



Inbjudan att teckna aktier i
Eurocine Vaccines AB (publ)

Teckningsperiod
4 - 18 oktober 2022

Om memorandumet

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges. Med **"Bolaget"**, **"Eurocine"** eller **"Eurocine Vaccines"** avses Eurocine Vaccines AB (publ) med organisationsnummer 556566-4298. Med **"Spotlight"** avses Spotlight Stock Market AB med organisationsnummer 556736-8195.

Rådgivare och emissionsinstitut

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum (**"Erbjudandet"** eller **"Företrädesemissionen"**) är Sedermera Corporate Finance AB (**"Sedermera"**) finansiell rådgivare, Markets & Corporate Law Nordic AB (**"MCL"**) legal rådgivare och Nordic Issuing AB (**"Nordic Issuing"**) emissionsinstitut till Eurocine Vaccines. Sedermera och Shark Communication AB (**"Shark Communication"**) har biträtt Eurocine Vaccines vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i Eurocine Vaccines är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera och Shark Communication friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Eurocine Vaccines samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet.

Undantag från prospektskyldighet

Erbjudandet omfattas inte av prospektförordningens krav och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet 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 memorandumet gäller svensk rätt.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets hemsida (<https://www.eurocine-vaccines.com/investors/>) och på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Memorandumet kan härutöver nås via Sedermeras (www.sedermera.se) och Nordic Issuings (www.nordic-issuing.se) respektive hemsidor.

Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller information från tredje part. Bolaget försäkrar att information från tredje part har återgetts korrekt, och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Marknadsplatsen

Eurocines aktier är upptagna till handel på Spotlight. 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 samtidig 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 anslutna 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).

Tvist

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

Innehållsförteckning

VARFÖR INVESTERA I EUROCINE VACCINES?.....	2
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER.....	4
BAKGRUND OCH MOTIV.....	5
TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN.....	6
MÅLSÄTTNINGAR.....	7
VD HANS ARWIDSSON HAR ORDET.....	8
ORDLISTA.....	9
VERKSAMHETSBEKRIVNING.....	10
BOLAGSHISTORIK.....	14
MARKNADSÖVERSIKT.....	15
STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE.....	17
FINANSIELL INFORMATION.....	24
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN.....	31
AKTIEKAPITALET UTVECKLING OCH INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN.....	33
ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION.....	37
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET.....	39
RISKFÄKTORER.....	44
BOLAGSORDNING.....	48

Bolagsinformation

Bolagsnamn	Eurocine Vaccines AB
Handelsbeteckning	EUCI
Organisationsnummer	556566-4298
LEI-kod	549300B408R6FTXR0D15
ISIN-kod	SE0015382155
Säte och hemvist	Solna, Stockholms län, Sverige
Datum för bolagsbildning	1998-12-17
Datum när Bolaget registrerades på Bolagsverket	1999-02-15
Juridisk form	Publikt aktiefbolag
Land för bolagsbildning	Sverige
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiefbolagslagen
Adress	Nanna Svartz väg 4, 171 65 Solna, Sverige
Telefon	+46 70-634 01 71
E-post	info@eurocine-vaccines.com
Hemsida	www.eurocine-vaccines.com

Varför investera i Eurocine Vaccines?

Två vaccinkandidater med stor potential – Det senaste tillskottet i Eurocines vaccinportfölj är en terapeutisk HSV-2 (Herpes simplexvirus typ 2)-vaccinkandidat. HSV delas in i två typer: typ 1 som överförs oralt och typ 2 som överförs sexuellt. Eurocine Vaccines kandidat är alltså inriktad på HSV-2. Denna kandidat utgör en stor möjlighet för Eurocine, då det i dagsläget saknas vaccin mot HSV-2. Bolaget ser också ett stort, tydligt behov av såväl terapeutiskt som profylaktiskt vaccin mot HSV-2. Eurocine har ingått avtal (juni 2022) med schweiziska bioteknikföretaget Redbiotec AG, som ger Eurocine Vaccines exklusiva globala rättigheter att utveckla, tillverka och kommersialisera både terapeutiska och profylaktiska vaccinkandidater mot Herpes simplexvirus typ 2, baserat på den teknik som Redbiotec har utvecklat. Redbiotec har bland annat visat lovande resultat i marsvin med terapeutiskt HSV-2-vaccin.

Eurocine Vaccines förebyggande vaccinkandidat mot klamydia ligger längst fram i utvecklingen. Sedan augusti 2020 har Bolaget ett exklusivt forsknings- och samarbetsavtal som ger Eurocine exklusiv rätt att utveckla, tillverka och kommersialisera vaccinkandidater mot klamydia baserat på den vaccinantigen som Spixia Biotechnology har tagit fram.

Gynnsam konkurrenssituation – Då det saknas vacciner mot HSV-2 är konkurrenssituationen gynnsam med få kandidater under utveckling¹. WHO² uppskattar att cirka 500 miljoner människor bär på HSV-2 i åldersgruppen 15 till 49 år och stöder forskning kring att förebygga och lindra sjukdomen. Dessutom ser Eurocine en global försäljningspotential för förebyggande HSV-2-vacciner liknande HPV-vacciner, Gardasil och Cervarix (se nedan).

Det finns ett starkt behov av förebyggande vacciner mot klamydia, ett behov som även WHO har identifierat³. Förebyggande vacciner mot klamydia bedöms ha blockbusterpotential eftersom den globala försäljningspotentialen för ett framgångsrikt vaccin mot klamydia bedöms vara jämförbar med försäljningen av HPV-vacciner, där Gardasil och Cervarix dominerar. Tillsammans sålde dessa vacciner för mer än 4,2 miljarder US-dollar år 2020 och beräknas nå 6,9 miljarder US-dollar år 2026⁴.

Unikt know-how – Eurocines vision är att bygga en stark portfölj med nya innovativa vaccinkandidater som möter tydliga medicinska behov, utvalda baserat på Bolagets kombinerade expertis inom vaccinologi, farmaceutisk teknologi, juridik och affärer. Baserat på Bolagets historia och erfarenhet finns de nyckelkompetenser, bland annat Eurocines styrelse har tunga meriter inom vaccinområdet, som krävs för att driva flera projekt och det finns möjlighet till snabb utvärdering i Eurocines eget lab.

Utbrett nätverk – Bolaget har genom åren byggt ett omfattande nätverk inom industrin, där Eurocine kan välja rätt rådgivare, kontraktsutvecklare och tillverkare. Bolaget har dessutom ett etablerat nätverk bland stora vaccinbolag, kontakter som är avgörande att underhålla inför framtida kommersiella relationer.

Högaktuellt med vacciner – Covid-19 lamslog världen under två års tid och även om smittläget återgår till det normala har pandemin haft en bestående effekt på industrin. Eurocine ser såväl nya teknologier som nya samarbeten mellan industrin och myndigheterna som en naturlig följd av pandemin. Samtidigt har förståelsen för och intresset hos allmänheten för vacciners värde ökat kraftigt.

¹ Globe Life Sciences Ltd., 2021 (London, UK)

² <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/herpes-simplex-virus>

³ World Health Organization, 2022 (Geneva, Switzerland)

⁴ Globe Life Sciences Ltd., 2021 (London, UK)

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsvolym:	Företrädesemission kan tillföra Bolaget högst cirka 7,8 MSEK, före emissionskostnader.
Företrädesrätt till teckning:	Den som på avstämningsdagen den 29 september 2022 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie ger en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter ger rätten att teckna tre (3) aktier.
Teckningskurs:	0,75 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
Bolagsvärde före emissionen vid den fastställda emissionskursen:	Cirka 13 MSEK.
Antal aktier innan Företrädesemissionen:	17 369 905 aktier.
Garanti- och teckningsåtaganden:	Bolaget har erhållit garanti- och teckningsåtaganden upp till 100 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 7,8 MSEK. Bolagets huvudägare Flerie Invest AB, VD och styrelse i Eurocine Vaccines har lämnat teckningsåtaganden om sina respektive pro rata andelar av Företrädesemissionen vilket totalt uppgår till cirka 1,4 MSEK, motsvarande cirka 17,7 procent av Företrädesemissionen. Utöver teckningsåtagande ingår Flerie Invest AB garantiåtagande i en så kallad toppgaranti (" Toppgaranti ") om totalt cirka 33,6 procent, motsvarande cirka 2,6 MSEK av emissionsvolymen. Formue Nord Markedsneutral A/S ingår garantiåtagande i en så kallad bottengaranti (" Bottengaranti ") om totalt cirka 48,7 procent, motsvarande cirka 3,8 MSEK av emissionsvolymen. För de ingångna garantiåtagandena utgår ersättning i form av kontant ersättning om 11 procent av garanterat belopp, alternativt i form av nyemitterade aktier till teckningskursen i Företrädesemissionen i enlighet med garantiavtalen.
Lock-up:	VD och styrelse samt Bolagets huvudägare Flerie Invest AB har ingått lock-up om 100 procent av aktieinnehavet innan emissionen, samt tecknat innehav i nu förestående Företrädesemission, under en period om 6 månader från offentliggörandet av Företrädesemissionen. Undantag från lock-up gäller de aktier som Flerie Invest AB kan komma att teckna via Toppgarantin.
Handelsplats:	Spotlight Stock Market.

Viktiga datum

Avstämningsdag:	29 september 2022.
Handel med teckningsrätter:	4 oktober - 13 oktober 2022.
Teckningsperiod:	4 oktober 2022 - 18 oktober 2022.
Offentliggörande av utfall:	Planerat till den 21 oktober 2022.
Handel med BTA:	Sista dag för handel med BTA är när emissionen är registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 15 november 2022.

Koder

Ticker/kortnamn:	EUCI.
ISIN-kod för aktien:	SE0015382155.
ISIN-kod för teckningsrätt:	SE0018716300.
ISIN-kod för BTA:	SE0018716318.

Inbjudan till teckning av aktier

Vid styrelsemöte den 21 september 2022 beslutades, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 21 december 2021, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare till en teckningskurs om 0,75 SEK per aktie.

Företrädesemissionen omfattar högst 10 421 943 aktier. Rätt att med företrädesrätt teckna aktier i Företrädesemissionen tillfaller Bolagets aktieägare varvid en (1) befintlig aktie berättigar till en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nyemitterade aktier. Avstämningsdag för rätt att delta i Företrädesemissionen är den 29 september 2022 och teckningsperioden löper under perioden från och med den 4 oktober 2022 till och med den 18 oktober 2022. Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget cirka 7,8 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,1 MSEK, varav cirka 0,7 MSEK utgörs av garantiersättning förutsatt att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning.

