högst cirka 10 005 064,60 SEK (innan minskning av aktiekapitalet). Den 29 december 2023 godkände årsstämman styrelsens beslut om att minska aktiekapitalet i Bolaget i syfte att bolagsrättsligt frigöra kapital från Företrädesemissionen till Bolagets förfogande. Den maximala återställningen av aktiekapitalet är villkorad av, och kommer inte överstiga, den aktiekapitalsökning som sker genom Företrädesemissionen. Aktiekapitalet kommer således högst minskas med cirka 7 225 879,80 SEK (förutsatt fullteckning i Företrädesemissionen). Exakt storlek på återställningen, och därmed nytt kvotvärde för aktierna, kommer att beslutas av Bolaget efter att utfallet av Företrädesemissionen har blivit känt. Antalet aktier kan öka med högst 248 740 908, från 95 669 589 till högst 344 410 497. Befintliga aktieägare som väljer att inte nyttja sina uniträtter till att teckna units i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en maximal utspädning om cirka 72 procent genom Företrädesemissionen. Utspädningen är beräknad på antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission.

Genom fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO 5 kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst cirka 2 007 188,97 SEK (förutsatt fullteckning i Företrädesemissionen och efter minskning av aktiekapitalet), från 2 779 184,80 SEK (efter minskning av aktiekapitalet) till cirka 4 786 373,77 SEK (efter minskning av aktiekapitalet) och antalet aktier kommer att öka med ytterligare högst 248 740 908, från 344 410 497 till högst 593 151 405. Vid fulltecknad Företrädesemission och fullt nyttjande av TO 5 uppstår en ytterligare utspädningseffekt om cirka 42 procent. Utspädningen är beräknad på antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission och fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 5.

ANSVAR

Styrelsen i Eurocine är ansvarig för innehållet i informationsmemorandumet. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i informationsmemorandumet, så vitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Solna den 8 januari 2024.

Styrelsen i Eurocine Vaccines AB

Styrelseordförande	Pierre Morgon
Styrelseledamot	Hans Arwidsson
Styrelseledamot	Jolanta Arwidsson
Styrelseledamot	Bengt Gustavsson
Styrelseledamot	Pär Thuresson

BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Eurocine är ett utvecklingsbolag. Bolagets affärsstrategi är att driva vaccinprojekt in i klinisk utveckling i syfte att påvisa klinisk proof-of-concept i människa, det vill säga stöd för klinisk relevans i människa. Eurocines ambition är att vid lämplig tidpunkt i utvecklingen, av respektive vaccinkandidat, ingå kommersiella avtal med ett eller flera större läkemedelsbolag, det vill säga licensiera vaccinkandidaterna till partners för fortsatt utveckling och kommersialisering. Bolaget har två vaccinkandidater i sin portfölj - en terapeutisk vaccinkandidat (vilken också kan betecknas immunoterapi) mot Herpes simplexvirus typ 2, HSV-2, och en profylaktisk (förebyggande) vaccinkandidat mot klamydia.

Bolaget kommunicerade i ett pressmeddelande den 11 oktober 2023 att styrelsen beslutat, mot bakgrund av den strategiska översyn som pågått sedan juni 2023, att fokusera Bolagets resurser på att accelerera utvecklingen av den terapeutiska vaccinkandidaten mot HSV-2, och temporärt avbryta de egna investeringarna i utvecklingen av klamydiavaccinkandidaten. Med detta strategiska beslut kommer Eurocine att kunna optimera kostnadsbasen och mer effektivt fördjupa expertisen mot HSV-2-vaccinprojektet.

HSV-2 är en virusinfektion som idag huvudsakligen behandlas med antivirala läkemedel, och det saknas ett effektivt terapeutiskt vaccin på marknaden.

Som ett led i att prioritera utvecklingen av den terapeutiska vaccinkandidaten mot HSV-2 och dedicera mer tid och resurser till dess utveckling och på så sätt, enligt styrelsens bedömning, öka chanserna till framgång inom detta område har Bolaget lämnat in två nya patentansökningar för att stärka och förlänga patentskyddet för HSV-2, internationellt och i USA.

Eurocine har med HSV-2-vaccinkandidaten kunnat visa att både mRNA- och proteinvaccinerna var väl tolererade och framkallade starka T-cells- och antikroppssvar i mus. Båda vaccinerna resulterade i exceptionellt höga nivåer av antikroppar vid alla testade doser. Resultaten för den mRNA-baserade kandidaten visade ett överlägset T-cellsvar, jämförbart med T-cellsvar som kan återfinnas efter tillfrisknande från en HSV-2-infektion.

De planerade prekliniska studierna med den mRNA-baserade vaccinkandidaten kommer att bygga på de lovande resultaten och fördjupa Bolagets förståelse för immunsvarets potential att kontrollera HSV-2-infektion. Målsättningen är att utvidga kunskaperna och etablera en modell för HSV-2-smittade marsvin och i den djurmodellen studera vaccinkandidatens effekt på HSV-2-infektionen. Denna breddning förväntas vara av betydande värde i de kommande utvecklingsstegen inför det kliniska programmet.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att bedriva den nuvarande verksamheten och Bolagets utvecklingsplaner under den kommande tolv månadersperioden. Eurocine är därmed i behov av att säkerställa rörelsekapital för Bolaget och finansiera den fortsatta utvecklingen av HSV-2-projektet. Förutsatt en fulltecknad Företrädesemission och fullt nyttjande av TO 5, till högsta teckningskurs, beräknar Bolaget kunna finansiera Bolagets verksamhet och nuvarande utvecklingsplan till och med december 2024 och därigenom kunna formulera Bolagets mRNA-baserade vaccinkandidat i Lipid Nanoparticles, LNP, genomföra såväl pilotstudie som huvudstudie i marsvin, och påbörja processutveckling av mRNA-tillverkningen, förutsatt att tidslinjen i utvecklingsplanen kan hållas.

Företrädesemissionen kan vid fullteckning tillföra Bolaget initialt cirka 7,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Med nettolikviden från den initiala delen av Företrädesemissionen är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Finansiering av övrigt rörelsekapitalbehov (inklusive administrativa kostnader) - cirka 40 procent.
- Utveckling av HSV-2-kandidaten, inklusive preklinisk studie för att etablera stabil HSV-2-infektion i marsvin, tillverkning av studieprodukter för preklinisk studie, patent - cirka 55 procent.
- Affärsutveckling för att stärka relationen med potentiella licenstagare - cirka 5 procent.

Om Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga TO 5 nyttjas till högsta teckningskurs kan Bolaget tillföras ytterligare högst cirka 7,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Med nettolikviden från inlösen av TO 5 under maj 2024 är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Finansiering av övrigt rörelsekapitalbehov (inklusive administrativa kostnader) - cirka 40 procent.
- Utveckling av HSV-2-kandidaten, inklusive preklinisk studie i smittade marsvin, inledande processutveckling, patent - cirka 55 procent.
- Affärsutveckling för att stärka relationen med potentiella licenstagare - cirka 5 procent.

För det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas eller för det fall Företrädesemissionen fulltecknas men TO 5 inte nyttjas fullt ut eller inte nyttjas till högsta kurs i tillräcklig utsträckning för att säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov avser Eurocine undersöka kompletterande alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, alternativt att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget förbinder sig till nya kostnader för utvecklingsaktiviteter endast i den omfattning tillräcklig finansiering har tillförts genom Företrädesemissionen. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kan komma att försena Bolagets utveckling och tillväxttakt. Det skulle även kunna innebära en finansiellt problematisk situation för Bolaget, resulterande i ett likvidations- eller konkursförfarande.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

INTRODUKTION TILL BOLAGETS VERKSAMHET

Vissa infektionssjukdomar kan vara svåra att behandla om man blir smittad och kan även ge bestående skador. Genom vaccinering kan man skydda mot sjukdom och på sikt även utrota sjukdomar, vilket har skett med exempelvis smittkoppor. Vaccinering är ett av de mest effektiva sätten som finns för att skydda människor och djur från olika sjukdomar. Vaccinering sparar många liv och mycket lidande varje år och är en mycket kostnadseffektiv åtgärd. På 1970-talet vaccinerades mindre än 10 procent av alla barn mot de sex vanligaste dödliga barnsjukdomarna: mässling polio, stelkramp, kikhosta, difteri och tuberkulos. Idag har totalt 87 procent vaccinerats mot lunginflammation, 86 procent har vaccinerats mot polio, difteri, kikhosta och stelkramp och 85 procent har fått vaccin mot mässling.¹ En vaccinering innebär mer specifikt att kroppen tillförs antigen vilket oftast sker genom injektion. Antigen är molekyler som stimulerar kroppens immunförsvar att producera antikroppar och/eller T-celler. Antikropparna och T-cellerna som skapas genom vaccineringen utgör ett försvar mot sjukdom. När man vaccinerar sig mot en speciell sjukdom så tillförs kroppen antigen från sjukdomsframkallande mikroorganismer, bakterier eller virus. De i sin tur är behandlade på ett sådant sätt att de inte kan framkalla sjukdom, samtidigt som de bibehåller sin förmåga att starta en immunologisk reaktion. Kroppens immunförsvar lär sig alltså att identifiera vaccineringens antigen och kan därmed bekämpa sjukdomen. Ifall personen kommer i kontakt med likadana antigen från sjukdomsframkallande mikroorganismer i framtiden kan immunförsvaret genom den tidigare vaccineringen motverka att sjukdomen bryter ut.

