



# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I EUROCINE VACCINES AB

Teckningstid: 2 augusti 2023 – 16 augusti 2023

Informationsmemorandum | Eurocine Vaccines AB | 556566-4298 | [www.eurocine-vaccines.com](http://www.eurocine-vaccines.com)

# VIKTIG INFORMATION

## Information till investerare

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

## Rådgivare och emissionsinstitut

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

## Undantag från prospektskyldigheten

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

## Memorandumets distributionsområde

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

## Informationsmemorandumets tillgänglighet

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

## Framtidsinriktad information

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

## Bransch- och marknadsinformation

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

## Finansiell information och revisorns granskning

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

## Tvist

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

## Spotlight Stock Market AB

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

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är 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](http://www.spotlightstockmarket.com)).

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

|   |    |
|---|----|
| ERBJUDANDET I SAMMANDRAG.....   | 4  |
| INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER.....                                     | 5  |
| BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET.....                                   | 6  |
| VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT .....                                   | 7  |
| RISKFAKTORER.....   | 11 |
| VILLKOR FÖR ERBJUDANDET .....   | 14 |
| STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE .....                              | 18 |
| FINANSIELL INFORMATION .....  | 20 |
| LEGALA INFORMATION, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION ..... | 22 |

# ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

|   |  |
|---|--|
| <b>Emissionsvolym:</b>  | Erbjudandet omfattar högst 97 271 468 aktier. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 9,7 MSEK före emissionskostnader.  |
| <b>Antal aktier innan Företrädesemissionen:</b>               | 27 791 848 aktier.   |
| <b>Avsiktsförklaringar:</b>                                   | Personer i styrelse och ledning har lämnat avsiktsförklaringar om deras respektive pro rata andelar motsvarande cirka 0,6 procent (cirka 55 TSEK) av Företrädesemissionen.   |
| <b>Åtagande om att avstå från att sälja aktier (Lock-up):</b> | Bolagets huvudägare Flerie Invest AB har, med sedvanliga undantag gentemot MCL, åtagit sig att inte sälja befintliga aktier under en period om sex månader från offentliggörandet av Företrädesemissionen vilket var den 21 juni 2023 (s.k. lock-up). Lock-up avtalet omfattar således 100 procent av aktieinnehavet innan Företrädesemissionen. Befintligt aktieinnehav under lock-up motsvarar cirka 28,7 procent av det totala antalet aktier innan Företrädesemissionen. |
| <b>Teckningskurs:</b>   | 0,10 SEK per ny aktie.   |
| <b>Pre-money värdering i aktuellt erbjudande:</b>             | Värderingen (pre-money) i aktuell Företrädesemission uppgår till cirka 2,8 MSEK.   |
| <b>Teckningsperiod:</b>                                       | 2 augusti 2023 – 16 augusti 2023.  |
| <b>Sista dag för handel inkl. teckningsrätt:</b>              | 27 juli 2023.  |
| <b>Första dag för handel exkl. teckningsrätt:</b>             | 28 juli 2023.  |
| <b>Företrädesrätt:</b>  | Den som på avstämningsdagen den 31 juli 2023 var registrerad som aktieägare i Eurocine äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie ger en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter ger innehavaren rätten att teckna sju (7) nya aktier. Även allmänheten äger rätt att teckna i Företrädesemissionen utan företrädesrätt.   |
| <b>Handel med teckningsrätter:</b>                            | 2 augusti 2023 – 11 augusti 2023.  |
| <b>Handel med betald tecknad aktie (BTA):</b>                 | Handel med BTA äger rum på Spotlight från och med den 2 augusti 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Sista dag för handel i BTA kommer att meddelas genom ett separat pressmeddelande efter Företrädesemissionens genomförande.   |
| <b>Beräknat datum för offentliggörande av utfall:</b>         | 17–21 augusti 2023.  |
| <b>ISIN-kod för aktie:</b>                                    | SE0015382155   |
| <b>ISIN-kod för teckningsrätter:</b>                          | SE0020678324   |
| <b>ISIN-kod för BTA:</b>                                      | SE0020678332   |

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

## INBJUDAN

Härmed inbjuds befintliga aktieägare i Eurocine samt allmänheten att teckna aktier i Bolaget i enlighet med Erbjudandet i informationsmemorandumet. Erbjudandet i sin helhet beskrivs i "Villkor för Erbjudandet" i informationsmemorandumet. Teckningstiden löper från och med den 2 augusti 2023 till och med den 16 augusti 2023.