Fulltecknat Erbjudande medför en ökning av aktiekapitalet med cirka 2 605 487,11 MSEK, från cirka 4 342 478,51 MSEK till 6 947 965,62 MSEK och det totala antalet aktier kommer att öka med 10 421 943 aktier, från 17 369 905 aktier till 27 791 848 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 37,5 procent av antalet aktier i Bolaget. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att erhålla viss ekonomisk kompensation för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter innan den 13 oktober 2022.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit garanti- och teckningsåtaganden upp till 100 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 7,8 MSEK. Bolagets huvudägare Flerie Invest AB, VD och styrelse i Eurocine Vaccines har lämnat teckningsåtaganden om sina respektive pro rata andelar av Företrädesemissionen vilket totalt uppgår till cirka 1,4 MSEK, motsvarande cirka 17,7 procent av Företrädesemissionen. Utöver teckningsåtagande ingår Flerie Invest AB garantiåtagande i en så kallad toppgaranti ("**Toppgaranti**") om totalt cirka 33,6 procent, motsvarande cirka 2,6 MSEK av emissionsvolymen. Formue Nord Markedsneutral A/S ingår garantiåtagande i en så kallad bottengaranti ("**Bottengaranti**") om totalt cirka 48,7 procent, motsvarande cirka 3,8 MSEK av emissionsvolymen. För de ingångna garantiåtagandena utgår ersättning i form av kontant ersättning om 11 procent av garanterat belopp, alternativt i form av nyemitterade aktier till teckningskursen i Företrädesemissionen i enlighet med garantiavtalen.

VD och styrelse samt Bolagets huvudägare Flerie Invest AB har ingått lock-up om 100 procent av aktieinnehavet innan emissionen, samt tecknat innehav i nu förestående Företrädesemission, under en period om 6 månader från offentliggörandet av Företrädesemissionen. Undantag från lock-up gäller de aktier som Flerie Invest AB kan komma att teckna via Toppgarantin.

Härmed inbjuds aktieägarna i Eurocine Vaccines samt allmänheten att teckna aktier i Bolaget, med eller utan företrädesrätt, i enlighet med villkoren i detta memorandum. Styrelsen i Eurocine är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Solna den 27 september 2022

Styrelsen i Eurocine Vaccines

<i>Pierre A. Morgon</i>	<i>Styrelseordförande</i>
<i>Hans Arwidsson</i>	<i>Styrelseledamot</i>
<i>Emanuele Montomoli</i>	<i>Styrelseledamot</i>
<i>Jan Sandström</i>	<i>Styrelseledamot</i>
<i>Pär Thuresson</i>	<i>Styrelseledamot</i>

Bakgrund och motiv

Eurocine Vaccines är ett utvecklingsbolag som överbryggat klyftan mellan innovation och marknad i det högaktiva vaccinområdet. Det är styrelsens bedömning att vaccinområden erbjuder stor lönsamhet för framgångsrika projekt. Genom Bolagets portföljstrategi får innovativa vaccinkandidater möjlighet att nå marknaden snabbare, medan investerare erbjuds riskspridning med en stor framtida hävstång.

Eurocines affärsstrategi är att driva vaccinprojekt in i klinisk utveckling i syfte att påvisa proof-of-concept i människa, det vill säga stöd för klinisk relevans. Bolagets 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 per dateringen av memorandumet två vaccinkandidater i sin portfölj – en profylaktisk vaccinkandidat mot Chlamydia trachomatis (Klamydia), samt en terapeutisk vaccinkandidat mot Herpes simplexvirus typ 2 (HSV-2). Båda kandidaterna bedöms ha globala försäljningsmöjligheter.

Eurocine Vaccines har sedan augusti 2020 ett exklusivt forsknings- och samarbetsavtal, som ger Bolaget exklusiv rätt att utveckla, tillverka och kommersialisera vaccinkandidater mot klamydia. Sju framgångsrika prekliniska studier har utförts, vilka har visat positiva antikropps- och T-cellsvar. De prekliniska studierna har även visat att det aktiva proteinet är mycket immunogent och tolereras väl. Vidare har tillverkningsprocessen för det aktiva proteinet utvecklats så att tillverkningen för den toxikologiska studien planeras under hösten. I dagsläget förbereder Bolaget den första kliniska studien med vaccinkandidaten, planerad att inledas under 2023.

I juni 2022 kommunicerade Eurocine att Bolaget adderat ytterligare en kandidat till portföljen genom ett forsknings- och samarbetsavtal med det schweiziska biofarmaföretaget Redbiotec AG ("Redbiotec"). Avtalet ger Eurocine exklusiva globala rättigheter att utveckla, tillverka och kommersialisera både terapeutiska och profylaktiska vaccinkandidater mot Herpes simplexvirus typ 2 ("HSV-2").

Avtalet omfattar både en mRNA- och en proteinbaserad teknologi, dess dokumentation och patent inom området HSV-2. 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 Vaccines. Närmast i tiden planeras prekliniska studier med HSV-2-kandidaten, som kommande år medför begränsade kostnader för Bolaget, enligt styrelsens bedömning. Studieresultaten planeras ligga till grund för val av vaccinkandidat - protein- eller mRNA-baserad.

Emissionslikvidens användande

Nettolikviden om cirka 5,8 MSEK från den planerade Företrädesemissionen avser finansiera följande aktiviteter (ordnade efter prioritet):

Klamydia-kandidaten

- Tillverkning av studieprodukter för toxikologisk studie (cirka 10 procent).
- Initiering av toxikologisk studie (cirka 10 procent).
- Fortsatt utveckling av industriellt skalbar tillverkningsprocess för det aktiva proteinet (cirka 15 procent).
- Uppskalning av tillverkning av proteinet (cirka 15 procent)
- Detaljerad utformning av den första kliniska studien (cirka 5 procent).
- Fortsatta prekliniska studier (cirka 10 procent).

HSV-2-kandidaten

- Inleda preklinisk studie med både mRNA- och proteinbaserad teknologi, som ligger till grund för val av teknik (cirka 10 procent).

Allmänt

- Affärsutveckling för att stärka relationen med potentiella licenstagare av kandidaterna mot klamydia och HSV-2 (cirka 5 procent).
- Affärsutveckling för att identifiera och utvärdera ytterligare vaccinkandidater (cirka 5 procent).
- Övriga verksamhetsrelaterade kostnader, såsom administrativa kostnader (cirka 15 procent).

Framtida kapitalbehov

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, bedömer styrelsen och ledningen att Bolagets drift kommer att vara finansierad under åtminstone de kommande 12 månaderna. Planerna för resterande del av 2022 och 2023 innebär fortsatta utvecklingskostnader för framför allt klamydiavaccinet och HSV-2-vaccinet men Bolaget förbinder sig till nya kostnader för utvecklingsaktiviteter endast i den omfattning finansiering har säkerställts. Bolaget undersöker fortlöpande möjligheter till bidragsfinansiering av vissa delar av verksamheten.

Tecknings- och garantiåtaganden

Genom fulltecknad Företrädesemission kan Eurocine Vaccines tillföras högst cirka 7,8 MSEK före emissionskostnader. Eurocine har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om cirka 7,8 MSEK, motsvarande 100 procent av emissionsvolymen. Samtliga teckningsförbindelser och garantiåtagande har skriftligen avtalats under september 2022 och samtliga avtalsparter kan nås via Bolagets adress, Eurocine Vaccines AB, Nanna Svartz väg 4, 171 65 Solna, Sverige.

Teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från styrelse, VD samt huvudägaren Flerie Invest AB om sina respektive pro rata andelar av Företrädesemissionen vilket totalt uppgår till cirka 1,4 MSEK, motsvarande cirka 17,7 procent av Företrädesemissionen.

Teckningsåtagande har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Notera att tilldelning av aktier i första hand sker till teckningsåtagare i emissionen, i förhållande till ingånget teckningsåtagande.

Teckningsåtagare	Org.nr.	Adress	Teckningsåtagande (SEK)
Flerie Invest AB	556856-6615	Skeppsbron 16, 111 30 Stockholm, Sweden	1 260 000,00
VisMederi Srl ¹	01269140529	VisMederi Srl, Strada del Petriccio e Belriguardo, 35 53100 Sienna, Italy	61 434,00
Hans Arwidsson			21 165,75
Pär Thuresson			20 283,75
Jan N. Sandström Consulting AB	556718-1028	Utsiktsvägen 13, 152 41 Södertälje, Sweden	16 312,50
Pierre Morgon			2 720,25
Totalt			1 381 916,25

¹ Ägs till 40 procent av styrelseledamot Emanuele Montomoli.

Garantiåtaganden

Bolaget har erhållit garantiåtaganden från Flerie Invest AB och Formue Nord Marketsneutral A/S om totalt cirka 6,4 MSEK, motsvarande cirka 82,3 procent av Erbjudandet. Flerie Invest AB har ingått en Toppgaranti om totalt cirka 33,6 procent, motsvarande cirka 2,6 MSEK av emissionsvolymen och Formue Nord Markedsneutral A/S har ingått en Bottengaranti om totalt cirka 48,7 procent, motsvarande cirka 3,8 MSEK av emissionsvolymen. För de ingångna garantiåtagandena utgår ersättning i form av kontant ersättning om 11 procent av garanterat belopp, alternativt i form av nyemitterade aktier till teckningskursen i Företrädesemissionen i enlighet med garantiavtalen. De ingångna garantiåtagandena har inte säkerställts genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Garant	Org.nr.	Adress	Garantiåtagande (SEK)
Flerie Invest AB	556856-6615	Skeppsbron 16, 111 30 Stockholm, Sweden	2 625 000,00
Formue Nord Markedsneutral A/S	37272035	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark	3 809 541,00
Totalt			6 434 541,00

Målsättningar

Nedan presenteras Bolagets målsättningar för perioden 2022 - 2024. Parallellt med nedanstående målsättningar i de två licensierade utvecklingsprojekten fortsätter arbetet med att identifiera, utvärdera och förhandla ytterligare vaccinkandidater till portföljen. Målsättningen är att ha tre eller flera kandidater i olika utvecklingsfaser, vilken enligt Eurocines bedömning är den optimala portföljstorleken för att nyttja Bolagets infrastruktur på bästa sätt.