Eurocine är ett utvecklingsbolag som överbryggar klyftan mellan upptäckt och marknad i det högaktiva vaccinområdet genom att identifiera, utvärdera, selektera och avtala om vaccinkandidater för fortsatt utveckling inom den egna vaccinportföljen, baserat på en sammanvägning av flertalet faktorer såsom medicinskt behov, marknadspotential, befintligt och framtida patentskydd, preklinisk utvärdering samt teknisk genomförbarhet. Över tid är det Bolagets avsikt att bygga upp en portfölj med tre eller flera vaccinkandidater i olika utvecklingsfaser, från preklinisk till tidig klinisk fas, och på det viset bidra med det värdebyggande steget från upptäckt till klinisk proof-of-concept, i människa, det vill säga stöd för klinisk relevans i människa, för att därefter licensiera vaccinkandidaterna till partners för fortsatt utveckling och kommersialisering.

Vaccinerna utvecklas baserat på Eurocines omfattande expertis och erfarenhet inom vaccinområdet. Bolaget har en liten och effektiv organisation där en stor del av aktiviteterna utförs hos kontraktsföretag.

PRODUKTER, KLINISKA STUDIER OCH FORSKNINGS- OCH SAMARBETSAVTAL

Profylaktiska och terapeutiska vacciner

Ett profylaktiskt vaccin är förebyggande och ett terapeutiskt vaccin (kan också betecknas immunoterapi) behandlar existerande sjukdom. De kliniska studierna på ett profylaktiskt vaccin behöver vara stora eftersom endast en liten del av de vaccinerade försökspersonerna faktiskt kommer att utsättas för smitta (och därmed kunna ge svar på om vaccinet skyddar mot smitta eller inte). För att tillräckligt många vaccinerade försökspersoner ska utsättas för smitta och kunna utgöra en tillräcklig grund för att dra statistiskt signifikanta slutsatser från studien, behöver alltså ett betydande överskott av försökspersoner inkluderas i studierna. I de kliniska studierna med ett terapeutiskt vaccin inkluderas redan från början patienter som man vet bär på smittan och studien utvärderar hur vaccinet påverkar sjukdomens utveckling. I det fallet behövs alltså inte det stora överskott av patienter som behövs i studier på profylaktiska vacciner, för att dra statistiskt signifikanta slutsatser. En annan viktig skillnad är att terapeutiska vacciner kan motivera ett högre pris per behandling än profylaktiska vacciner.

Den terapeutiska vaccinkandidaten mot Herpes simplexvirus typ 2 (HSV-2)

Den terapeutiska HSV-2-vaccinkandidaten utgör en stor möjlighet för Eurocine, då det i dagsläget saknas vaccin mot HSV-2. Bolaget ser också ett stort och tydligt behov av såväl terapeutiskt som profylaktiskt vaccin mot HSV-2. Eurocine har sedan juni 2022 ett exklusivt forsknings- och samarbetsavtal, som ger Bolaget global, exklusiv rätt att utveckla, tillverka och kommersialisera profylaktiska såväl som terapeutiska vaccinkandidater mot HSV-2 baserat på vaccinantigen som det schweiziska bioteknikföretaget Redbiotec AG ("Redbiotec") har tagit fram. Avtalet med Redbiotec omfattar både en mRNA- och en proteinbaserad teknologi, dess dokumentation och patent. All verksamhet i samband med utveckling, tillverkning och kommersialisering fram till dess att ett licensieringsavtal med en tredje part undertecknas kommer att ledas och finansieras av Eurocine.

Eurocines första prekliniska studie i möss med HSV-2-kandidaten, en jämförelse mellan proteinbaserad vaccinkandidat (där Redbiotec tidigare har genererat lovande resultat bland annat i studier i marsvin) och en mRNA-baserad kandidat, visade att immunsvaret hos möss som vaccinerats med mRNA-kandidaten inte bara är likvärdigt det som framkallas av motsvarande proteinvaccin, utan även framkallar ett överlägset T-cellsvar. Resultaten från dessa första djurförsök och ytterligare studier i marsvin, planeras ligga till grund för beslut om vilken typ av vaccinkandidat som kommer att ingå i det fortsatta utvecklingsarbetet med ett terapeutiskt vaccin. Eurocine förväntar också att studien kan komma att generera vägledning för om ett förebyggande vaccin mot HSV-2 kan vara en ytterligare kandidat i Bolagets portfölj – helt i linje med Eurocines affärsstrategi att kapitalisera på Bolagets kandidater och kärntillgångar på ett värdeskapande sätt. Denna kandidat skulle i så fall också omfattas av avtalet med Redbiotec.

Som ett led i utvecklingen av den terapeutiska vaccinkandidaten mot HSV-2 har Bolaget lämnat in två nya patentansökningar för att stärka och förlänga patentskyddet för HSV-2, internationellt och i USA, vilket stärker konkurrenskraften och ökar sannolikheten för kommersiell framgång inom området.

¹ <https://unicef.se/fakta/vaccinationer>

Den profylaktiska vaccinkandidaten mot Chlamydia trachomatis (Klamydia)

Eurocines förebyggande vaccinkandidat mot klamydia omfattas av ett exklusivt forsknings- och samarbetsavtal sedan i augusti 2020, vilket ger Eurocine global exklusiv rätt att utveckla, tillverka och kommersialisera vaccinkandidater mot klamydia baserat på vaccinantigen som det svenska bioteknologiföretaget Spixia Biotechnology AB ("Spixia") har tagit fram. Vacciner mot klamydia saknas och bedöms ha en stor potential. Forskarna på Spixia har lyckats identifiera delar av det huvudsakliga yttre membranproteinet i bakterien Chlamydia trachomatis - sekvenser som kan användas för att utlösa ett immunsvär. De specialdesignade proteinkedjorna är viktiga för skapandet av vaccinet och är patentskyddade, liksom att använda mRNA för att skapa proteinet. Totalt sju framgångsrika prekliniska studier har utförts med det aktiva proteinet, vilka har resulterat i positiva antikropps- och T-cellsvar. De prekliniska studierna har även visat att det aktiva proteinet är mycket immunogent och tolereras väl. I enlighet med det pressmeddelande som Bolaget publicerade den 11 oktober 2023 har Bolaget, mot bakgrund av den strategiska översynen som pågått sedan juni 2023, beslutat att temporärt avbryta de egna investeringarna i utvecklingen av klamydiakandidaten. Under tiden genomför Spixia vissa aktiviteter för att stärka patentskyddet och förbereda kommande utvecklingsstudier.

Tillverkning

Eurocine planerar att ha en industriellt utformad tillverkningsprocess inför toxikologiska studier med respektive vaccinkandidat. Det industriella perspektivet tidigt i utvecklingen minskar risken i samband med den fortsatta uppskalningen och inför framtida kommersialisering och utgör en tillgång och ett mervärde för såväl Eurocine som för en framtida samarbetspartner.

MÅLSÄTTNINGAR

Nedan visas en översikt över Bolagets målsättningar för HSV-2-kandidaten under perioden 2024–2025.

2024

- Preklinisk pilotstudie i marsvin
- Preklinisk studie i HSV-2-infekterade marsvin
- Beslut om vilken teknik som ska användas - protein eller mRNA-baserat vaccin
- Inledande processutveckling
- Utvärdering av potentialen för ett profylaktiskt HSV-2-vaccin som kan följa utvecklingen av det terapeutiska vaccinet, och de potentiella synergierna
- Fortsatt affärsutveckling för att stärka relationen med potentiella licenstagare

2025

- Fortsatt processutveckling inför toxikologisk och första klinisk studie
- Rådgivningsmöte med regulatorisk myndighet
- Fortsatta prekliniska studier
- Intensifierad affärsutveckling
- Utforma, planera och förbereda en klinisk studie, kombinerad fas I/IIA- med start 2026

AFFÄRS- OCH INTÄKTSMODELL SAMT STRATEGI

Eurocines affärsstrategi är att driva vaccinprojekt från preklinisk fas in i klinisk utveckling i syfte att visa klinisk proof-of-concept i människa, det vill säga stöd för klinisk relevans i människa. Bolagets ambition är att vid lämplig tidpunkt i utvecklingen av respektive vaccinkandidat ingå kommersiella avtal med ett eller flera större läkemedelsbolag. Bolagets övergripande målsättning är att skapa en utvecklingsportfölj med ett kontinuerligt flöde av vaccinkandidater i olika faser, där varje kandidat kan fylla viktiga behov och besitter stor marknadspotential.