## EMISSIONSBESLUT

Den 26 juli 2023 godkände extra bolagsstämman styrelsen beslut, från den 21 juni 2023, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

## EMISSIONSVOLYM OCH EMISSIONSKOSTNADER

Erbjudandet omfattar högst 97 271 468 nya aktier till en teckningskurs om 0,10 SEK per ny aktie. Vid fullteckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget tillföras cirka 9,7 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till högst cirka 1,8 MSEK.

## AKTIEKAPITAL OCH AKTIER

Genom Företrädesemissionen kan aktiekapitalet öka med högst 9 727 146,80 SEK, från 2 779 184,80 SEK till högst 12 506 331,60 SEK (innan minskning av aktiekapitalet). Den 26 juli 2023 godkände extra bolagsstämman styrelsens beslut om att minska aktiekapitalet i Bolaget i syfte att bolagsrättsligt frigöra kapital från Företrädesemissionen till Bolagets förfogande. Den maximala återställningen av aktiekapitalet är villkorad av, och kommer inte överstiga, den aktiekapitalsökning som sker genom Företrädesemissionen. Aktiekapitalet kommer således högst minskas med cirka 9 727 146,80 SEK (förutsatt fullteckning i Företrädesemissionen). Exakt storlek på återställningen, och därmed nytt kvotvärde för aktierna, kommer att beslutas av Bolaget efter att utfallet av Företrädesemissionen har blivit känt. Antalet aktier kan öka med högst 97 271 468, från 27 791 848 till högst 125 063 316. Befintliga aktieägare som väljer att inte nyttja sina teckningsrätter till att teckna aktier i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en maximal utspädning om cirka 77,8 procent genom Företrädesemissionen. Utspädningen är beräknad på antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission.

## AVSIKTSFÖRKLARINGAR

Personer i styrelse och ledning har lämnat avsiktsförklaringar om deras respektive pro rata andelar motsvarande cirka 0,6 procent (cirka 55 TSEK) av Företrädesemissionen. För mer information om avsiktsförklaringar i det aktuella Erbjudandet, se avsnittet "Villkor för Erbjudandet".

## ÅTAGANDE OM ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER (LOCK-UP)

Bolagets huvudägare Flerie Invest AB har, med sedvanliga undantag gentemot MCL, åtagit sig att inte sälja befintliga aktier under en period om sex månader från offentliggörandet av Företrädesemissionen vilket var den 21 juni 2023 (s.k. lock-up). Lock-up avtalet omfattar således 100 procent av aktieinnehavet innan Företrädesemissionen. Befintligt aktieinnehav under lock-up motsvarar cirka 28,7 procent av det totala antalet aktier innan Företrädesemissionen.

## ANSVAR

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

Solna den 27 juli 2023.

### Styrelsen i Eurocine

Styrelseordförande  
Styrelseledamot  
Styrelseledamot  
Styrelseledamot  
Styrelseledamot

Pierre Morgon  
Hans Arwidsson  
Carlos von Bonhorst  
Emanuele Montomoli  
Pär Thuresson

# BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Eurocine är ett utvecklingsbolag inom vaccinområdet och har per dagen för detta informationsmemorandum två vaccinkandidater i sin portfölj – en terapeutisk vaccinkandidat mot Herpes simplexvirus typ 2 (HSV-2), baserat på antingen en mRNA- eller proteinbaserad teknologi, och en profylaktisk vaccinkandidat mot Chlamydia trachomatis (Klamydia). Båda kandidaterna bedöms av styrelsen ha globala försäljningsmöjligheter.

Eurocine har tidigare presenterat en uppdaterad strategi för sin portfölj av avancerade vaccinkandidater för att snabbare nå en större marknad med mRNA-baserade vaccinkandidater mot klamydia och HSV-2. Besluten är en följd av bland annat vad styrelsen bedömer som enastående resultat för HSV-2-kandidaten. Under året har Bolaget arbetat aktivt med att minska sin kostnadsbas, vilket bland annat inkluderat en översyn av kostnader kopplat till förvaltning, lokaler med mera.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att bedriva den nuvarande verksamheten under tre månader framåt i tiden räknat från det pressmeddelande som Eurocine offentliggjorde den 15 juni 2023. I detta pressmeddelande kommunicerade Bolaget att man inte med säkerhet kan fastslå att Bolaget har tillräckligt rörelsekapital under de kommande tre månaderna utan gör bedömningen att kapitalet täcker nödvändiga kostnader till slutet av juli 2023. Bolaget är således i behov av ytterligare finansiering eller strukturaffär för att kunna hantera behovet av rörelsekapital och fortsatt avancera portföljen av vaccinkandidater.