2022

Klamydiakandidaten

- Fortsatt utveckling av industriellt skalbar tillverkningsprocess ***Pågår***
- Tillverkning av studieprodukter för kommande toxikologisk studie ***Pågår***
- Toxikologisk studie initieras ***Planerad initiering under Q4***
- Fortsatta prekliniska studier ***Pågår***
- Affärsutveckling för att stärka relationen med potentiella licenstagare ***Pågår***

HSV-2-kandidaten

- Inleda preklinisk studie med både mRNA- och proteinbaserad teknologi
- Affärsutveckling för att stärka relationen med potentiella licenstagare ***Pågår***

2023

Klamydiakandidaten

- Toxikologisk studie rapporteras
- Ansökan till Läkemedelsverket om genomförande av klinisk studie
- Tillverkning av studieprodukter för den kliniska studien enligt GMP
- Den första kliniska studien initieras
- Intensifierad affärsutveckling

HSV-2-kandidaten

- De första prekliniska studierna i möss/marsvin slutförs och ytterligare initieras
- 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

2024

Klamydiakandidaten

- Klinisk studie utvärderas och rapporteras
- Intensifierad affärsutveckling och förberedelser för utlicensiering
- Utforma, planera och förbereda klinisk fas IIA-studie med planerad start kring årsskiftet 2024/2025

HSV-2-kandidaten

- Fortsatt processutveckling inför toxikologisk och första klinisk studie med start 2025 respektive 2026
- Fortsatta prekliniska studier
- Intensifierad affärsutveckling

VD Hans Arwidsson har ordet

Eurocine Vaccines fortsätter att bygga en stark portfölj som nu innehåller två framstående vaccinkandidater; en mot klamydia och en mot Herpes simplexvirus typ 2, HSV-2.

I vårt senaste tillskott, den terapeutiska HSV-2-kandidaten, ser vi stor potential. Forsknings- och samarbetsavtalet som vi har ingått med Redbiotec AG ger oss exklusiva globala rättigheter att utveckla, tillverka och kommersialisera vaccinkandidater mot HSV-2, baserat på Redbiotecs teknik. Deras vetenskapliga utveckling är imponerande, med bland annat goda resultat i HSV-2-smittade marsvin. Även om vi kommer att fokusera på den terapeutiska kandidaten, omfattar avtalet även profylaktiska vacciner, baserade på proteiner såväl som mRNA. Värt att påpeka är att HSV-2-kandidaten har begränsade kostnader för Eurocine Vaccines under kommande år då det i dagsläget endast är planerat att genomföra prekliniska studier som är mindre kostsamma i jämförelse med processutveckling, kliniska studier et c.

Vår utvidgade portfölj gör att vi står inför en intensiv period med planering och utvärdering av HSV-2-kandidaten genom prekliniska studier, som bland annat ska ligga till grund för beslut om vilken teknik som ska användas för den fortsatta utvecklingen - protein eller mRNA. Parallellt gör vi en tidig utvärdering av en potentiell profylaktisk vaccinkandidat mot HSV-2, vilken också skulle ha en mycket intressant marknadspotential.

Det som ligger längst fram i pipen är arbetet med vår klamydiavaccinkandidat, där vi har gjort viktiga framsteg. Bland annat har vi genomfört en preklinisk studie som bekräftar att kandidaten genererar både antikroppar och T-celler. Detta indikerar att den har goda möjligheter att förhindra infektion samt effektivisera läkningen av en redan påbörjad infektion. Det omfattande och intensiva arbetet med att utveckla en industriell tillverkningsmetod för det aktiva proteinet har också drivits fram professionellt av teamet inför de kommande toxikologiska och kliniska studierna.

I samband med allt utvecklingsarbete är aspekter inom patent och affärsutveckling ständigt närvarande. Jag deltar regelbundet på konferenser, där jag underhåller relationerna med de stora globala vaccinbolagen samt några regionala. Med några av dem har vi direktkontakter som vi har regelbundna uppföljningar med. Utöver detta söker jag självklart upp vaccininnovatörer i bolag eller akademi för att hitta nya vaccinkandidater som i framtiden kan passa i vår portfölj och med vår affärsstrategi.

Jag är också stolt över att Flerie Invest ökade sitt innehav i Eurocine Vaccines ytterligare under andra kvartalet 2022 och fortsätter att långsiktigt stötta Bolaget. Det visar en stark tilltro på vår vaccinportfölj och Flerie Invests gedigna bakgrund inom life science-sektorn stärker Eurocine ytterligare. I den förestående emissionen investerar Flerie Invest sin pro rata andel av kapitalet och garanterar utöver detta även cirka 33,6 procent av emissionsvolymen i form av en toppgaranti. Nu har vi ett spännande år framför oss med utveckling av två mycket lovande vaccinkandidater, båda med imponerande marknadspotential. Tillsammans med teamet ser jag fram emot en höst och vinter där vi kommer att arbeta vidare med utvecklingen av vaccinkandidaten mot klamydia och inleda de första prekliniska studierna med vaccinkandidaten mot HSV-2. Avslutningsvis vill jag tacka alla aktieägare för ert fortsatta förtroende.

Varmt välkommen att investera i Eurocine Vaccines!

Hans Arwidsson - VD, Eurocine Vaccines AB



Ordlista

Terapeutiskt vaccin

Ett vaccin som behandlar existerande sjukdom.

Profylaktiskt vaccin

Ett vaccin som är förebyggande.

mRNA-teknologi

mRNA (messenger-RNA)-vacciner innehåller budbärar-RNA, det vill säga mRNA, med vars hjälp muskelcellerna 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.

Proteinbaserad teknologi

Vaccinet av själva ytprotein från viruset eller bakterien som odlas i cellkulturer, renas fram och injiceras sedan i kroppen. Immunförsvaret lär sig att känna igen proteinet som ett främmande ämne och kan snabbt reagera om vi senare kommer i kontakt med det riktiga viruset eller bakterien.

Immunogen

En immunogen är vilken substans som helst 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.

Verksamhetsbeskrivning

Om vaccinering och Eurocine Vaccines verksamhet

Vissa sjukdomar kan vara svåra att behandla om man blir smittad och kan även ge bestående skador. Genom vaccinering kan man skydda mot sjukdom och på sikt även utrota sjukdomar, vilket har skett med exempelvis smittkoppor. Vaccinering är ett av de mest effektiva sätten som finns att skydda människor och djur från olika sjukdomar. Vaccinering sparar många liv och mycket lidande varje år och är en mycket kostnadseffektiv åtgärd. På 1970-talet vaccinerades mindre än 10 procent av alla barn 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.⁵ 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. I fall personen kommer i kontakt med likadana antigen från sjukdomsframkallande mikroorganismer i framtiden kan immunförsvaret genom den tidigare vaccineringen motverka att sjukdomen bryter ut.

Eurocine Vaccines är ett utvecklingsbolag, som överbryggat klyftan mellan innovation och marknad i det högaktiva vaccinområdet. Det är styrelsens bedömning att vaccinområdet erbjuder stor lönsamhet för framgångsrika projekt. Genom bolagets portföljstrategi får innovativa vaccinkandidater möjlighet att nå marknaden snabbare, medan investerare erbjuds riskspridning med en stor framtida hävstång. Vaccinkandidaterna licensieras senare till partners för fortsatt utveckling och kommersialisering. Eurocine Vaccines identifierar, utvärderar, selekterar och avtalar om vaccinkandidater för fortsatt utveckling inom den egna vaccinportföljen baserat på en sammanvägning av ett flertal faktorer såsom medicinskt behov, marknadspotential, befintligt och framtida patentskydd, preklinisk utvärdering samt teknisk genomförbarhet.

Vaccinerna utvecklas baserat på Eurocine omfattande expertis och erfarenhet inom vaccinområdet. Bolaget har en liten och effektiv organisation där merparten av aktiviteterna utförs hos kontraktsföretag. Det skapar flexibilitet så att Bolaget kan anlita specialister för de utvecklingsaktiviteter som för tillfället pågår. 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 innovation till klinisk proof-of-concept.

Organisationsstruktur

Eurocine Vaccines består idag av fyra anställda, verkställande direktör (VD/CEO) med övergripande ansvar för Bolagets verksamhet, ekonomi och finansiella frågor, Director of Preclinical Development med ansvar för bland annat genomförande och utvärdering av prekliniska studier, Director of CMC Development med ansvar för bland annat processutveckling, tillverkning och kvalitetskontroll samt Project leader of CMC Development.

Koncernförhållande och aktieinnehav

Eurocine Vaccines AB ingår i en koncern med två bolag. Koncernmoderbolaget är Eurocine Vaccines AB och dotterbolaget är helägda Eurocine Securities AB, med organisationsnummer 556705-6675, i vilket ingen verksamhet bedrivs för närvarande.

Mission och vision

Eurocine Vaccines har som vision och mission att överbrygga klyftan mellan innovation 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.

Produkter

Idag utvecklar Eurocine Vaccines två vaccinkandidater - en profylaktisk vaccinkandidat mot Chlamydia trachomatis (Klamydia) och en terapeutisk vaccinkandidat mot Herpes simplexvirus typ 2 (HSV-2).

⁵ <https://unicef.se/fakta/vaccinationer>.

Eurocine Vaccines förebyggande vaccinkandidat mot klamydia ligger längst fram i utvecklingen. Sedan augusti 2020 har Bolaget ett exklusivt forsknings- och samarbetsavtal som ger Eurocine exklusiv rätt att utveckla, tillverka och kommersialisera vaccinkandidater mot klamydia baserat på den vaccinantigen som Spixia Biotechnology har tagit fram. Vacciner mot klamydia saknas och bedöms ha en stor potential.

Den terapeutiska HSV-2-vaccinkandidaten utgör också en stor möjlighet för Eurocine, då det i dagsläget saknas vaccin mot HSV-2. Bolaget ser också ett stort, tydligt behov av såväl terapeutiskt som profylaktiskt vaccin mot HSV-2. Eurocine har ingått avtal (juni 2022) med schweiziska bioteknikföretaget Redbiotec AG, som ger Eurocine Vaccines exklusiva globala rättigheter att utveckla, tillverka och kommersialisera både terapeutiska och profylaktiska vaccinkandidater mot Herpes simplexvirus typ 2, baserat på den teknik som Redbiotec har utvecklat. Redbiotec har bland annat visat lovande resultat i marsvin med terapeutiskt HSV-2-vaccin.

Affärsmodell

Eurocine Vaccines affärsstrategi är att driva vaccinprojekt in i klinisk utveckling i syfte att visa proof-of-concept i människa, det vill säga stöd för klinisk relevans. 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.

Försäljning

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 Vaccines 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 Vaccines ytterligare en framtida intäktström.

Tillverkning

Eurocine Vaccines planerar att ha en industriellt utformad tillverkningsprocess på plats för det aktiva proteinet inför den toxikologiska studien med vaccinkandidaten mot klamydia senare i år. Det industriella perspektivet tidigt i utvecklingen minskar risken i samband med den fortsatta uppskalningen och inför framtida kommersialisering och utgör en tillgång och mervärde för såväl Eurocine som för en framtida samarbetspartner. Närmast kommer en första tillverkningsbatch att produceras till den kommande regulatoriska toxikologiska studien. Erfarenheter från den tillverkningen kommer sedan att ligga till grund för uppskalningen inför kommande kliniska studier.