Målsättningen är att Bolagets vaccinkandidater utvecklas fram till, eller till och med de första studierna i människa och sedan licensieras till större företag – partners – för vidare utveckling och kommersialisering. Partnern övertar ansvaret och kostnaderna för utvecklingen och betalar milstolpar till Eurocine när projektet når vissa förutbestämda mål. Bolaget planerar med andra ord att generera intäkter genom utlicensiering långt innan den slutliga produkten når marknaden. Licensavtal inom läkemedelsbranschen innehåller normalt även royalty på försäljningen när produkten når marknaden, vilket ger Eurocine ytterligare en framtida intäktsström.

REGULATORISKA GODKÄNNANDEN

För HSV-2 krävs ytterligare prekliniska resultat för att selektera den vaccinteknologi, protein eller mRNA, som ska ligga till grund för ansökan till läkemedelsmyndigheten om att genomföra klinisk studie. Ansökan planeras innehålla resultat och dokumentation från genomförda och ytterligare erforderliga prekliniska studier, toxikologisk studie, tillverkning och kvalitetskontroll och en beskrivning av den planerade kliniska studien.

Utvecklingen av den förebyggande vaccinkandidaten mot klamydia har hittills fokuserat på prekliniska studier. Dokumentationen från dessa och kommande studier planeras ligga till grund för ansökan till läkemedelsmyndigheten innan den första kliniska studien påbörjas. Ansökan planeras innehålla resultat och dokumentation från genomförda och ytterligare erforderliga prekliniska studier, toxikologisk studie, tillverkning och kvalitetskontroll och en beskrivning av den planerade kliniska studien. I enlighet med det pressmeddelande som Bolaget publicerade den 11 oktober 2023 har Bolaget, mot bakgrund av den strategiska översynen som pågått sedan juni 2023, beslutat att temporärt avbryta de egna investeringarna i utvecklingen av klamydiakandidaten.

BOLAGSHISTORIK

1999

Eurocine grundas baserat på forskning och upptäckter vid Uppsala universitet några år tidigare, upptäckter med stor betydelse för moderna och effektiva vacciner. Flera kandidater med marknadspotential utvärderas och valet faller på influensa.

2006

Eurocine börsnoteras på Spotlight. Inför noteringen rekryteras ett team, bestående av ledande forskare och en erfaren styrelse. Bland dessa finns Nobelstiftelsens tidigare sekreterare och expert på vacciner, numera framtidne professor Alf Lindberg och Hans Arwidsson, båda med en lång karriär inom internationell Life Science.

2018

Bolaget får internationellt erkännande och många följer Eurocines prekliniska och kliniska studier. Den välkände professorn Emanuele Montomoli knyts närmare till Eurocine och välmeriterade dr. Pierre A Morgon utses till styrelseledamot och senare ordförande. Efter otillräckliga resultat med ett nasalt influensavaccin, som inte längre stödde vidare utveckling av vaccinkandidaten, utvecklas en ny strategi för Eurocine som bygger på företagets viktigaste värden: kunskande och nätverksbyggande inom vaccinutveckling, med fokus på noggrant utvalda vaccinkandidater, där medicinskt behov och marknadspotential är centrala för selektionen.

2022

Eurocine är ett renodlat utvecklingsbolag som verkar i hjärtat av Karolinska institutets biovetenskapliga centrum. Genom sin portföljstrategi får innovativa vaccinkandidater möjligheten att nå marknaden snabbare, medan investerare erbjuds riskspridning med en stor framtida hävstång. Dessa vaccinkandidater licensieras senare till partners för fortsatt utveckling och kommersialisering.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Eurocine Securities AB, med organisationsnummer 556705-6675, är ett helägt dotterbolag till Eurocine. Eurocine Securities AB har sitt säte i Solna kommun. Ingen verksamhet bedrivs i dotterbolaget. All verksamhet bedrivs i moderbolaget Eurocine.

MARKNADSÖVERSIKT

Världsmarknaden och marknadspotential

De största globala vaccinföretagen är GlaxoSmithKline, Sanofi Pasteur, Pfizer, Merck och CSL/Seqirus. Dessa stora bolag utgör Eurocines potentiellt bästa partnerkandidater med stor global marknadsnärvaro. Utöver dessa finns ett antal regionala företag, vaccinföretag specialiserade på specifika marknadssegment samt vaccinbolag som tillverkar vacciner för försäljning till utvecklingsländer genom WHO:s program. Vaccinmarknaden väntas nå en global försäljning om 149,2 mdr USD år 2026 med hänsyn tagen till COVID-19 vaccin medan vaccinmarknaden utan hänsyn tagen till COVID-19 vaccin väntas nå en global försäljning på 67,2 mdr USD år 2026 och den årliga tillväxten förväntas ligga på i genomsnitt cirka 10,2 procent.²

Herpes

Herpes simplexvirus, HSV, delas in i två typer: typ 1 som överförs främst oralt och typ 2 som överförs främst sexuellt. Eurocines kandidat är inriktad på den sistnämnda typen, HSV-2, där nästan 500 miljoner människor världen över lider av infektion i olika stadier.³ För närvarande är antivirala läkemedel den enda behandlingen för att minska symtomen, men de erbjuder inte ett fullständigt botemedel eller eliminering av infektionen. HSV är en av de vanligaste infektionssjukdomarna och har följt mänskligheten sedan tidernas begynnelse men är ofta symtomfri. Ändå har inget effektivt vaccin utvecklats för den stora delpopulation som är infekterad av HSV och har diagnosticerats. De flesta smittas som barn eller i tonåren, vanligtvis genom kontakt med en förälder eller annan familjemedlem. Virusets vandrar längs de sensoriska nerverna i huden till en nervknut där det kan ligga i vila i många år. Från sin latenstid kan viruset aktiveras vid stress, solexponering, menstruation och så vidare och vandra till hud- eller slemhinneytan där det ger upphov till herpesblåsor. När viruset bekämpas av antivirala läkemedel eller immunförsvaret går det tillbaka till sin vila samtidigt som det fortfarande är smittsamt och kan överföras till nya värdar.

Det medicinska behovet av både terapeutiska och profylaktiska HSV-2-vacciner är stort. Världshälsoorganisationen (WHO) släppte 2019 en detaljerad rapport om de föredragna produkttegenskaperna för framtida profylaktiska och terapeutiska HSV-2-vacciner. Rapporten angav en uppskattning att HIV-förvärfrekvensen skulle kunna minskas med 30–40 procent under de kommande 20 åren, om förekomsten av genital herpes minskas effektivt.⁴

² https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/vaccine-technologies-market-1155.html?utm_source=Email&utm_medium=Mailgun-HC

³ <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/herpes-simplex-virus>

⁴ https://www.eurocine-vaccines.com/wp-content/uploads/2022/06/WHO_HSV_2019.pdf

Förutom smärta och obehag leder en HSV-2-infektion ofta till ytterligare konsekvenser, som till exempel: psykisk belastning, depression och rädsla för att bli avvisad, vilket kan leda till psykisk ohälsa, försämrad livskvalitet och försämrade sexuella relationer. Risken för att förvärva HIV är ungefär tredubbel med en latent HSV-2-infektion, och fem gånger högre för dem med återkommande HSV-2-infektion. Neonatal herpes (en allvarlig infektion i hjärnan som orsakas av herpes simplexvirus) överförs oftast mellan mor och barn under förlösningen. Barnet kan också smittas under fosterstadiet eller efter födelsen. Neonatal herpes har allvarliga direkta kliniska konsekvenser med en uppskattad dödlighet på 60 procent utan behandling. Även med behandling kan neonatal herpes leda till långvariga neurologiska funktionshinder och 14 000 spädbarn drabbas årligen. I mycket sällsynta fall kan viruset också orsaka allvarlig hjärninflammation.⁵