Syftet med Företrädesemissionen är således att säkerställa rörelsekapital och handlingsfrihet för Bolaget att genomföra strategisk översyn av möjligheter för att maximera aktieägarvärdet under rådande förutsättningar i enlighet med kommunikation i det pressmeddelande som Eurocine offentliggjorde den 15 juni 2023.

Flera möjligheter utvärderas nu av Bolaget, däribland dialoger om strategiska partnerskap alternativt försäljningar av kandidater till industriella aktörer samt möjligheter för ett samgående med relevant bolag i segmentet och/eller s.k. omvänt förvärv.

Under tiden som den strategiska översynen pågår pausas utvecklingen i Bolaget. Inga garantier kan lämnas avseende utfallet av den strategiska översynen. Eurocine åtar sig inga skyldigheter att göra några ytterligare offentliggöranden avseende den strategiska översynen förrän slutliga beslut har fattats av Bolagets styrelse, dock med förbehåll för vad som gäller för löpande informationsgivning.

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget cirka 9,7 MSEK, före emissionskostnader om högst cirka 1,8 MSEK. Nettolikviden, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, uppgår till cirka 7,9 MSEK och avser att utgöra rörelsekapital och skapa handlingsfrihet för Bolaget att genomföra pågående strategiska översyn. Styrelsens bedömning är att nettolikviden från Företrädesemissionen, förutsatt fullteckning, skall kunna finansiera Bolagets fasta kostnader och den pågående strategiska översynen till och med mars 2024. Nettolikviden avser således att finansiera följande aktivitet:

- Finansiering av rörelsen under pågående strategisk översyn av verksamheten – 100 procent.

För det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas avser Bolaget att se över om Bolaget kan minska sin kostnadsbas ytterligare, alternativt anpassa den strategiska översynen utefter erhållen nettolikvid och/eller arbeta för att förkorta processen. För det fall Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig omfattning för att kunna slutföra eller nå relevanta resultat i den strategiska översynen skulle det innebära en finansiellt problematisk situation för Bolaget, resulterande i ett likvidations- eller konkursförfarande.

# VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

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

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

Vaccinerna utvecklas baserat på Eurocines omfattande expertis och erfarenhet inom vaccinområdet. Bolaget har en liten och effektiv organisation där en stor del av aktiviteterna utförs hos kontraktsföretag. Under tiden som den strategiska översynen pågår, i enlighet med kommunikationen i det pressmeddelande som Eurocine offentliggjorde den 15 juni 2023, pausas utvecklingen i Bolaget.

## PRODUKTER, KLINISKA STUDIER OCH FORSKNINGS- OCH SAMARBETSAVTAL

### 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 med ett terapeutiskt vaccin inkluderas redan från början patienter som man vet bär på smittan och studien utvärderar hur vaccinet påverkar sjukdomens utveckling. I det fallet behövs alltså inte det stora överskott av patienter som behövs i studier på profylaktiska vacciner, för att dra statistiskt signifikanta slutsatser.

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

Den terapeutiska HSV-2-vaccinkandidaten utgör en stor möjlighet för Eurocine, då det i dagsläget saknas vaccin mot HSV-2. Bolaget ser också ett stort och tydligt behov av såväl terapeutiskt som profylaktiskt vaccin mot HSV-2. Eurocine har sedan juni 2022 ett exklusivt forsknings- och samarbetsavtal, som ger Bolaget global, exklusiv rätt att utveckla, tillverka och kommersialisera profylaktiska såväl som terapeutiska vaccinkandidater mot HSV-2 baserat på vaccinantigen som det schweiziska bioteknikföretaget Redbiotec AG ("Redbiotec") har tagit fram. Avtalet med Redbiotec omfattar både en mRNA- och en proteinbaserad teknologi, dess dokumentation och patent. All verksamhet i samband med utveckling, tillverkning och kommersialisering fram till dess att ett licensieringsavtal med en tredje part undertecknas kommer att ledas och finansieras av Eurocine. Under tiden som den strategiska översynen pågår, i enlighet med kommunikationen i det pressmeddelande som Eurocine offentliggjorde den 15 juni 2023, pausas utvecklingen i Bolaget.