Det aktiva proteinet i den förebyggande vaccinkandidaten mot klamydia tillverkas hos Biovian Oy i Åbo, Finland. Sedan början av 2021 har Eurocine utvecklat tillverkningsprocessen till en nivå där Bolaget planerar att tillverka en batch (=sats) som är representativ för det som sedan kommer att ges till människa. Fermenteringen för denna tillverkning (Upstream process) planeras ske i cirka 10 liters-skala, följt av skördning och klarning (Midstream process) och rening (Downstream process). Resultatet är ett protein med representativa egenskaper för att ingå i en toxikologisk studie. Den toxikologiska studien kommer att genomföras i råttor för att generera den regulatoriska säkerhetsdokumentation som myndigheterna behöver för att godkänna studier i människa. Betydligt högre doser (räknat i dos per kg kroppsvikt) av läkemedlet ges till djuren än de doser som planeras för människa och djuren följs noggrant efteråt. Slutligen genomgår djuren en omfattande histologisk bedömning om eventuella effekter av läkemedlet har uppstått. Genomförandet av studien regleras noga av GLP, Good Laboratory Practice, och rapporten från studien utgör en viktig del av den kommande ansökan till Läkemedelsverket om att genomföra klinisk studie.

Tillverkningsprocessen utvecklas parallellt för att uppnå den renhet och kvalitet som krävs inför den kliniska studien i människa. Det omfattar ytterligare steg av Downstream process för att komma fram till en komplett tillverkningsprocess som ska tillämpas vid tillverkningen av studieprodukter för den kliniska studien enligt GMP, Good Manufacturing Practice. För att få ut tillräcklig mängd protein för att genomföra den kliniska studien och även räkna till omfattande stabilitetsstudier, behöver tillverkningen genomföras i större skala. Fermenteringen planeras till 200-litersskala och följs av även midstream- och downstreamprocesserna genomförs i större skala. När storleken på tillverkningen ökar, då ökar även kostnaderna för varje försök.

Regulatoriska godkännanden

Utvecklingen av den förebyggande vaccinkandidaten mot klamydia har hittills fokuserat på prekliniska studier och processutveckling. Dokumentationen från dessa och kommande studier ligger till grund för den ansökan om att genomföra klinisk studie som kommer att lämnas till läkemedelsmyndigheten innan den första kliniska studien påbörjas.

Under hösten 2022 planeras en toxikologisk studie att starta, vilken också kommer att ingå i den regulatoriska ansökan till läkemedelsmyndigheten.

För HSV-2 planeras studier just nu för att selektera den vaccinteknologi, protein eller mRNA, som ska ligga till grund för den ansökan om att genomföra klinisk studie som kommer att lämnas till läkemedelsmyndigheten innan den första kliniska studien påbörjas.

Kliniska studier

Profylaktiska och terapeutiska vacciner

Ett profylaktiskt vaccin är förebyggande och ett terapeutiskt vaccin 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 på 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.

Den profylaktiska vaccinkandidaten mot *Chlamydia trachomatis* (Klamydia)

Eurocine Vaccines har sedan augusti 2020 ett exklusivt forsknings- och samarbetsavtal, som ger Bolaget exklusiv rätt att utveckla, tillverka och kommersialisera vaccinkandidater mot klamydia baserat på vaccinantigen som Spixia Biotechnology AB har tagit fram. Forskarna på Spixia har lyckats identifiera delar av MOMP (Major Outer Membrane Protein) i bakterien *Chlamydia trachomatis* - sekvenser som kan användas för att utlösa ett immunsvar. De specialdesignade proteinkedjorna är viktiga för skapandet av vaccinet och är patentskyddade. Initiala studier har visat att det aktiva proteinet är mycket immunogent och väl tolererat.

Totalt sju framgångsrika prekliniska studier har utförts, 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 dagsläget förbereder Eurocine den kliniska studien som är planerad att inledas under 2023. Eurocine har låtit göra en statistisk bedömning av vilken storlek på studiegrupperna som krävs för att kunna nå statistisk signifikans mellan grupperna med avseende på de immunologiska responserna som Bolaget avser analysera, antikroppar och T-celler. Vidare kommer Bolaget att besluta om hur många doser av vaccinet som ska jämföras mot varandra. Detta och mycket annat kommer att beskrivas i ett kliniskt synopsis (en sammanfattning av den kliniska studiens design), vilket kommer att ligga till grund för att upphandla genomförandet av studien hos ett kliniskt CRO. Parallellt med förberedelserna och genomförandet av den första kliniska studien kommer olika aspekter att studeras vidare i djurmodeller.

Bolagets nuvarande och framtida utveckling kopplat till den profylaktiska vaccinkandidaten omfattar följande;

- Att inrätta en industriellt skalbar tillverkningsprocess för att säkerställa högkvalitativa leveranser till framtida studier.
- Att utforma en klinisk fas I-studie som ska inledas under 2023.
- Att tillverka studieprodukter för den planerade kliniska studien i enlighet med GMP (Good Manufacturing Practice/Good tillverkningssed).

Ett diagnostiskt test för *Chlamydia trachomatis* (Klamydia)

I linje med Eurocines strategi att optimalt utnyttja resultaten av sina utvecklingsaktiviteter undersöker Bolaget också möjligheten att skapa ett diagnostiskt test för klamydia, där det aktiva proteinet i vaccinkandidaten används. Idag saknas ett verifierat och effektivt diagnostiskt verktyg, vilket ger ytterligare en affärsmöjlighet, samtidigt som det är av avgörande betydelse för Bolagets kommande studier. Avtal om dessa rättigheter slöts under 2021 och studierna planeras till hösten 2022/våren 2023, då processutvecklingen av det aktiva proteinet nått tillräckligt långt.

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

Eurocine Vaccines har sedan juni 2022 ett exklusivt forsknings- och samarbetsavtal, som ger Bolaget exklusiv rätt att utveckla, tillverka och kommersialisera profylaktiska såväl som terapeutiska vaccinkandidater mot HSV-2 baserat på vaccinantigen som Redbiotec AG har tagit fram. Redbiotec har genererat lovande resultat bland annat i studier i marsvin. Eurocine Vaccines första prekliniska studie i möss med Herpes simplexvirus typ 2 (HSV-2)-kandidaten planeras starta under hösten 2022 och fortsätter fram till våren 2023. Initialt handlar det om en jämförelse mellan proteinbaserad

vaccinkandidat (där Redbiotec tidigare har genererat omfattande positiva resultat) och mRNA-baserad kandidat. Var och en av kandidaterna erbjuder en uppsättning unika produkttegenskaper och olika möjligheter när det gäller utveckling och skalbarhet i produktionen. Resultaten från de första djurförsöken planeras ligga till grund för beslut om vilken typ av vaccinkandidat som kommer att ingå i det fortsatta utvecklingsarbetet med ett terapeutiskt vaccin runt mitten av 2023. Eurocines förväntan är att studien också kommer att generera vägledning för om ett förebyggande vaccin mot HSV-2 kan vara en ytterligare kandidat i Bolagets portfölj. Denna kandidat skulle i så fall också omfattas av avtalet med Redbiotec. Parallellt pågår arbete med dokumentation, patent och affärsutveckling.

Eurocine uppskattar att Bolaget under hösten 2023 kommer att välja en CDMO-partner (contract manufacturing organization) och förbereda för processutveckling och produktion. Den tid som krävs för processutveckling kommer att bero på typen av aktiv substans, protein eller mRNA, men den preliminära bedömningen är att kunna genomföra toxikologiska studier under 2025, följt av förberedelser och utformning av de kommande kliniska studierna med början 2026.

En profylaktisk vaccinkandidat mot HSV-2-infektioner, i enlighet med Världshälsoorganisationens (WHO) produkttegenskaper och baserad på den befintliga tekniken, kommer att utvärderas som en potentiell utvidgning av produktlinjen - helt i linje med Eurocines affärsstrategi att kapitalisera på Bolagets kandidater och kärntillgångar på ett värdeskapande sätt.

Bolagshistorik



1999

Eurocine Vaccines 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 Stock Market. Inför noteringen rekryteras ett team, bestående av ledande forskare och en erfaren styrelse. Bland dessa finns Nobelstiftelsens tidigare sekreterare och expert på vacciner, professor Alf Lindberg och Hans Arwidsson, 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 bioteknologiska 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.

Marknadsöversikt

Detta avsnitt innehåller marknadsinformation relaterad till Bolagets verksamhet och den marknad som Eurocine verkar inom. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen i memorandumet har återgivits korrekt, har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje part, har inga uppgifter utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Världsmarknaden och marknadspotential

De största globala vaccinföretagen är GlaxoSmithKline, Sanofi Pasteur, Pfizer, Merck och CSL/Seqirus. Dessa stora bolag utgör Eurocine Vaccines 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 på 64,5 mdr USD år 2027 och den årliga tillväxten förväntas ligga på i genomsnitt cirka 6,5 procent.⁶

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 4,2 miljarder USD år 2020 och beräknas nå 6,9 miljarder USD år 2026⁷. Det finns ett starkt behov av förebyggande vacciner mot klamydia, ett behov som även Världshälsoorganisationen (WHO) har identifierat⁸. 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 är något som enligt WHO utgör ett allvarligt hot mot den globala folkhälsan⁹.

Klamydia är en av de vanligaste sexuellt överförbara sjukdomarna och orsakas av bakterien *Chlamydia trachomatis*. Den orsakar cirka 130 miljoner infektioner i världen varje år¹⁰. Även om infektionerna kan behandlas är de svåra att upptäcka då patienterna ofta är asymtomatiska. Detta leder ofta till inflammation och bäckensmärta 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 orsakas 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 världen¹¹.

Herpes

Herpes simplexvirus, HSV delas in i två typer: typ 1 som överförs oralt och typ 2 som överförs sexuellt. Eurocine Vaccines kandidat är inriktad på den sistnämnda typen, HSV-2, där nästan 500 miljoner människor världen över lider av infektion i olika stadier¹². 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. Ändå har inget effektivt vaccin utvecklats för den stora population som antas vara infekterad av HSV, men som ofta är symtomfri. De flesta människor smittas som barn eller i tonåren, vanligtvis genom kontakt med en förälder eller annan familjemedlem. Virusets vandringsväg är 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.

⁶ <https://www.researchandmarkets.com/reports/4762297/vaccines-market-to-2027-global-analysis-and#relb0-4774079>.