Klamydia

Klamydia är en sexuellt överförd bakteriell sjukdom för vilken förebyggande vacciner saknas på marknaden idag. Vacciner mot klamydia bedöms ha betydande potential eftersom den globala försäljningspotentialen för ett framgångsrikt vaccin mot klamydia bedöms vara jämförbar med försäljningen av HPV-vacciner (Humant papillomvirus, som ökar risken för livmoderhalscancer), där Gardasil och Cervarix dominerar. Tillsammans sålde dessa vacciner för mer än 5,9 miljarder USD år 2021 och beräknas nå 11 miljarder USD år 2028.⁶ Det finns ett starkt behov av förebyggande vacciner mot klamydia, ett behov som även Världshälsoorganisationen (WHO) har identifierat.⁷ I dagsläget befinner sig dock endast en förebyggande vaccinkandidat mot klamydia i klinisk utvecklingsfas. Detta ger enligt styrelsen i Eurocine en verklig möjlighet att etablera Bolagets klamydiavaccinkandidat som en lösning på problemet. Vaccinkandidaten mot klamydia bedöms dessutom kunna bidra till minskad utveckling av antibiotikaresistens (eftersom klamydia idag huvudsakligen behandlas med antibiotika), vilket enligt WHO utgör ett allvarligt hot mot den globala folkhälsan.⁸

Klamydia är en av de vanligaste sexuellt överförbara sjukdomarna och orsakas av bakterien *Chlamydia trachomatis*. Den orsakar cirka 130 miljoner infektioner i världen varje år.⁹ Även om de diagnostiserade infektionerna kan behandlas, är de svåra att upptäcka då patienterna ofta är asymtomatiska, vilket lämnar många klamydiainfektioner obehandlade. Detta leder ofta till inflammation och bäckensmärtor och kan senare leda till dödligt utomkvedshavandeskap och/eller infertilitet. Klamydiainfektioner ökar även mottagligheten för och överföringen av andra sexuellt överförbara sjukdomar, till exempel humant immunbristvirus (HIV).

Nuvarande behandling av klamydiainfektion är med antibiotika, vilket oftast botar infektionen. Det reparerar dock inte de permanenta skador som orsakats av sjukdomen, vilket skulle förhindras av ett förebyggande vaccin. Ett framgångsrikt genomförande av profylaktisk vaccinering skulle minska den idag omfattande användningen av antibiotika och därmed minska det evolutionära trycket mot antibiotikaresistens. Noterbart är också att icke-sexuellt överförda stammar av *Chlamydia trachomatis* är den främsta orsaken till blindhet som kan förebyggas i världen.¹⁰

Konkurrenter och konkurrensfördelar

Herpes

Eurocine utvecklar en terapeutisk vaccinkandidat mot HSV-2 och utvärderar möjligheterna att även utveckla en förebyggande (profylaktisk) vaccinkandidat baserat på samma upptäckt. Avtalet som slöts i juni 2022 omfattar både mRNA- och proteinbaserad teknologi, dess dokumentation och patent inom området HSV-2. HSV-2 behandlas idag huvudsakligen med antivirala läkemedel. Behandling med antivirala medel är framför allt symtomatisk och botar inte infektionen, vilket gör att många patienter behöver upprepa behandling frekvent, men lider ändå av återkommande besvär. Därför stöder WHO forskning kring vacciner mot HSV-infektioner. Tre terapeutiska vaccinkandidater har inkluderats i kliniska studier¹¹ men det finns inget marknadsgodkänt terapeutiskt vaccin mot HSV. Av de kandidater som har inlett klinisk fas driver GlaxoSmithKline en klinisk fas 1-studie som beräknas avslutas 2024. Sanofi Pasteur har nyligen terminerat sin kandidat HSV529. Shionogi har en proteinbaserad kandidat som dock inte har genererat publikt tillgängliga framsteg sedan 2017. Ytterligare kandidater befinner sig i preklinisk fas.

Som ett led i utvecklingen av den terapeutiska vaccinkandidaten mot HSV-2 har Bolaget lämnat in två nya patentansökningar för att stärka och förlänga patentskyddet för HSV-2, internationellt och i USA, vilket stärker konkurrenskraften och ökar sannolikheten för kommersiell framgång inom området.

⁵ https://www.eurocine-vaccines.com/wp-content/uploads/2022/06/WHO_HSV_2019.pdf

⁶ Globe Life Sciences Ltd., 2022 (London, UK), intern rapport, marknadsanalys

⁷ https://cdn.who.int/media/docs/default-source/hq-hiv-hepatitis-and-stis-library/full-final-who-ghss-hiv-vh-sti_1-june2022.pdf?sfvrsn=7c074b36_9

⁸ <https://www.who.int/southeastasia/news/detail/30-04-2014-who-s-first-global-report-on-antibiotic-resistance-reveals-serious-worldwide-threat-to-public-health>

⁹ <https://apps.who.int/iris/bitstream/handle/10665/326272/PMC6653813.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

¹⁰ <https://www.cdc.gov/hygiene/disease/trachoma.html>

¹¹ R&D databases, Company sources, accessed May 2021 by Globe life Sciences

Klamydia

Eurocine har även en förebyggande vaccinkandidat mot klamydia i sin portfölj. Den nuvarande behandlingen av klamydiainfektion sker med antibiotika, som oftast botar infektionen men många klamydiainfektioner är asymtomatiska, det vill säga de diagnosticeras inte, behandlas inte med antibiotika, utan infektionen kan fortgå och orsaka komplikationer, till exempel sterilitet hos kvinnor.

Ett väldokumenterat vaccin skulle förebygga dessa komplikationer och framgångsrik implementering av profylaktisk vaccinering skulle minska den omfattande användningen av antibiotika och därmed minska drivkraften för antibiotikaresistens. Behovet av ett säkert och effektivt klamydiavaccin har identifierats av WHO och några av de stora vaccinföretagen. Preklinisk forskning bedrivs aktivt av några få aktörer, såsom Sanofi Pasteur och Abera Bioscience. Det verkar dock finnas mycket begränsad klinisk FoU-aktivitet (forskning och utveckling) i detta område, med endast en profylaktisk vaccinkandidat i klinisk utveckling i dagsläget.¹² Den enda profylaktiska vaccinkandidaten i klinisk utveckling som Eurocine känner till utvecklas av Statens Seruminstitut, SSI, i Danmark. Kandidaten riktas mot en modifierad version av det nativa MOMP-proteinet, vilket är mycket större än det protein Eurocines mRNA kodar för och som enligt Bolagets bedömning är svårt att tillverka med en rimlig metod. SSIs utveckling verkar dessutom inrikta sig mot trakom i senare studier.

I enlighet med det pressmeddelande som Bolaget publicerade den 11 oktober 2023 har Bolaget beslutat att temporärt avbryta de egna investeringarna i utvecklingen av klamydiakandidaten.

ORDLISTA

- **Terapeutiskt vaccin:** Ett vaccin som behandlar existerande sjukdom. Kan också betecknas immunoterapi.
- **Profylaktiskt vaccin:** Ett vaccin som är förebyggande.
- **mRNA-teknologi:** mRNA (messenger-RNA)-vacciner innehåller budbärar-RNA, det vill säga mRNA, med vars hjälp cellerna vid vaccinetts injektionsställe börjar producera det protein som mRNA:t utgör receptet till. Immunförsvaret lär sig att känna igen proteinet som ett främmande ämne och kan snabbt reagera om vi senare kommer i kontakt med proteinet i ett virus eller en bakterie.
- **Immunogen:** En immunogen är en substans som genererar B-cell och/eller T-cell adaptiva immunsvaret vid exponering för en värdorganism. Immunogener som genererar antikroppar kallas antigener.
- **Trakom:** Infektionssjukdom orsakad av bakterien Chlamydia trachomatis och kan leda till blindhet.

¹² Globe Life Sciences Ltd., 2022 (London, UK), intern rapport, marknadsanalys

RISKFAKTORER

En investering i Eurocine är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Eurocine och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges först den mest väsentliga risken enligt emittentens bedömning, med beaktande av de sammanvägda negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas. Övriga riskfaktorer är inte rangordnade efter väsentlighet eller sannolikhet för att risken ska inträffa. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på företaget. Varje risk bedöms med en uppskattad risknivå med skalan liten, måttlig och stor.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

Finansiell ställning och fortsatt drift

Bolaget är i behov av ytterligare finansiering för att bedriva verksamheten vidare från och med februari 2024. För det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas eller för det fall Företrädesemissionen fulltecknas men TO 5 inte nyttjas fullt ut, eller inte nyttjas till högsta kurs i tillräcklig utsträckning, kan Bolaget inte säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har vid detta informationsmemorandums upprättande inte skriftligen säkerställt något väsentligt kapital i Erbjudandet genom teckningsförbindelser, emissionsgarantier eller liknande avtal. Det finns risk att Bolaget inte lyckas resa något kapital alls i Erbjudandet och att ingen befintlig aktieägare eller extern investerare tecknar i Erbjudandet, eller att Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig omfattning för att, efter emissionskostnader, kunna bedriva verksamheten vidare. Det finns även risk att, i relation till Företrädesemissionen och TO 5, alternativa kompletterande finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, alternativt beslut att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, misslyckas, försenas eller inte kan genomföras i tillräcklig omfattning för att säkerställa Bolagets kapitalbehov och fortsatta drift. Således kan uteblivet, otillräckligt eller försenat kapitaltillskott från Erbjudandet, och/eller alternativa kompletterande finansieringsmöjligheter och/eller åtgärder, innebära en finansiellt problematisk situation för Bolaget, resulterande i ett likvidations- eller konkursförfarande. Sammantaget bedömer Eurocine att sannolikheten för att denna risk inträffar som måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en stor negativ påverkan på Bolaget.