Eurocines första prekliniska studie i möss med HSV-2-kandidaten, en jämförelse mellan proteinbaserad vaccinkandidat (där Redbiotec tidigare har genererat lovande resultat bland annat i studier i marsvin) och en mRNA-baserad kandidat, visade att immunsvaret hos möss som vaccinerats med mRNA-kandidaten inte bara är likvärdigt det som framkallas av motsvarande proteinvaccin, utan även framkallar ett överlägset T-cellsvar. Resultaten från dessa första djurförsök och ytterligare studie i marsvin, planeras ligga till grund för beslut om vilken typ av vaccinkandidat som kommer att ingå i det fortsatta utvecklingsarbetet

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

med ett terapeutiskt vaccin. Eurocine förväntar också att studien kan komma att generera vägledning för om ett förebyggande vaccin mot HSV-2 kan vara en ytterligare kandidat i Bolagets portfölj – helt i linje med Eurocines affärsstrategi att kapitalisera på Bolagets kandidater och kärntillgångar på ett värdeskapande sätt. Denna kandidat skulle i så fall också omfattas av avtalet med Redbiotec.

### **Den profylaktiska vaccinkandidaten mot Chlamydia trachomatis (Klamydia)**

Eurocines förebyggande vaccinkandidat mot klamydia omfattas av ett exklusivt forsknings- och samarbetsavtal sedan i augusti 2020, vilket ger Eurocine global exklusiv rätt att utveckla, tillverka och kommersialisera vaccinkandidater mot klamydia baserat på vaccinantigen som det svenska bioteknologiföretaget Spixia Biotechnology AB ("Spixia") har tagit fram. Vacciner mot klamydia saknas och bedöms ha en stor potential. Forskarna på Spixia har lyckats identifiera delar av det huvudsakliga yttre membranproteinet i bakterien Chlamydia trachomatis - sekvenser som kan användas för att utlösa ett immunsvär. De specialdesignade proteinkedjorna är viktiga för skapandet av vaccinet och är patentskyddade, liksom att använda mRNA för att skapa proteinet. Totalt sju framgångsrika prekliniska studier har utförts med det aktiva proteinet, vilka har resulterat i positiva antikropps- och T-cellsvar. De prekliniska studierna har även visat att det aktiva proteinet är mycket immunogent och tolereras väl.

### **Tillverkning**

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

## **AFFÄRS- OCH INTÄKTSMODELL SAMT STRATEGI**

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

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

## **REGULATORISKA GODKÄNNANDEN**

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

Utvecklingen av den förebyggande vaccinkandidaten mot klamydia har hittills fokuserat på prekliniska studier. Dokumentationen från dessa och kommande studier ligger till grund för ansökan till läkemedelsmyndigheten innan den första kliniska studien påbörjas. Ansökan planeras innehålla resultat och dokumentation från genomförda och ytterligare erforderliga prekliniska studier, toxikologisk studie, tillverkning och kvalitetskontroll och en beskrivning av den planerade kliniska studien.

## **BOLAGSHISTORIK**

### **1999**

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

### **2006**

Eurocine börsnoteras på Spotlight. Inför noteringen rekryteras ett team, bestående av ledande forskare och en erfaren styrelse. Bland dessa finns Nobelstiftelsens tidigare sekreterare och expert på vacciner, 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 vaccintveckling, med fokus på noggrant utvalda vaccinkandidater, där medicinskt behov och marknadspotential är centrala för selektionen.

## 2022

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

## MARKNADSÖVERSIKT

### Världsmarknaden och marknadspotential

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

### Herpes

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

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

Förutom smärta och obehag leder en HSV-2-infektion ofta till ytterligare konsekvenser, som till exempel: psykisk belastning, depression och rädsla för att bli avvisad, vilket kan leda till psykisk ohälsa, försämrad livskvalitet och försämrade sexuella relationer. Risken för 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 hjärninflammation.<sup>5</sup>

### Klamydia

Klamydia är en sexuellt överförd bakteriell sjukdom för vilken förebyggande vacciner saknas på marknaden idag. Vacciner mot klamydia bedöms ha betydande potential eftersom den globala försäljningspotentialen för ett framgångsrikt vaccin mot klamydia bedöms vara jämförbar med försäljningen av HPV-vacciner (Humant papillomvirus, som ökar risken för livmoderhalscancer), där Gardasil och Cervarix dominerar. Tillsammans sålde dessa vacciner för mer än 5,9 miljarder USD år 2021 och beräknas nå 11 miljarder USD år 2028.<sup>6</sup> Det finns ett starkt behov av förebyggande vacciner mot klamydia, ett behov som även Världshälsoorganisationen (WHO) har identifierat.<sup>7</sup> 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