⁷ Globe Life Sciences Ltd., 2021 (London, UK)

⁸ full-final-who-ghss-hiv-vh-sti_1-june2022.pdf

⁹ WHO's first global report on antibiotic resistance reveals serious, worldwide threat to public health

¹⁰ Bulletin of the World Health Organization (who.int)

¹¹ Trachoma | CDC

¹² Herpes simplex virus (who.int)

Det medicinska behovet av både terapeutiska och profylaktiska HSV-2-vacciner är stort. Världshälsoorganisationen (WHO) släppte 2019 en detaljerad rapport¹³ om de föredragna produkttegenskaperna för framtida profylaktiska och terapeutiska HSV-2-vacciner. Rapporten visade en uppskattning att HIV-förvärvsfrekvensen skulle kunna minska med 30-40 procent under de kommande 20 åren, om bara förekomsten av genital herpes minskas effektivt.

Förutom smärta och obehag leder en HSV-2-infektion ofta till ytterligare konsekvenser, som till exempel: psykisk belastning, depression och rädsla för att bli avisad, vilket kan leda till psykisk ohälsa, försämrade livskvalitet och försämrade sexuella relationer. Risken för HIV-förvärv 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 förlossningen. 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 hjärninflammation¹⁴.

Konkurrenter och konkurrensfördelar

Klamydia

Eurocine utvecklar en förebyggande klamydiavaccinkandidat. 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 drivkraften för antibiotikaresistens. Behovet av ett säkert och effektivt klamydiavaccin har identifierats av WHO och några av de stora vaccinföretagen. Forskning bedrivs aktivt av några få aktörer. Det verkar dock finnas mycket begränsad klinisk FoU-aktivitet (forskning och utveckling) i detta område, med endast en profylaktisk vaccinkandidat i klinisk utveckling i dagsläget¹⁵. Den enda profylaktiska vaccinkandidaten i klinisk utveckling som Eurocine känner till utvecklas av Statens Seruminstitut, SSI, i Danmark. Kandidaten riktas mot det nativa MOMP-proteinet, vilket är mycket större än Eurocines protein och som enligt Bolaget är oerhört svårt att tillverka med en rimlig metod. SSIs utveckling verkar dessutom inrikta sig mot trakom i senare studier.

Herpes

Eurocine Vaccines utvecklar en terapeutisk vaccinkandidat mot HSV-2 och utvärderar möjligheterna att även utveckla en förebyggande (profylaktisk) vaccinkandidat baserat på samma innovation. 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 behandlingen. Därför stöder WHO forskning kring vacciner mot HSV-infektioner. Tre terapeutiska vaccinkandidater har inkluderats i kliniska studier¹⁶ men det finns inget marknadsgodkänt terapeutiskt vaccin mot HSV. Ytterligare några kandidater befinner sig i preklinisk fas.

¹³ WHO_HSV_2019.pdf (eurocine-vaccines.com)

¹⁴ WHO_HSV_2019.pdf (eurocine-vaccines.com)

¹⁵ Globe Life Sciences Ltd., 2021 (London, UK)

¹⁶ R&D databases, Company sources, accessed May 2021

Styrelsen och ledande befattningshavare

Nedan beskrivs Eurocines styrelse och ledande befattningshavare. Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Eurocine Vaccines AB, Nanna Svartz väg 4, 171 65 Solna, Sverige. Styrelsemedlemmarna, deras position, när de först valdes in i styrelsen och huruvida de betraktas som oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare samt större aktieägare beskrivs i tabellen nedan.

Enligt Eurocines bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst sju ledamöter som väljs årligen vid årsstämman för perioden fram till nästa årsstämma. Bolagets styrelse består, per dagen för detta memorandum, av fem valda ledamöter, inklusive ordföranden.

Namn	Position	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Pierre A. Morgon	Styrelseordförande	2013	Ja	Ja
Jan Sandström	Styrelseledamot	2013	Ja	Ja
Pär Thuresson	Styrelseledamot	2004	Ja	Ja
Emanuele Montomoli	Styrelseledamot	2019	Ja	Nej
Hans Arwidsson	Styrelseledamot	2019	Nej	Ja

PIERRE A. MORGON

Styrelseordförande sedan 2019 (styrelseledamot sedan 2013)

Pierre A. Morgon har mer än 28 års erfarenhet från läkemedelsindustri och biotech, där han har arbetat i lokala och globala marknadspositioner och i positioner med fullt resultatansvar. Bolag som Pierre A. Morgon arbetat för inkluderar ICI-Pharma, Synthelabo, Aventis Pasteur, Yamanouchi Pharma, BMS, Drug Abuse Sciences, Schering-Plough och Bio Alliance Pharma.

Ort: Belmont-sur-Lausanne, Schweiz **Född:** 1963 **Utbildning:** Doctorate of Pharmacy (University Lyon I), Masters of Business & Economic Law (University Lyon III) samt MBA (ESSEC).

Innehav i Bolaget: Pierre A. Morgon äger privat 6 045 aktier i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Påbörjad	Pågående/Under perioden avslutad
Eurocine Vaccines AB	Styrelseordförande	2019	Pågående
	Styrelseledamot	2013	
Vaccitech	Independent non-executive director (INED)	2017	Pågående
Univercells	Independent non-executive director (INED)	2018	Pågående
Theradiag	Styrelseordförande och Independent non-executive director (INED)	2012	Pågående
Merieux Equity Partners	Partner	2014	Pågående
MYCB1	Styrelseordförande och Independent non-executive director (INED)	2020	Pågående
Health Technologies Holdings	Styrelseordförande	2020	Pågående
Adiposs	Styrelseordförande och Independent non-executive director (INED)	2020	Pågående
Amoeba	Independent non-executive director (INED)	2021	Pågående
Kupando	Styrelseordförande och Independent non-executive director (INED)	2021	Pågående
Limula	Independent non-executive director (INED)	2022	Pågående
MRGN Advisors	Grundare och VD	2015	Pågående
CanSinoBIO	EVP Portfolio Strategy & Supranational Affairs - Managing Director Europe	2022	Pågående
Virometix	Styrelseordförande och Independent non-executive director (INED)	2017	2019
Alma Biotherapeutics	Independent non-executive director (INED)	2017	2018
CanSinoBIO	Independent non-executive director (INED)	2018	2019

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Pågående/Under perioden avslutad
MRGN Advisors	100	100	Pågående

JAN SANDSTRÖM

Styrelseledamot sedan 2013

Jan Sandström är utbildad apotekare med mångårig erfarenhet av läkemedelsbranschen, framför allt från flertalet positioner inom Astra/AstraZeneca där han bland annat varit VP Business Development & Licensing i ett av forskningsbolagen. Sandström har arbetat främst inom försäljning/marknadsföring, projektledning och affärsutveckling med internationell inriktning och har förhandlat ett stort antal avtal med globala och japanska företag åt både Astra/AstraZeneca och Biolipox/Orexo.

Ort: Södertälje Född: 1938 Utbildning: Apotekare (Stockholm) och Ekonomi (Stockholms universitet)

Innehav i Bolaget: Jan Sandström äger direkt och via förvaltare (Coeli Wealth Management) 36 251 aktier i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Påbörjad	Pågående/Under perioden avslutad
Eurocine Vaccines AB	Styrelseledamot	2013	Pågående
Jan N. Sandström Consulting AB	Styrelseledamot	2007-02-22	Pågående
Bostadsrättsföreningen Monopolet	Styrelseledamot	2018-12-06	2022-06-09
Nanexa AB	Styrelseledamot	2017-06-28	2019-07-03
Gripping Heart AB	Styrelseledamot	2008-09-23	2020-12-18
TIKOMED AB	Styrelseledamot	2006-05-05	2022-08-02

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Pågående/Under perioden avslutad
Jan N. Sandström Consulting AB	100	100	Pågående

PÄR THURESSON

Styrelseledamot sedan 2004

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

Ort: Järfälla **Född:** 1960 **Utbildning:** Ekonomi, marknad och AR (Frans Schartau)

Innehav i Bolaget: Pär Thuresson äger privat 45 077 aktier i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Påbörjad	Pågående/Under perioden avslutad
Eurocine Vaccines AB	Styrelseledamot	2004	Pågående
ÅKTH Invest AB	Styrelseledamot	2019-01-18	Pågående
Gyldenskruf Invest AB	Ordförande och Styrelseledamot	2019-01-18	Pågående
ULTH Invest AB	Styrelseledamot	2019-01-18	Pågående
Grabber Europe AB	Ordförande och Styrelseledamot	2000-05-30	Pågående
Thuressons Sweden AB	Verkställande direktör	2002-01-24	Pågående
Thuressons Sweden AB	Styrelseledamot	2002-01-24	Pågående
Arne Thuresson Fastigheter AB	Verkställande direktör	2005-06-10	Pågående
Arne Thuresson Fastigheter AB	Styrelseledamot	2005-06-10	Pågående
Lodgeuthyrning i Mauritzberg AB	Ordförande och Styrelseledamot	2011-01-13	2021-05-25
Häverödalsens Fastighetsaktiebolag	Styrelseledamot	2014-07-29	2018-03-28
Metrolit Byggnads Aktiebolag	Ordförande	2015-06-03	2017-10-06
Metrolit Byggnads Aktiebolag	Styrelseledamot	2015-06-03	2017-10-06
Metrolit Byggnads Aktiebolag	Verkställande direktör	2017-10-06	2017-12-20
Metrolit Byggnads Aktiebolag	Styrelseledamot	2017-10-06	2017-12-20
Metrolit Byggnads Aktiebolag	Ordförande	2017-12-20	2018-09-11
Metrolit Byggnads Aktiebolag	Styrelseledamot	2017-12-20	2018-09-11

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Pågående/Under perioden avslutad
Thuresson Sweden AB	25	25	Pågående
Gyldenskruf Invest AB	100	100	Pågående

EMANUELE MONTOMOLI

Styrelseledamot sedan 2019

Emanuele Montomoli är grundare, huvudägare och Chief Scientific Officer på VisMederi Srl, som äger cirka 0,8 % av aktierna i Eurocine Vaccines. VisMederi Srl är ett privat bolag som deltar i kliniska studier, där vacciner mot infektionssjukdomar i människa studeras tillsammans med andra läkemedelsbolag. Han är professor i Folkhälsa inom Avdelningen för Molekylär Medicin vid Universitetet i Siena, Italien och har både en kandidatexamen och masterexamen i Life Science från samma universitet. Emanuele Montomoli deltar för närvarande i två EU-finansierade projekt som utvecklar nya metoder för att utvärdera vacciner och vaccinadjuvans. Han är styrelseledamot för ISIRV Society, The International Society for Influenza and other Respiratory Virus Diseases, och har publicerat nästan 70 vetenskapliga artiklar samt flera kapitel i vetenskapliga läroböcker inom området.