Inga lanserade vacciner

Eurocine har hittills inte, via partners eller genom egen försäljning, lanserat några vacciner och har därför inte genererat några intäkter. Baserat på denna historik kan det därför vara svårt att utvärdera Bolagets framtida försäljningspotential och det finns risk att framtida intäkter helt eller delvis uteblir. Eurocine bedömer, baserat på den osäkerhet som finns kopplat till den långa och komplicerade utvecklings- och godkännandeprocessen för läkemedel och vacciner, sannolikheten för att denna risk inträffar som stor. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en stor negativ påverkan på Bolaget i framtiden.

Kliniska studier

Innan läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas, vilket görs genom kliniska studier. Det föreligger risk att resultaten, i studier som Eurocine bedömt erforderliga, inte blir tillfredsställande och det finns risk för att Bolagets vaccinkandidater av säkerhets och/eller effektivitetsskäl inte är tillräckligt bra för att kunna lanseras. Specifika risker för Eurocine är framför allt att Bolaget behöver genomföra ytterligare prekliniska och toxikologiska studier. Om resultatet för dessa inte är tillräckligt goda finns risk att myndigheter inte ger tillstånd att genomföra kliniska studier inom planerad tid. Dessutom finns en risk att Eurocine i sina planerade kliniska studier inte kan visa tillräckligt god effekt för vacciner som Bolaget arbetar med, vilket i det fallet kan utgöra skäl till att inte fortsätta utvecklingen.

Noterbart är även att utfall från prekliniska studier inte alltid korrelerar med resultat som uppnås vid kliniska studier i människa. Eurocines vaccinkandidater har visat goda resultat i prekliniska studier men det finns en risk att dessa resultat inte kan reproduceras i de kliniska studierna i människa. Resultat från mindre kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier, varpå det finns flera risker på vägen mot en lansering av läkemedel. Om inte Eurocine kan påvisa att Bolagets läkemedelskandidater är tillräckligt säkra och effektiva kan detta komma att föranleda uteblivna godkännanden från myndigheter och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. I det fall avbrutna läkemedelsstudier inte återupptas och Bolaget, till följd av det, anser att en potentiell kommersialisering av behandlingen utesluts, kan det resultera i att Bolagets värde påverkas negativt. Eurocine bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som stor. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en stor negativ påverkan på Bolaget i framtiden.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja vacciner måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel FDA (Food and Drug Administration) i USA och EMA (Europeiska läkemedelsmyndigheten) i Europa. I det fall Eurocine, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan Eurocines förmåga att generera framtida intäkter komma att hämmas. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på eventuell kommande studier innebär risk för förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Det finns risk att nu gällande regler och tolkningar ändras, vilket medför risk att Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav påverkas. Det finns risk för att Eurocine, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras finns risk att Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning påverkas negativt. Eurocine bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som stor. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en stor negativ påverkan på Bolaget i framtiden.

Konkurrenser

En del av Eurocines konkurrenser är multinationella företag med stora ekonomiska resurser så som GlaxoSmithKline, Sanofi Pasteur, Pfizer, och Merck. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrad försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Eurocines verksamhetsområde. Det föreligger risk att ökad konkurrens medför negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden. Eurocine bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som stor. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en stor negativ påverkan på Bolaget i framtiden.

Samarbets- och licensavtal

Bolagets förmåga att ingå framgångsrika samarbets- och licensavtal med partners är bland annat beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvaliteten på Bolagets produktkandidater samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig partner. Bolagets framtida intjäning är beroende av om Bolaget lyckas ingå samarbets- och licensavtal för Bolagets vaccinkandidater. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att ingå sådana avtal eller att sådana avtal inte kan träffas på för Bolaget fördelaktiga villkor eller inom önskad tid. Om samarbets- eller licensavtal inte kan uppnås till acceptabla villkor, finns en risk att framtida intäkter minskar, blir försenade eller uteblir helt för Bolaget, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Eurocine bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en stor negativ påverkan på Bolaget i framtiden.

Patent och immateriella rättigheter

Eurocine har avtalat om global, exklusiv rätt att utveckla, tillverka och kommersialisera vaccinkandidater mot HSV-2 och klamydia, baserat på vaccinantigen som Redbiotec respektive Spixia har tagit fram och har patentskydd för. Det finns risk att Bolagets, Redbiotechs och/eller Spixias nuvarande eller eventuella framtida patentansökningar inte kommer att godkännas. Det finns även risk att beviljade patent inte ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdande av patent kan göras efter beviljandet av patent. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också bli att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse. Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till Eurocines eller Bolagets samarbetspartners befintliga eller framtida patent, resulterande i att konkurrenternas behandlingsalternativ når samma effekt som Bolagets alternativ. Detta skulle potentiellt innebära försämrade marknadsförutsättningar för Bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation. Eurocine bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en stor negativ påverkan på Bolaget i framtiden.

Utvecklingskostnader

Eurocines är inriktat på att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tidsåtgång och kostnad för utveckling av läkemedel och vacciner är till sin natur hög eftersom den exempelvis inkluderar en stor mängd kvalificerat vetenskapligt arbete, kliniska studier i människor, långa godkännandeprocesser hos myndigheter och andra faktorer. Givet detta och de tidsmässiga förseningar som kan uppstå i dessa processer, kan utvecklingskostnaderna vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför också risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Detta kan i sin tur medföra att Bolaget i framtiden kan bli tvunget att anskaffa mer kapital än vad som i dagsläget bedöms. Eurocine bedömer sannolikheten för att denna risk ska inträffa som måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en stor negativ påverkan på Bolaget i framtiden.

Nyckelpersoner och medarbetare

Eurocines nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner medför risk för negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner medför risk för negativa konsekvenser för Eurocine, så som exempelvis förseningar i Bolagets utvecklingsarbete. Eurocine bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en stor negativ påverkan på Bolaget.

Leverantörer/tillverkare

Eurocine har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Mer specifikt har Eurocine främst ingått avtal med leverantörer av service, råvaror, utrustning och produkter rörande utveckling och produktion av läkemedel samt genomförande av planerade studier. Eurocine är inte beroende av avtalen utan skulle, om så vore nödvändigt, kunna byta leverantörer. Det finns risk att Eurocine behöver byta ut leverantörer, till exempel för det fall leverantörerna inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav Bolaget ställer, och det finns risk att en eller flera av dessa själva väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget. Det finns risk för att leverantörer eller tillverkare inte kan leverera vid en tidpunkt eller i en kvantitet som Eurocine önskar. Ovanstående innebär risk för negativ inverkan på verksamheten i form av till exempel ökade kostnader och utökade ledtider. Eurocine bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en stor negativ påverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Risker relaterade till aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen i Eurocine kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger risk för att investerare i Bolaget inte, helt eller delvis, får tillbaka det investerade kapitalet. Om framtida studier avbryts eller försenas, eller Bolaget inte kan tillföras erforderligt kapital kan det leda till en väsentlig nedgång i Bolagets aktiekurs. Vidare kan Eurocines aktiekurs påverkas negativt av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Sedan noteringen av Bolagets aktie under slutet av 2006 och fram till dagen för detta informationsmemorandum har Eurocines aktiekurs pendlat mellan som högst cirka 459 SEK och som lägst cirka 0,03 SEK. Det finns risk att Bolagets aktiekurs framgent kan komma att fluktuera kraftigt, främst till följd av stora förändringar i köp- och säljvolymerna. Bolagets aktiekurs kan bli föremål för extrema kurs- och volymfluktuationer som inte är relaterade till, eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet i Eurocine. Eurocines aktie skulle maximalt kunna sjunka i värde med 100 procent. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är hög.