<sup>2</sup> [https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/vaccine-technologies-market-1155.html?utm\\_source=Email&utm\\_medium=Mailgun-HC](https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/vaccine-technologies-market-1155.html?utm_source=Email&utm_medium=Mailgun-HC)

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

<sup>4</sup> [https://www.eurocine-vaccines.com/wp-content/uploads/2022/06/WHO\\_HSV\\_2019.pdf](https://www.eurocine-vaccines.com/wp-content/uploads/2022/06/WHO_HSV_2019.pdf)

<sup>5</sup> [https://www.eurocine-vaccines.com/wp-content/uploads/2022/06/WHO\\_HSV\\_2019.pdf](https://www.eurocine-vaccines.com/wp-content/uploads/2022/06/WHO_HSV_2019.pdf)

<sup>6</sup> Globe Life Sciences Ltd., 2022 (London, UK), intern rapport, marknadsanalys

<sup>7</sup> [https://cdn.who.int/media/docs/default-source/hq-hiv-hepatitis-and-stis-library/full-final-who-ghss-hiv-vh-sti\\_1-june2022.pdf?sfvrsn=7c074b36\\_9](https://cdn.who.int/media/docs/default-source/hq-hiv-hepatitis-and-stis-library/full-final-who-ghss-hiv-vh-sti_1-june2022.pdf?sfvrsn=7c074b36_9)

minskad utveckling av antibiotikaresistens (eftersom klamydia idag huvudsakligen behandlas med antibiotika), vilket enligt WHO utgör ett allvarligt hot mot den globala folkhälsan.<sup>8</sup>

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

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

## Konkurrenser och konkurrensfördelar

### Herpes

Eurocine Vaccines utvecklar en terapeutisk vaccinkandidat mot HSV-2 och utvärderar möjligheterna att även utveckla en förebyggande (profylaktisk) vaccinkandidat baserat på samma upptäckt. Avtalet som slöts i juni 2022 omfattar både mRNA- och proteinbaserad teknologi, dess dokumentation och patent inom området HSV-2. HSV-2 behandlas idag huvudsakligen med antivirala läkemedel. Behandling med antivirala medel är framför allt symtomatisk och botar inte infektionen, vilket gör att många patienter behöver upprepa behandlingen men lider ändå av återkommande besvär. Därför stöder WHO forskning kring vacciner mot HSV-infektioner. Tre terapeutiska vaccinkandidater har inkluderats i kliniska studier<sup>11</sup> men det finns inget marknadsgodkänt terapeutiskt vaccin mot HSV. Av de kandidater som har inlett klinisk fas driver GlaxoSmithKline en klinisk fas 1-studie som beräknas avslutas 2024. Sanofi Pasteur har nyligen terminerat sin kandidat HSV529. Shionogi har en proteinbaserad kandidat som dock inte har genererat publikt tillgängliga framsteg sedan 2017. Ytterligare kandidater befinner sig i preklinisk fas.

### Klamydia

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

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

## 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 cellerna vid vaccinetts injektionsställe börjar producera det protein som mRNA utgör receptet till. Immunförsvaret lär sig att känna igen proteinet som ett främmande ämne och kan snabbt reagera om vi senare kommer i kontakt med proteinet i ett virus eller en bakterie.
- **Immunogen:** En immunogen är en substans som genererar B-cell och/eller T-cell adaptiva immunsvaret vid exponering för en värdorganism. Immunogener som genererar antikroppar kallas antigener.
- **Trakom:** Infektionssjukdom orsakad av bakterien *Chlamydia trachomatis* och kan leda till blindhet.