Ort: Siena, Italien **Född:** 1968 **Utbildning:** Masterexamen i Life Science, Universitetet i Siena.

Innehav i Bolaget: Emanuele Montomoli äger 136 522 aktier i Bolaget, genom VisMederi Srl som förvaltas av Intesa San Paolo Spa.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Påbörjad	Pågående/Under perioden avslutad
Eurocine Vaccines AB	Styrelseledamot	2019	Pågående

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Pågående/Under perioden avslutad
VisMederi Holding	100	100	Pågående
VisMederi life sciences srl	40	40	Pågående
VisMederi srl	40	40	Pågående

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 Astra och AstraZeneca samt bolagsledning och styrelseuppdrag i mindre bolag inom life science. Hans Arwidsson är apotekare och doktor i farmaceutisk vetenskap från Uppsala universitet och har en MBA från Handelshögskolan i Stockholm.

Ort: Strängnäs **Född:** 1958 **Utbildning:** Apotekare (Uppsala universitet), doktor i farmaceutisk vetenskap (Uppsala universitet), Executive Master of Business Administration (Handelshögskolan i Stockholm), certifierad styrelseledamot (Styrelseakademien).

Innehav i Bolaget: Hans Arwidsson äger privat 47 039 aktier i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Påbörjad	Pågående/Under perioden avslutad
Eurocine Vaccines AB	Styrelseledamot	2019	Pågående
Eurocine Securities AB	Styrelseledamot	2008-01-10	Pågående
Healthy Bizniz Europe AB	Styrelseledamot	2007-02-19	Pågående
Ingrid Gjellan Fastighetsförmedling AB	Styrelsesuppleant	2021-09-13	Pågående
Nanexa AB	Ordförande	2017-06-12	2020-06-24
Nanexa AB	Styrelseledamot	2016-05-26	2020-06-24
Xspray Pharma AB (publ)	Styrelseledamot	2006-09-07	2020-05-18

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Pågående/Under perioden avslutad
Healthy Bizniz Europe AB	100	100	Pågående

Ytterligare information om styrelsen och ledande befattningshavare

Det förekommer per dateringen av detta memorandum inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närståendetransaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information" i detta memorandum föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i likvidation (annat än frivillig likvidation) eller satts under konkursförvaltning under den period som den historiska finansiella informationen i memorandumet avser. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål eller för annan ekonomisk brottslighet under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller organisationer som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt rättsligt reglerad mot någon av dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i bolag.

Ersättning och förmåner till styrelsen och ledande befattningshavare 1 juli 2020 - 30 juni 2021

Namn och titel <i>(samtliga belopp angivna i KSEK)</i>	Grundlön /styrelsearvode	Övrig ersättning	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa ersättning
Pierre A. Morgon, styrelseordförande	180	-	-	-	-	180
Jan Sandström, styrelseledamot	90	-	-	-	-	90
Pär Thuresson, styrelseledamot	90	-	-	-	-	90
Emanuele Montomoli, styrelseledamot	90	--	-	-	-	90
Hans Arwidsson, VD och styrelseledamot	1 492	144	-	-	292	1 928
Summa	1 942	144	-	-	292	2 378

Finansiell information

I detta avsnitt presenteras historisk finansiell information för koncernen och moderbolaget avseende räkenskapsåren 2019/2020 och 2020/2021, samt 2021/2022. Den utvalda finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2019/2020 och 2021/2022 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar för samma perioder, vilka har införlivats till detta memorandum genom hänvisning. Den finansiella informationen för räkenskapsåret 2021/2022 har hämtats från Bolagets ej reviderade eller granskade bokslutskommuniké för perioden 2021-07-01 - 2022-06-30 och har införlivats till memorandumet genom hänvisning. För mer information om via hänvisning införlivad information hänvisas till "Handlingar införlivade via hänvisning" nedan. Årsredovisningarna och bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2021/2022 har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards). För mer detaljerad information om redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2021. Inga ändringar har genomförts därefter. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor, Lars Kylberg, auktoriserad revisor vid Öhrlings Pricewaterhousecoopers AB med adress Box 179, 751 04 Uppsala.

Handlingar införlivade via hänvisning

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör därmed en del av detta memorandum. Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. 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 bokslutskommuniké för perioden 2021-07-01 - 2022-06-30, där hänvisning görs enligt följande: koncernens resultaträkning på sida 7, koncernens förändring i eget kapital på sida 8, koncernens balansräkning på sida 9, koncernens kassaflödesanalys på sida 10, moderbolagets resultaträkning på sida 12 och moderbolagets balansräkning på sida 13.
- Eurocines årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2021, där hänvisning görs enligt följande: koncernens resultaträkning på sida 16, koncernens balansräkning på sida 17, koncernens förändring av eget kapital på sida 18, koncernens kassaflödesanalys på sida 19, moderbolagets resultaträkning på sida 20, moderbolagets balansräkning på sida 21-22, noter på sidorna 25-42 och revisionsberättelse på sidorna 44-46.
- Eurocines årsredovisning för räkenskapsåret 2019/2020, där hänvisning görs enligt följande: koncernens resultaträkning på sida 14, koncernens balansräkning på sida 15, koncernens förändring av eget kapital på sida 16, koncernens kassaflödesanalys på sida 17, moderbolagets resultaträkning på sida 18, moderbolagets balansräkning på sida 19-20, noter på sidorna 23-40 och revisionsberättelse på sidorna 42-43.

Finansiell kalender

- Publicering av Årsredovisning 2021/2022: 29 november 2022.
- Publicering av Delårsrapport 2022-07-01 - 2022-09-30: 29 november 2022

Koncernens resultaträkning

	Räkenskapsår 2021/2022	Räkenskapsår 2020/2021	Räkenskapsår 2019/2020
	2021-07-01	2020-07-01	2019-07-01
Tusentals kronor	2022-06-30	2021-06-30	2020-06-30
	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Nettointäkter	-	-	-
Övriga intäkter	70	459	-
Summa intäkter	70	459	-
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-14 448	-13 100	-4 280
Personalkostnader	-5 772	-5 607	-4 627
Rörelseresultat	-20 150	-18 248	-8 907
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Finansiella intäkter	-	-	-
Finansiella kostnader	-4	-6	-312
Resultat efter finansiella poster	-20 154	-18 254	-9 219
Periodens resultat	-20 154	-18 254	-9 219
Resultat per aktie, kronor	-1,16	-2,31	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	-1,16	-2,31	-0,03
Antal aktier vid slutet av perioden	17 369 905	7 895 413	789 541 214
Genomsnittligt antal utestående aktier	14 397 769	7 895 413	328 210 041

Koncernens balansräkning

Tusentals kronor	2022-06-30	2021-06-30	2020-06-30
	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Tillgångar			
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar och andra fordringar	4 557	21 901	512
Kassa och Bank	14 235	13 861	31 934
Summa omsättningstillgångar	18 792	35 762	32 446
Summa tillgångar	18 792	35 762	32 446
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	4 342	1 974	1 974
Ej registrerat aktiekapital	0	1 579	0
Övrigt tillskjutet kapital	284 056	281 023	262 552
Balanserad förlust	-272 820	-252 666	-234 412
Summa eget kapital	15 578	31 910	30 114
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder och andra skulder	3 214	3 852	2 332
Summa kortfristiga skulder	3 214	3 852	2 332
Summa eget kapital och skulder	18 792	35 762	32 446
<i>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</i>			
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ställda ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Koncernens förändringar i eget kapital

Tusentals kronor	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 juli 2019	531		228 050	-225 193	3 888
Totalresultat					
Årets resultat				-9 219	-9 219
Summa totalresultat				-9 219	-9 219
Transaktioner med aktieägare					
Nyemissioner	1 443		39 931		41 374
Nedsättning av aktiekapital					-
Emissionsutgifter			-5 429		-5 429
Summa transaktioner med aktieägare	1 443		34 502		35 945
Utgående balans 30 juni 2020	1 974		262 552	-234 412	30 114
Ingående balans per 1 juli 2020	1 974		262 552	-234 412	30 114
Totalresultat					
Årets resultat				-18 254	-18 254
Summa totalresultat				-18 254	-18 254
Transaktioner med aktieägare					
Nyemissioner		1 579	23 686		25 265
Nedsättning av aktiekapital					-
Emissionsutgifter			-5 215		-5 215
Summa transaktioner med aktieägare		1 579	18 471		20 050
Utgående balans 30 juni 2021	1 974	1 579	281 023	-252 666	31 910
Ingående balans per 1 juli 2021	1 974	1 579	281 023	-252 666	31 910
Nyemissioner	2 368	-1 579	3 664		4 453
Emissionsutgifter			-631		-631
Summa totalresultat för perioden				-20 154	-20 154
Utgående balans 30 juni 2022	4 342	0	284 056	-272 820	15 578

Koncernens kassaflödesanalys

	Räkenskapsår 2021/2022	Räkenskapsår 2020/2021	Räkenskapsår 2019/2020
	2021-07-01	2020-07-01	2019-07-01
Tusentals kronor	2022-06-30	2021-06-30	2020-06-30
	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-20 150	-18 248	-8 907
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	-	-	-
Erhållen ränta	-	-	-
Erlagd ränta	-4	-6	-312
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-20 154	-18 254	-9 219
<i>Förändring av rörelsekapitalet</i>			
Förändring av kortfristiga fordringar	17 344	-21 389	-54
Förändring av kortfristiga skulder	-638	1 520	310
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 448	-38 123	-8 963
Finansieringsverksamhet			
Upptagna lån	-	-	0
Nyemission	4 453	25 265	41 374
Emissionsutgifter	-631	-5 215	-5 429
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	3 822	20 050	35 945
Periodens kassaflöde	374	-18 073	26 982
Likvida medel vid periodens början	13 861	31 934	4 952
Likvida medel vid periodens utgång	14 235	13 861	31 934

Moderbolagets resultaträkning

	Räkenskapsår 2021/2022	Räkenskapsår 2020/2021	Räkenskapsår 2019/2020
	2021-07-01	2020-07-01	2019-07-01
Tusentals kronor	2022-06-30	2021-06-30	2020-06-30
	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Nettointäkter	-	-	-
Övriga intäkter	70	459	-
Summa intäkter	70	459	-
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-14 447	-13 099	-4 280
Personalkostnader	-5 772	-5 607	-4 627
Rörelseresultat	-20 149	-18 247	-8 907
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Finansiella intäkter	-	-	-
Finansiella kostnader	-4	-6	-300
Resultat efter finansiella poster	-20 153	-18 253	-9 207
Skatt på årets resultat	-	-	-
Periodens resultat	20 153	-18 253	-9 207