Risker relaterade till aktiens likviditet

Eurocines aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market. Likviditeten i Eurocines aktie har under perioder varit låg. Under det fjärde kvartalet 2023 uppgick den totala omsättningen i aktien till cirka 2,9 MSEK. Bolaget kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handelsmarknad för de nyemitterade aktierna eller Bolagets befintliga aktier. Handel i Bolagets aktie kan framgent komma att vara icke aktiv och illikvid, vilket i sin tur kan medföra svårigheter för innehavare att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. En investerare som önskar sälja sitt innehav i Bolaget kan behöva sälja aktier med betydande förlust. Bolaget bedömer att den potentiella risken kan bli låg, måttlig eller hög beroende på innehavets storlek och handelns likviditet vid tillfället för försäljningen. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är hög.

Risker relaterade till framtida försäljning av aktier

Eurocines största aktieägare Flerie Invest AB innehar per den 19 september 2023 cirka 8,3 procent av röster och kapital i Bolaget. Häruöver innehar personer i både styrelse och ledning aktier i Eurocine. Ledning och styrelse har tillsammans med större ägare möjlighet att utöva ett betydande inflytande över frågor som hänskjuts Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljning av hela eller delar av verksamheten. Dessutom har huvudägaren ett betydande inflytande över valet av ledamöter till Bolagets styrelse och därmed indirekt även Bolagets ledande befattningshavare. Det finns risk att ovanstående kan vara till nackdel för övriga aktieägare som kan ha andra intressen än huvudägaren. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagens minoritetsskyddsregler, har Eurocine inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta inflytande inte missbrukas. Det finns även risk att Eurocines aktiekurs sjunker väsentligt om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare. Sådan försäljning av aktier kan medföra en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs. I det fall försäljning genomförs av en eller flera aktieägande styrelseledamöter, större aktieägare och/eller ledande befattningshavare kan det ha betydande påverkan på kursutvecklingen. Kursen kan som lägst gå ner till 0 SEK. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är måttlig.

Risker relaterade till utspädning i samband med framtida emissioner

Utöver den utspädning som uppstår i samband med Företrädesemissionen och efterföljande optionsinlösen av teckningsoptioner av serie TO 5 kan Bolaget i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierrelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital till finansieringen av sin verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådana utspädningseffekter komma att få en betydande negativ effekt för Bolagets befintliga aktieägare. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med kursen för Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är måttlig.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 4 januari är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid tio (10) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av tjugosex (26) nyemitterade aktier och tjugosex (26) TO 5.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 9 566 958 units (aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner). Det totala emissionsbeloppet uppgår till cirka 7,5 MSEK före emissionskostnader.

TECKNINGSOPTION AV SERIE TO 5

En (1) teckningsoption av serie TO 5 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget och kan nyttjas under perioden från och med den 2 maj 2024 till och med den 17 maj 2024. Förutsatt att den initiala Företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 5 nyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst cirka 2 007 188,97 SEK (efter minskning av aktiekapitalet).

Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 15 maj 2024 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0021309572.

Teckningskursen för teckning av aktier med stöd av TO 5 kommer att uppgå till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Spotlight Stock Markets officiella kursstatistik under en period om tio (10) handelsdagar som slutar två (2) bankdagar innan nyttjandeperioden börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen senast dagen innan den första dagen i nyttjandeperioden. Teckningskursen ska avrundas till närmsta heltal öre, och inte överstiga 0,03 SEK per ny aktie och inte understiga aktiens kvotvärde.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,78 SEK per unit, vilket innebär att priset per aktie är fastställt till 0,03 SEK. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 4 januari 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 2 januari 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 3 januari 2024.

TECKNINGSTID

Teckning av nya units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 9 januari 2024 till och med den 23 januari 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 23 januari 2024.

UNITRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtter berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid tio (10) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) ny unit.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 9 januari 2024 till och med den 18 januari 2024. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter vilka ej sålts senast den 18 januari 2024 eller utnyttjas för teckning av units senast den 23 januari 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH TECKNING

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 4 januari 2024 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.eurocine-vaccines.com/investors/). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 23 januari 2024. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

2. Teckning via Nordic Issuing med stöd av uniträtter

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av uniträtter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal uniträtter som önskar utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

INFORMATION TILL BANKER/FÖRVALTARE AVSEENDE TECKNING

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes Memorandumet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av uniträtter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 9 januari 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Ofullständig eller felaktigt ifyllt teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 23 januari 2023. Anmälan är bindande.

TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

TECKNING ÖVER 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Utän hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningssedlarna, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av nya units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat nya units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av nya units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand ska tilldelning av nya units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I tredje hand ska tilldelning av nya units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till eventuella emissionsgaranter i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

BESKED OM TILLDELNING AV UNITS TECKNADE UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast fyra (4) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erlägg inte likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 23–24 januari 2024, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Företaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare 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 Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 9 januari 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske den 9 februari 2024.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. Observera att emissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket.

HANDEL I AKTIEN

Aktierna i Bolaget är noterade på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet "EUCI" och har ISIN-kod SE0015382155. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

UTSPÄDNING

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst cirka 7 225 879,80 SEK genom Företrädesemission av högst 248 740 908 aktier, motsvarande cirka 72 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier vid upprättande av detta memorandum.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 5 inom ramen för Företrädesemissionen kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst cirka 2 007 188,97 SEK (förutsatt fullteckning i Företrädesemissionen och efter minskning av aktiekapitalet), motsvarande ytterligare cirka 42 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

EVENTUELL OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS OCH TECKNINGSBERÄTTIGANDE

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida (www.eurocine-vaccines.com).

INFORMATION OM LEI- OCH NCI-NUMMER

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna units i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter.

ÖVRIGT

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Memorandumet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera anmälningar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälan/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

INFORMATION OM STYRELSEN

Styrelsen har sitt säte i Solna kommun. Samtliga styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Nanna Svartz väg 4, 171 65 Solna, Sverige, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet.

Pierre A. Morgon

Styrelseordförande sedan 2019 (styrelseledamot sedan 2013)

Pierre A. Morgon har mer än 30 års erfarenhet från läkemedelsindustri och biotech, där han har arbetat i lokala och globala marknadspositioner och i positioner med fullt resultatansvar. Bolag som Pierre A. Morgon arbetat för inkluderar ICI-Pharma, Synthelabo, Aventis Pasteur, Sanofi Pasteur, Yamanouchi Pharma, BMS, Drug Abuse Sciences, Schering-Plough och Bio Alliance Pharma, AJ Biologics, Cegedim, CanSino Biologics.

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

Andra uppdrag: VD i MRGN Advisors, Executive Vice President i CanSino Biologics, styrelseordförande i MYCB1, och Health Technologies Holding, styrelseledamot i Adiposs, Univercells, Barinthus Biotherapeutics, Amoeba, Limula samt regional partner i Merieux Development.

Innehav i Bolaget: Äger 9 672 aktier i Bolaget privat, per dagen för detta informationsmemorandum.

Hans Arwidsson

Verkställande direktör sedan 2004, styrelseledamot sedan 2019

Hans Arwidsson har bred erfarenhet från läkemedelsindustrin genom ledande positioner inom forskning, marknadsföring och produktion på AstraZeneca samt bolagsledning och styrelseuppdrag i mindre bolag inom life science.

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

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Spago Nanomedical AB, styrelseledamot i och ägare av Healthy Bizniz Europe AB samt styrelseledamot i Eurocine Securities AB.

Innehav i Bolaget: Äger 338 670 aktier i Bolaget privat, per dagen för detta informationsmemorandum.

Jolanta Arwidsson

Styrelseledamot sedan 2023

Jolanta Arwidsson arbetar som förskoleassistent i Strängnäs kommun.

Utbildning: Kandidatexamen i specialpedagogik och logopedi (Šiauliai Pedagogiska Universitet, Litauen), Förskoleassistentutbildning, Strängnäs kommun.

Andra uppdrag: Suppleant i styrelsen i Healthy Bizniz Europe AB.

Innehav i Bolaget: Äger 0 aktier i Bolaget per dagen för detta informationsmemorandum.

Bengt Gustavsson

Styrelseledamot sedan 2023

Bengt Gustavsson är konsult inom medical affairs och klinisk forskning och har lång erfarenhet i flera ledande roller inom life science, både i stora organisationer, t.ex. Novartis och Sanofi-Aventis, och i mindre bolag, såsom Oncopeptides AB. Bengt Gustavsson har varit styrelseledamot i Nanexa AB och WntResearch AB.

Utbildning: Apotekare (Uppsala universitet), doktor i medicinsk vetenskap (Uppsala universitet).

Andra uppdrag: Styrelseledamot i och ägare av Sangus Jazz AB.