Moderbolagets balansräkning

Tusentals kronor	2022-06-30	2021-06-30	2020-06-30
	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	100	100	100
Summa anläggningstillgångar	100	100	100
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga kortfristiga fordringar	311	21 746	418
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 258	167	106
Summa kortfristiga fordringar	4 569	21 913	524
Kassa och bank	14 137	13 762	31 834
Summa omsättningstillgångar	18 706	35 675	32 358
Summa tillgångar	18 806	35 775	32 458
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	4 342	1 974	1 974
Ej registrerat aktiekapital	0	1 579	-
Reservfond	8 907	8 907	8 907
Summa bundet eget kapital	13 249	12 460	10 881
Fritt eget kapital			
Överkursfond	274 930	271 897	253 426
Ansamlad förlust	-252 434	-234 181	-224 974
Periodens förlust	-20 153	-18 253	-9 207
Summa fritt eget kapital	2 343	19 463	19 245
Summa eget kapital	15 592	31 923	30 126
Leverantörsskulder och andra skulder	3 214	3 852	2 332
Summa kortfristiga skulder	3 214	3 852	2 332
Summa eget kapital och skulder	18 806	35 775	32 458

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Koncernen

Omsättning och resultat

Räkenskapsåret 20-07-01 – 21-06-30 med jämförelsetal (19-07-01 – 20-06-30)

Eurocines totala intäkter uppgick för perioden 20-07-01 – 21-06-30 till 459 TSEK (0 TSEK) och utgjordes av övriga rörelseintäkter om 459 TSEK (0 TSEK). Rörelseresultatet för räkenskapsåret uppgick till -18 248 TSEK (-8 907 TSEK). Rörelseresultatet påverkades främst negativt av personalkostnader om -5 607 TSEK (-4 627 TSEK) och övriga externa kostnader om -13 100 TSEK (-4 280 TSEK) som ökat i jämförelse med förgående räkenskapsperiod. Ökningen av personalkostnader och övriga externa kostnader berodde på satsningen på forskning och utveckling samt uppbyggnad av organisationen.

Räkenskapsåret 21-07-01 – 22-06-30 med jämförelsetal (20-07-01 – 21-06-30)

Eurocines totala intäkter uppgick för perioden 21-07-01 – 22-06-30 till 70 TSEK (459 TSEK) och utgjordes av övriga rörelseintäkter om 70 TSEK (459 TSEK). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 20 150 TSEK (-18 248 TSEK). Rörelseresultatet påverkades främst negativt av personalkostnader om -5 772 TSEK (-5 607 TSEK) och övriga externa kostnader om -14 448 TSEK (-13 100 TSEK).

Tillgångar och skulder

Räkenskapsåret 20-07-01 – 21-06-30 med jämförelsetal (19-07-01 – 20-06-30)

Eurocines totala tillgångar uppgick för perioden 20-07-01 – 21-06-30 till 35 762 TSEK (32 446 TSEK). Bolagets tillgångar utgjordes till största del av kundfordringar och andra fordringar om 21 901 TSEK (512 TSEK) samt kassa och bank om 13 861 TSEK (31 934 TSEK). Kundfordringar och andra fordringar ökade på grund av fordran för nyemission som ännu ej var registrerad. Summa kortfristiga skulder uppgick till 3 852 TSEK (2 332 TSEK), vilket motsvarande en ökning i jämförelse med förgående räkenskapsår. Ökningen härleds till ökning i leverantörsskulder och upplupna kostnader.

Räkenskapsåret 21-07-01 – 22-06-30 med jämförelsetal (20-07-01 – 21-06-30)

Eurocines totala tillgångar uppgick för perioden 21-07-01 – 22-06-30 till 18 792 TSEK (35 762 TSEK), vilket motsvarar en minskning från förgående räkenskapsår. Bolagets tillgångar utgjordes till största del av kundfordringar och andra fordringar om 4 557 TSEK (21 901 TSEK) samt kassa och bank om 14 235 TSEK (13 861 TSEK). Minskningen av totala tillgångar härleds till mindre kundfordringar och andra fordringar på grund av en stor fordran för nyemission från föregående år som ännu inte var registrerad. Summa kortfristiga skulder uppgick till 3 214 TSEK (3 852 TSEK)

Kassaflöde

Räkenskapsåret 20-07-01 – 21-06-30 med jämförelsetal (19-07-01 – 20-06-30)

Eurocines kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 20-07-01 – 21-06-30 försämrades i relation till förgående år och uppgick till -38 123 TSEK (-8 963 TSEK), vilket härleds till Bolagets försämrade resultat, förändring av kortfristiga fordringar om -21 389 TSEK (-54 TSEK) och förändring av kortfristiga skulder om 1 520 TSEK (310 TSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden var positivt och uppgick till 20 050 TSEK (35 945 TSEK). Det positiva kassaflödet var hänförligt till Bolagets kapitalökning genom företrädesemission. Årets kassaflöde var negativt och uppgick till -18 073 TSEK (26 982 TSEK). Bolagets likvida medel uppgick vid utgången av periodens slut till 13 861 TSEK (31 934 TSEK).

Räkenskapsåret 21-07-01 – 22-06-30 med jämförelsetal (20-07-01 – 21-06-30)

Eurocines kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 21-07-01 – 22-06-30 förbättrades i relation till förgående år och uppgick till -3 448 TSEK (-38 123 TSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3 822 TSEK (20 050 TSEK). Det positiva kassaflödet från finansieringsverksamheten var hänförligt till Bolagets kapitalökning genom företrädesemission. Årets kassaflöde var positivt och uppgick till 374 TSEK (-18 073 TSEK), vilket motsvarar en förbättring i förhållande till förgående räkenskapsår vilken hänförs till förbättring av kassaflödet från den löpande verksamhet. Bolagets likvida medel uppgick vid utgången av periodens slut till 14 235 TSEK (13 861 TSEK).

Rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att Eurocine Vaccines drift är finansierad under de kommande tolv månaderna från dateringen av detta memorandum, förutsatt att den nu förestående Företrädesemissionen fulltecknas. Planerna för resterande del av 2022 och 2023 innebär fortsatta utvecklingskostnader för framför allt klamydiavaccinet och HSV-2-vaccinet men Bolaget förbinder sig till nya kostnader för utvecklingsaktiviteter endast i den omfattning finansiering har säkerställts.

Begränsningar i användande av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Väsentliga finansiella förändringar

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 30 juni 2022 fram till dateringen av detta memorandum.

Revisionsberättelse och anmärkning

Det finns inga anmärkningar från revisor avseende Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2019/2020 och 2020/2021.

Aktiekapitalets utveckling och information om värdepapperen

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 1 750 000 SEK och högst 7 000 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 7 000 000 och högst 28 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 4 342 478,510219 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Nordic Issuing med postadress Stortorget 3, 211 22 Malmö.
- Aktien ISIN-kod är SE0015382155.
- Aktiens kortnamn är EUCL.

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

* Förestående företrädesemission vid fullteckning

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Eurocine Vaccines 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 aktier 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.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolaget omfattas av Take over-regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i svenska

aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 procent.

Bemyndiganden

Årsstämman den 21 december 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om emission av högst ett antal aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av, eller innebär utgivande av, maximalt ett antal aktier som ryms inom den föreslagna justerade bolagsordningens gränser, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet ska kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen samt ska styrelsen äga rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren vid varje enskilt tillfälle. Förutom kontant betalning ska betalning även kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor.

Övrigt

- Samtliga aktier som erbjuds i Företrädesemissionen kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna nyemission.
- Aktierna som nyemitteras är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.
- Det finns vid dateringen av detta memorandum, utöver ovan beskrivet bemyndigande, inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Det finns vid dateringen av detta memorandum inga nyemissioner under registrering. Det finns ej heller några utestående konvertibler, teckningsrätter, teckningsoptioner eller optionsavtal.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- Observera att Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

Ägarförhållanden, legal och kompletterande information

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på Spotlight. Utöver Spotlights regelverk gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument
- Marknadsmisbruksförordningen (EU nr 596/2014)

Anställda

Nedan ges en presentation av antalet anställda i Bolaget under 2021 och 2022. Bolaget har vid dateringen av detta memorandum fyra (4) anställda.

Anställda	2021	2022
Män	3	3
Kvinnor	1	1
Totalt	4	4

Ägarförteckning över de tio största aktieägarna

Per dateringen av memorandumet uppgår antalet aktieägare i Bolaget till cirka 5 780. Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Nedanstående tabell redovisar Bolagets tio största ägares aktieinnehav, samt andel av totalt antal aktier och röster i Bolaget per den 30 juni 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för memorandumet.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital (%)
Flerie Invest AB	2 800 000	16,12
Avanza Pension	1 105 775	6,37
Nordnet Pensionsförsäkring	802 892	4,62
Jan Kenneth Karjalainen	226 402	1,30
Kent Olsson	207 268	1,19
Anik AB	171 436	0,99
Johann Bech Vedsmand	159 846	0,92
Mats Kenneth Petterson	155 336	0,89
Bo Sjögren	148 630	0,86
VisMederi Srl	136 522	0,79
Övriga aktieägare (cirka 5 770 aktieägare)	11 455 798	65,95
Totalt	17 369 905	100

Tendenser

Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

Väsentliga avtal

Bolaget har under de senaste två år som föregår offentliggörandet av detta memorandum inte ingått några väsentliga avtal som inte ryms inom ramarna för den löpande verksamheten.

Transaktioner med närstående

Närstående parter är samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Eurocine.

Bolaget har, under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till och med dagen för dateringen av memorandumet, inte varit part i några närståendetransaktioner, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare - Ersättning och förmåner till styrelsen och ledande befattningshavare".

Intressen i Eurocine Vaccines

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från styrelse, VD samt huvudägaren Flerie Invest AB i den aktuella Företrädesemissionen. Lämnade teckningsåtaganden och garantiåtaganden beskrivs närmare under avsnittet "Tecknings- och garantiåtaganden" i detta memorandum. Vidare äger personer i styrelsen och ledning i Eurocine aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta memorandum.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Eurocine och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i Företrädesemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har härutöver några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Övrigt

- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Eurocine är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Eurocines finansiella ställning eller lönsamhet.
- Styrelsen bedömer att Eurocines nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser mellan större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.

Villkor för erbjudandet

Erbjudandet

Vid styrelsesammanträde den 21 september 2022 beslutade styrelsen på bemyndigande från årsstämman att genom en företrädesemission av aktier öka Bolagets aktiekapital med högst 2 605 487,1061314 SEK genom företrädesemission av högst 10 421 943 aktier envar med ett kvotvärde om 0,25 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 7 816 457,25 SEK.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 29 september 2022 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie ger en (1) teckningsrätt.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 10 421 943 aktier. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 7 816 457,25 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,75 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 29 september 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 27 september 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 28 september 2022.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 4 oktober 2022 till och med den 18 oktober 2022. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 18 oktober 2022.