Innehav i Bolaget: Äger 0 aktier i Bolaget per dagen för detta informationsmemorandum.

Pär Thuresson

Styrelseledamot sedan 2004

Pär Thuresson har mångårig erfarenhet av styrelsearbete.

Utbildning: Ekonomi, marknad och Administrativ rationalisering (Frans Schartau).

Andra uppdrag: VD och styrelseledamot i Arne Thuresson Byggmaterial Aktiebolag, Arne Thuresson Fastigheter AB och Thuresson Sweden AB, styrelseordförande i Gyldenskruf Invest AB, ÅKTH Invest AB, Grabber Europe AB, samt styrelseledamot i ULTH Invest AB.

Innehav i Bolaget: Äger 324 549 aktier i Bolaget privat, per dagen för detta informationsmemorandum.

INFORMATION OM LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Nanna Svartz väg 4, 171 65 Solna, Sverige, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet.

Hans Arwidsson

Verkställande direktör sedan 2004, styrelseledamot sedan 2019

Se beskrivning under "Styrelse och ledande befattningshavare - Information om styrelsen".

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolagets VD och styrelseledamot Hans Arwidsson och styrelseledamot Jolanta Arwidsson är gifta. Härutöver förekommer, inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Med undantag för de närståendetransaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information" i informationsmemorandum föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under åtminstone de fem senaste åren varit ställföreträdare för ett bolag som försatts i konkurs eller ofrivillig likvidation. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under åtminstone de fem senaste åren dömts i bedrägerirelaterade mål. Reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) har inte under åtminstone de fem senaste åren officiellt bundit styrelseledamot eller ledande befattningshavare vid och/eller utfärdat påföljder mot en sådan person för ett brott. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under åtminstone de fem senaste åren förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2021/2022 och 2022/2023, samt delårsperioden 1 juli 2023 – 30 september 2023 med jämförande siffror för samma period räkenskapsåret 2022/2023. Den utvalda finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2021/2022 och 2022/2023 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar för samma perioder, vilka ha införlivats till informationsmemorandumet genom hänvisning. Informationen för perioden 1 juli 2023 – 30 september 2023, med jämförande siffror för samma period räkenskapsåret 2022/2023, har hämtats från Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 juli 2023 – 30 september 2023 och har införlivats till informationsmemorandumet genom hänvisning. För mer information om via hänvisning införlivad information hänvisas till avsnittet "Finansiell information - Handlingar införlivade via hänvisning". Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC tolkningar sådana de antagits av EU samt IAS 34 och har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor, Lars Kylberg, auktoriserad revisor vid Öhrlings PricewaterhouseCoopers med adress Box 179, 751 04 Uppsala, Sverige.

Handlingar införlivade via hänvisning

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör därmed en del av informationsmemorandumet. Införlivade dokument ska läsas som en del av informationsmemorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor med adress Nanna Svartz väg 4, 171 65 Solna, Sverige, samt hemsida www.eurocine-vaccines.com.

Eurocines delårsrapport för perioden 1 juli 2023 – 30 september 2023, där hänvisning görs enligt följande: koncernens resultaträkning på sida 7, koncernens balansräkning på sida 9, koncernens rapport över förändringar i eget kapital på sida 8, koncernens kassaflödesanalys på sida 10. Delårsrapporten har inte reviderats av Bolagets revisor. Eurocines delårsrapport för perioden 1 juli 2023 – 30 september 2023 finns på följande länk:

<https://mb.cision.com/Main/11552/3884077/2458734.pdf>

Eurocines årsredovisning för räkenskapsåret 2022/2023, där hänvisning görs enligt följande: koncernens resultaträkning på sida 16, koncernens balansräkning på sida 17, koncernens rapport över förändring i eget kapital på sida 18, koncernens kassaflödesanalys på sida 19, noter på sidorna 25–42 och revisionsberättelse på sidorna 43–45. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Eurocines årsredovisning för räkenskapsåret 2022/2023 finns på följande länk:

<https://spotlightstockmarket.com/media/9091/eurocine-vaccines-20220701-20230630.pdf>

Eurocines årsredovisning för räkenskapsåret 2021/2022, där hänvisning görs enligt följande: koncernens resultaträkning på sida 15, koncernens balansräkning på sida 16, koncernens rapport över förändring i eget kapital på sida 17, koncernens kassaflödesanalys på sida 18, noter på sidorna 24–42 och revisionsberättelse på sidorna 43–45. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Eurocines årsredovisning för räkenskapsåret 2021/2022 finns på följande länk:

<https://spotlightstockmarket.com/media/8642/eurocine-2021-2022-ar.pdf>

Årsredovisningarna för 2021/2022 och 2022/2023 har reviderats av Bolagets revisor. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i detta informationsmemorandum varit föremål för granskning av revisor.

Koncernens resultaträkning

TSEK	2023/2024	2022/2023	2022/2023	2021/2022
	2023-07-01	2022-07-01	2022-07-01	2021-07-01
	- 2023-09-30*	- 2022-09-30*	- 2023-06-30**	- 2022-06-30**
Nettoomsättning	-	-	0	-
Övriga intäkter	-	2	5	70
Summa intäkter	-	2	5	70
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1 346	-4 654	-12 110	-14 306
Personalkostnader	-614	-1 203	-6 136	-5 772
Övriga rörelsekostnader	-12	-28	-113	-142
Rörelseresultat	-1 972	-5 883	-18 354	-20 150
Finansiella intäkter och kostnader	-50	3	4	-4
Resultat efter finansiella poster	-2 022	-5 880	-18 350	-20 154
Periodens resultat	-2 022	-5 880	-18 350	-20 154

* ej reviderat eller översiktligt granskat

** reviderat

Koncernens balansräkning

TSEK	2023/2024	2022/2023	2022/2023	2021/2022
	2023-09-30*	2022-09-30*	2023-06-30**	2022-06-30**
	TILLGÅNGAR			
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar	4 539	4 916	4 531	4 557
Likvida medel	3 517	8 715	1 043	14 235
Summa omsättningstillgångar	8 056	13 631	5 574	18 792
SUMMAR TILLGÅNGAR	8 056	13 631	5 574	18 792
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital	6 511	9 699	3 210	15 578
Summa kortfristiga skulder	1 545	3 932	2 364	3 214
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 056	13 631	5 574	18 792

* ej reviderat eller översiktligt granskat

** reviderat

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	2023/2024	2022/2023	2022/2023	2021/2022
	2023-07-01	2022-07-01	2022-07-01	2021-07-01
	- 2023-09-30*	- 2022-09-30*	- 2023-06-30**	- 2022-06-30**
Kassaflöde, löpande verksamheten	-2 849	-4 696	-19 174	-3 448
Kassaflöde, finansieringsverksamheten	5 323	-	5 982	3 822
Periodens kassaflöde	2 474	-4 696	-13 192	374
Likvida medel vid periodens ingång	1 043	14 235	14 235	13 861
Likvida medel vid periodens utgång	3 517	9 539	1 043	14 235

* ej reviderat eller översiktligt granskat

** reviderat

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	2023/2024	2022/2023	2022/2023	2021/2022
	2023-07-01	2022-07-01	2022-07-01	2021-07-01
	- 2023-09-30*	- 2022-09-30*	- 2023-06-30**	- 2022-06-30**
Nettoomsättning	-	-	0	-
Övriga intäkter	-	2	5	70
Summa intäkter	-	2	5	70
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1 346	-4 654	-12 108	-14 305
Personalkostnader	-614	-1 203	-6 136	-5 772
Övriga rörelsekostnader	-12	-28	-113	-142
Rörelseresultat	-1 972	-5 883	-18 352	-20 149
Finansiella intäkter och kostnader	-50	3	4	-4
Resultat efter finansiella poster	-2 022	-5 880	-18 348	-20 153
Periodens resultat	-2 022	-5 880	-18 348	-20 153

* ej reviderat eller översiktligt granskat

** reviderat

Moderbolagets balansräkning

TSEK	2023/2024	2022/2023	2022/2023	2021/2022
	2023-09-30*	2022-09-30*	2023-06-30**	2022-06-30**
	TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar				
Aktier i dotterbolag	100	100	100	100
Summa anläggningstillgångar	100	100	100	100
Omsättningstillgångar				
Övriga kortfristiga fordringar	267	389	206	311
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 283	4 538	4 337	4 258
Likvida medel	3 420	8 617	946	14 137
Summa omsättningstillgångar	7 970	13 544	5 489	18 706
SUMMAR TILLGÅNGAR	8 070	13 644	5 589	18 806
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital	6 525	9 712	3 225	15 592
Summa kortfristiga skulder	1 545	3 932	2 364	3 214
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 070	13 644	5 589	18 806

* ej reviderat eller översiktligt granskat

** reviderat

Moderbolagets kassaflödesanalys

TSEK	2022/2023	2021/2022
	2022-07-01	2021-07-01
	- 2023-06-30**	- 2022-06-30**
Kassaflöde, löpande verksamheten	-19 173	-3 447
Kassaflöde, finansieringsverksamheten	5 982	3 822
Likvida medel vid periodens ingång	14 137	13 762
Likvida medel vid periodens utgång	946	14 137

* ej reviderat eller översiktligt granskat

** reviderat

LEGALA INFORMATION, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Eurocine Vaccines AB är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i den 17 december 1998 och registrerades vid Bolagsverket den 15 februari 1999. Styrelsen har sitt säte i Solna kommun och Bolagets kontorsadress är Nanna Svartz väg 4, 171 65 Solna, Sverige, med telefonnummer +46 (0)70-634 01 71. Eurocine Vaccines ABs organisationsnummer är 556566-4298 och dess LEI-kod är 549300B408R6FTXR0D15. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets webbplats är www.eurocine-vaccines.com. Informationen på webbplatsen ingår inte i informationsmemorandumet såvida denna information inte införlivats i informationsmemorandumet genom hänvisning.

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA

Eurocines aktier är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). I Bolaget finns ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en (1) röst och har rätt till samma andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital. Aktierna är upptagna till handel på Spotlight sedan slutet av 2006, och handlas under kortnamnet EUCI och har ISIN-kod SE0015382155. Enligt Bolagets registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet inte understiga 2 779 184,00 SEK och inte överstiga 11 116 736,00 SEK fördelat på lägst 55 000 000 och högst 220 000 000 aktier. Registrerat aktiekapital i Bolaget per senaste balansräkning, 2023-09-30, uppgår till 2 779 184,80 SEK och fördelas på 95 669 589 aktier. Samtliga utestående aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedan tabell för aktiekapitalets utveckling visar historiska förändringar i Bolagets aktiekapital sedan Bolagets bildande den 17 december 1998.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring Aktiekapital (SEK)	Totalt Aktiekapital (SEK)	Aktiens kvotvärde
1999	Bildande	100 000	100 000	100 000,00	100 000,00	1,00
2001	Nyemission	1 010	101 010	1 010,00	101 010,00	1,00
2001	Nyemission	22 174	123 183	22 173,00	123 183,00	1,00
2002	Nyemission	40 519	163 702	40 519,00	163 702,00	1,00
2004	Nyemission	19 146	182 848	19 146,00	182 848,00	1,00
2004	Nyemission	17 171	200 019	17 171,00	200 019,00	1,00
2006	Split 5:1	800 076	1 000 095	-	200 019,00	0,20
2006	Nyemission	1 849 905	2 850 000	369 981,00	570 000,00	0,20
2006	Nyemission	3 043 000	5 893 000	608 600,00	1 178 600,00	0,20
2007	Nyemission	82 000	5 975 000	16 400,00	1 195 000,00	0,20
2007	Nyemission	795 000	6 770 000	159 000,00	1 354 000,00	0,20
2007	Nyemission	1 692 500	8 462 500	338 500,00	1 692 500,00	0,20
2010	Nyemission	423 125	8 885 625	84 625,00	1 777 125,00	0,20
2010	Optionsinlösen	5 790	8 891 415	1 158,00	1 778 283,00	0,20
2011	Nyemission	1 111 426	10 002 841	222 285,20	2 000 568,20	0,20
2011	Optionsinlösen	602 580	10 605 421	120 516,00	2 121 084,20	0,20
2012	Nyemission	1 294 118	11 899 539	258 823,60	2 379 907,80	0,20
2014	Nyemission	1 176 371	13 075 910	235 274,20	2 615 182,00	0,20
2015	Nyemission	8 717 273	21 793 183	1 743 454,60	4 358 636,60	0,20
2016	Nyemission	16 344 855	38 138 068	3 268 977,00	7 627 613,60	0,20
2016	Minskning av aktiekapital	-	38 138 068	-3 268 977,00	4 358 636,60	0,11
2016	Optionsinlösen	15 320 653	53 458 721	1 750 931,87	6 109 568,47	0,11
2018	Nyemission	14 015 388	67 474 109	1 601 758,72	7 711 327,19	0,11
2018	Nyemission	445 500	67 919 609	50 914,29	7 762 241,48	0,11
2018	Optionsinlösen	3 317 359	71 236 968	379 126,77	8 141 368,24	0,11
2018	Minskning av aktiekapital	-	71 236 968	-4 745 387,79	3 395 980,45	0,05
2018	Nyemission	13 652 101	84 889 069	1 560 240,20	4 956 220,66	0,06
2019	Nyemission	127 425 884	212 314 953	7 439 718,75	12 395 939,41	0,06
2019	Minskning av aktiekapital	-	212 314 953	-7 439 718,75	4 956 220,66	0,02
2019	Minskning av aktiekapital	-	212 314 953	-4 425 433,00	530 787,66	0,0025

2019	Nyemission	20 000 000	232 314 953	50 000,03	580 787,68	0,0025
2020	Nyemission	278 777 940	511 092 893	696 945,21	1 277 732,90	0,0025
2020	Optionsinlösen	201 784 388	712 877 281	504 461,23	1 782 194,13	0,0025
2020	Nyemission	76 663 933	789 541 214	191 659,93	1 973 854,06	0,0025
2020	Nyemission	86	789 541 300	0,22	1 973 854,28	0,0025
2021	Sammanläggning 1:100	- 781 645 887	7 895 413	-	1 973 854,28	0,25
2021	Nyemission	6 316 328	14 211 741	1 579 082,82	3 552 937,10	0,25
2022	Nyemission	488 413	14 700 154	122 103,31	3 675 040,41	0,25
2022	Optionsinlösen	2 669 751	17 369 905	667 438,10	4 342 478,51	0,25
2022	Nyemission	10 421 943	27 791 848	2 605 487,11	6 947 965,62	0,25
2022	Minskning av aktiekapital	-	27 791 848	-4 168 780,82	2 779 184,80	0,10
2023	Nyemission	67 877 741	95 669 589	6 787 774,10	9 566 958,90	0,10
2023	Minskning av aktiekapital	-	95 669 589	-6 787 774,10	2 779 184,80	0,03
2024	Nyemission*	248 740 908	344 410 497	7 225 879,80	10 005 064,60	0,03
2024	Minskning av aktiekapital*	-	344 410 497	-7 225 879,80	2 779 184,80	0,0081
2024	Optioninlösen**	248 740 908	593 151 405	2 007 188,97	4 786 373,77	0,0081

* Förutsätter fullteckning vid förestående Företrädesemission.

** Förutsätter fullteckning vid förestående Företrädesemission och att samtliga optioner av serie TO 5 nyttjas fullt ut.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Eurocine bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av Aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt vid bolagsstämma

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.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemmission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av avveckling genom likvidation eller konkurs. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Euroclear. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Beslut om vinstutdelning fattas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Såvitt Eurocines styrelse känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Eurocines styrelse känner inte heller till några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Antalet aktieägare i Eurocine uppgick per den 29 september 2023 till cirka 5 703 ägare. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande 10 procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget per den 29 september 2023.

Aktieägare	Antal aktier	Röster och kapital (%)
Övriga (cirka 5 703)	95 669 589	100,00
Totalt	95 669 589	100,00

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER OCH INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har per dagen för informationsmemorandumet inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller aktierelaterade incitamentsprogram.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har under de två senaste åren som föregår offentliggörandet av detta informationsmemorandum inte ingått några väsentliga avtal som inte rymms inom ramarna för den löpande verksamheten.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Eurocine har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljedomsförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Eurocine blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående parter är företag och fysiska personer som har möjlighet att utöva ett bestämmande eller ett betydande inflytande över ett annat företag när det gäller att fatta beslut i verksamheten. Transaktioner med närstående avser dessa företags och fysiska personers transaktioner med Eurocine. Bolaget har inte, under perioden från senaste årsbokslut, 2023-06-30, fram till och med dagen för informationsmemorandumet, varit part i några närståendetransaktioner, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget.

INTRESSEKONFLIKTER

Det föreligger inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelseledamöterna eller den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, partners, leverantörer eller andra parter. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har vissa finansiella intressen i Eurocine till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget.

Sedermera (samt till Sedermera närstående företag), har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Eurocine för vilka Sedermera (samt till Sedermera närstående företag) erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. MCL är legal rådgivare till Eurocine i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster.

UTDELNINGSPOLICY

Eurocine har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Eurocine är ett utvecklingsbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Eurocine och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