Teckningsrätter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid fem (5) teckningsrätter ger rätt till teckning av tre (3) nya aktier.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 4 oktober 2022 till och med den 13 oktober 2022. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 13 oktober 2022 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 18 oktober 2022 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare i Euroclear

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 29 september 2022 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen med hänvisning till fullständigt memorandum. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se), Sedermera Corporate Finances hemsida (www.sedermera.se) samt på Bolagets hemsida www.eurocine-vaccines.com för nedladdning. 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 registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 18 oktober 2022. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter ska då inte användas.

2. Anmälningssedel med stöd av teckningsrätter

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, ska anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter kan erhållas från Nordic Issuings hemsida www.nordic-issuing.se. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning mejlas enligt nedan och vara Nordic Issuing tillhanda senast den 18 oktober 2022. Anmälan är bindande. 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.

Ärende: Eurocine Vaccines AB

E-post: info@nordic-issuing.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av teckningsrätter 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 företrädesrätt

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) och på Bolagets hemsida www.eurocine-vaccines.com. Teckning kan även ske digitalt på www.nordic-issuing.se.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier 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. Teckning kan även ske genom anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter". 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 aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

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.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln ska vara Nordic Issuing tillhanda senast den 18 oktober 2022. Anmälan är bindande. 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.

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.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, 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 teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

I tredje hand ska tilldelning av aktier till sådana som ingått s.k. toppgarantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i proportion till sådana garantiåtaganden.

I fjärde hand ska tilldelning ske till sådana som ingått s.k. bottengarantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i proportion till sådana garantiåtaganden.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Besked om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, 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 bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

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 aktier 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 teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald tecknad aktie (BTA)

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 aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA 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 BTA

Handel med BTA äger rum på Spotlight från och med den 4 oktober 2022 till när emissionen är registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 15 november 2022. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske den 10 november 2022 (kan ske tidigare).

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske den 10 november 2022, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Observera att emissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket.

Utspädning

Genom Företrädesemission av aktier kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst cirka 2 605 487,11 SEK genom företrädesemission av högst 10 421 943,00 aktier, motsvarande cirka 37,50 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier vid upprättande av detta memorandum.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till den 21 oktober 2022, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Företaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

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 BTA till aktier sker.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

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.

Garantiåtagande

Under september 2022 har Bolaget erhållit garantiåtaganden från Flerie Invest AB och Formue Nord Marketsneutral A/S om totalt cirka 6,4 MSEK, motsvarande cirka 82,3 procent av Erbjudandet. Flerie Invest AB har ingått en Toppgaranti om totalt cirka 33,6 procent, motsvarande cirka 2,6 MSEK av emissionsvolymen och Formue Nord Markedsneutral A/S har ingått en Bottengaranti om totalt cirka 48,7 procent, motsvarande cirka 3,8 MSEK av emissionsvolymen. För de ingångna garantiåtagandena utgår ersättning i form av kontant ersättning om 11 procent av garanterat belopp, alternativt i form av nyemitterade aktier till teckningskursen i Företrädesemissionen i enlighet med garantiavtalen. De ingångna garantiåtagandena har inte säkerställts genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Garantiåtagandet har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande, varför det finns risk att åtagandet, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Teckningsåtagande

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från styrelse, VD samt huvudägaren Flerie Invest AB om sina respektive pro rata andelar av Företrädesemissionen vilket totalt uppgår till cirka 1,4 MSEK, motsvarande cirka 17,7 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtagande har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Notera att tilldelning av aktier i första hand sker till teckningsåtagare i emissionen, i förhållande till ingånget teckningsåtagande. Någon ersättning för lämnade teckningsåtaganden utgår inte. Samtliga investerare som ingått teckningsåtaganden är garanterade full tilldelning i enlighet med respektive åtagande.

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 aktier 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. Belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier 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 anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket beräknas ske omkring den 10 november 2022.

Emissionsinstitut

Nordic Issuing AB agerar emissionsinstitut med anledning av Företrädesemissionen.

Risikfaktorer

En investering i Eurocine Vaccines är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Eurocine Vaccines och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Varje risk inkluderar en bedömning av riskens risknivå med skalan låg, måttlig och hög samt en bedömning om omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget med skalan liten, måttlig och stor. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning görs.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

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 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 hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en stor negativ påverkan på Bolaget i framtiden.

Målsättningar och milstolpar

Det finns risk att Eurocines målsättningar inte kommer att uppnås inom den tidsram som fastställts och att det tar längre tid än planerat att nå de milstolpar styrelsen i Bolaget fastställt, vilket medför risk att Eurocines verksamhet påverkas negativt. Om exempelvis de toxikologiska studierna misslyckas är det osannolikt att myndighetsgodkännande för planerade kliniska studier kan erhållas. En annan risk kopplad till Bolagets milstolpar och målsättningar är att i det fall dessa ej uppnås, finns en risk att detta kan få en negativ inverkan på Bolagets marknadsvärde. Sammantaget bedömer Eurocine att sannolikheten för att denna risk inträffar är hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig negativ påverkan på Bolaget.

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 Eurocines planerade studier med exempelvis klamydiavaccinkandidaten inte blir tillfredsställande och det finns risk för att Bolagets vaccinkandidater av säkerhets och effektivitetsskäl inte är tillräckligt bra för att kunna lanseras. Specifika risker för Eurocine är framför allt att Bolaget ska genomföra toxikologiska studier. Om

resultatet för dessa ej är tillräckligt goda finns risk att myndigheter inte ger tillstånd att genomföra kliniska studier. Dessutom finns en risk att Eurocine i sina planerade kliniska studier inte kan visa tillräckligt god effekt för de 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 hög. 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 intäkter komma att hämmas. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på 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 hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en stor negativ påverkan på Bolaget i framtiden.

Konkurrenter

En del av Eurocines konkurrenter 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 försämrade 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 hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en stor negativ påverkan på Bolaget i framtiden.

Samarbets- och licensavtal

Bolagets förmåga att kunna ingå framgångsrika samarbets- och licensavtal med partners är bland annat beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvaliteten på Bolagets produktkandidater samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig partner. Bolagets framtida intjäning är beroende av om Bolaget lyckas ingå samarbets- och licensavtal för Bolagets 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 exklusiv rätt att utveckla, tillverka och kommersialisera vaccinkandidater mot klamydia och HSV-2, baserat på vaccinantigen som Spixia Biotechnology respektive Redbiotec har tagit fram och har patentskydd för. Det finns risk att Bolagets, Spixias och/eller Redbiotecs 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 angrepsområden 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

Eurocine avser 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 måttlig negativ påverkan på Bolaget i framtiden.

Nyckelpersoner och medarbetare

Eurocines nyckelpersoner, VD Hans Arwidsson, Director of CMC Development Sandra Jeldes Granstrand och Director of Preclinical Development Karl Ljungberg 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 måttlig 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 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 måttlig negativ påverkan på Bolaget.

Covid-19

Covid-19-pandemin kan få effekter på Bolaget och Bolagets verksamhet som ännu inte går att förutse, trots att planeringen av verksamheten strävar efter att ta sådana effekter i beaktande. Till följd av Covid-19 har ett stort antal länder haft restriktioner och lokala nedstängningar under perioder. Eurocine har och fortsätter följa Covid-19 utveckling med särskilt fokus på de länder i vilka Bolaget bedriver eller planerar utvecklingsverksamhet eller planerar klinisk utveckling, men har hittills inte upplevt några

hinder eller förseningar. Det finns risk att lokala nedstängningar på grund av ökad smittspridning kan komma att ske i de länder där Eurocine avser att arbeta. Det finns även en risk att Covid-19 medför att eventuella framtida samarbeten uteblir eller försenas innebärande att framtida processteknisk, preklinisk eller klinisk utveckling inte kan drivas enligt plan. Vidare finns en risk att Covid-19 medför att eventuella framtida affärssamarbeten uteblir eller försenas. Sådana förseningar kan medföra ökade kostnader, uteblivna eller försenade intäkter samt i förlängningen påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Eurocine bedömer risknivån som måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig negativ påverkan på Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen

Kursvariationer

Eurocine är sedan den 12 december 2006 noterat på Spotlight. Det finns risk att Eurocines aktiekurs i framtiden genomgår kursvariationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Eurocines underliggande värde. Det finns risk att kursvariationerna påverkar Eurocines aktiekurs negativt. Eurocine bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig negativ påverkan på Bolaget.

Marknadsplats

Aktierna i Eurocine Vaccines är upptagna till handel på Spotlight som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF). Värdepapper som är noterade på Spotlight omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight har ett eget regelverk anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i värdepapper som handlas på Spotlight vara mer riskfylld än en placering i värdepapper som handlas på en reglerad marknad. Eurocine bedömer risknivån som måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig negativ påverkan på Bolaget.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiteckning

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiteckning med ett antal olika parter (se avsnittet "Tecknings- och garantiåtagande") i Företrädesemissionen. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelser och/eller garantiåtagande inte skulle fullgöra skriftligen

avtalat åtagande skulle detsamma kunna påverka emissionsutfallet negativt. Eurocine bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en stor negativ påverkan på Bolaget.

Bolagsordning

Bolagsordning antagen vid bolagsstämman den 15 december 2020.

1. Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Eurocine Vaccines AB (publ). Bolaget är publikt.

2. Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Solna kommun.

3. Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att Bolaget skall bedriva utveckling och försäljning av vacciner och vaccinprodukter ävensom idka därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 750 000 kronor och högst 7 000 000 kronor

5. Antal aktier

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 7 000 000 och högst 28 000 000.

6. Styrelsen

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

7. Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses på årsstämma lägst en och högst två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

8. Kallelse

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall ske tidigast sex och senast tre veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett. Aktieägare som vill delta i bolagsstämman skall, utöver de förutsättningar för deltagande som framgår av aktiebolagslagen, också anmäla sitt deltagande på stämman till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

9. Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. val av ordförande vid stämman
2. upprättande och godkännande av röstlängd
3. val av en eller två justeringsmän
4. godkännande av dagordning
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. beslut om

a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning

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

c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör

8. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn

9. val av styrelse samt, i förekommande fall, revisor och revisorssuppleant

10. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen. Bolagsstämma skall hållas i Solna, Stockholm eller Uppsala.

10. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 0701 – 0630

11. Avstämningsförbehåll

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



EUROCINE
VACCINES