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

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

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

<sup>11</sup> R&D databases, Company sources, accessed May 2021 by Globe life Sciences

<sup>12</sup> Globe Life Sciences Ltd., 2022 (London, UK), intern rapport, marknadsanalys

# RISKFAKTORER

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

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

### Inga lanserade vacciner

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

### Kliniska studier

Innan läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas, vilket görs genom kliniska studier. Det föreligger risk att resultaten i Eurocines bedömt erforderliga studier inte blir tillfredsställande och det finns risk för att Bolagets vaccinkandidater av säkerhets och/eller effektivitetsskäl inte är tillräckligt bra för att kunna lanseras. Specifika risker för Eurocine är framför allt att Bolaget behöver genomföra ytterligare prekliniska och toxikologiska studier. Om resultatet för dessa ej är tillräckligt goda finns risk att myndigheter inte ger tillstånd att genomföra kliniska studier inom planerad tid. Dessutom finns en risk att Eurocine i sina planerade kliniska studier inte kan visa tillräckligt god effekt för 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 stor. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en stor negativ påverkan på Bolaget i framtiden. Under tiden som den strategiska översynen pågår, i enlighet med kommunikationen i det pressmeddelande som Eurocine offentliggjorde den 15 juni 2023, pausas utvecklingen i Bolaget.

### Registrering och tillstånd hos myndigheter

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

### Konkurrenser

En del av Eurocines konkurrenser är multinationella företag med stora ekonomiska resurser så som GlaxoSmithKline, Sanofi Pasteur, Pfizer, och Merck. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av 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 stor. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en stor negativ påverkan på Bolaget i framtiden.

### **Finansiell ställning och pågående strategisk översyn av befintlig verksamhet**

Eurocine kommunicerade i ett pressmeddelande den 15 juni 2023 att Bolaget inte med säkerhet kan fastslå att Bolaget har tillräckligt rörelsekapital under de kommande tre månaderna utan gör bedömningen att kapitalet täcker nödvändiga kostnader till slutet av juli 2023. Bolaget är således i behov av ytterligare finansiering eller strukturaffär för att fortsatt kunna avancera portföljen av vaccinkandidater även efter Företrädesemissionen. Under tiden som den strategiska översynen pågår pausas utvecklingen i Bolaget. Inga garantier kan lämnas avseende utfallet av den strategiska översynen. Det finns risk att den strategiska översynen inte alls resulterar i ytterligare finansiering, strukturaffär eller affärsmöjlighet för att kunna hantera behovet av rörelsekapital framåt och fortsatt avancera portföljen av vaccinkandidater eller på annat sätt skapa värde för aktieägarna. Det finns också risk att sådana eventuella möjligheter försenas och tar längre tid än planerat vilket medför risk att Eurocines verksamhet påverkas negativt. Föreliggande risk kopplad till rådande finansiell ställning och pågående strategiska översyn av befintlig verksamhet även skulle kunna innebära att Bolaget inte lyckas resa något kapital alls i Erbjudandet och att ingen befintlig aktieägare eller extern investerare tecknar i Erbjudandet, eller att Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig omfattning för att kunna slutföra eller nå relevanta resultat i den strategiska översynen. Bolagets tillskott från Erbjudandet kan vid sådan situation således helt utebli, vilket skulle innebära en finansiellt problematisk situation för Bolaget, resulterande i ett likvidations- eller konkursförfarande av Bolaget. Sammantaget bedömer Eurocine att sannolikheten för att denna risk inträffar som måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en stor negativ påverkan på Bolaget.

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

### **Utvecklingskostnader**

Eurocines är inriktat på att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tidsåtgång och kostnad för utveckling av läkemedel och vacciner är till sin natur hög eftersom den exempelvis inkluderar en stor mängd kvalificerat vetenskapligt arbete, kliniska studier i människor, långa godkännandeprocesser hos myndigheter och andra faktorer. Givet detta och de tidsmässiga förseningar som kan uppstå i dessa processer, kan utvecklingskostnaderna vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför också risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Detta kan i sin tur medföra att Bolaget i framtiden kan bli tvunget att anskaffa mer kapital än vad som i dagsläget bedöms. Eurocine bedömer sannolikheten för att denna risk ska inträffa som måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig negativ påverkan på Bolaget i framtiden. Under tiden som den strategiska översynen pågår, i enlighet med kommunikationen i det pressmeddelande som Eurocine offentliggjorde den 15 juni 2023, pausas utvecklingen i Bolaget.

### **Nyckelpersoner och medarbetare**

Eurocines nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner medför risk för negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner medför risk för negativa konsekvenser för Eurocine, så som exempelvis förseningar i Bolagets utvecklingsarbete. Eurocine bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en 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 utveckling och produktion av läkemedel samt genomförande av planerade studier. Eurocine är inte beroende av avtalen utan skulle, om så vore nödvändigt, kunna byta leverantörer. Det finns risk att Eurocine behöver byta ut leverantörer, till exempel för det fall leverantörerna inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav Bolaget ställer, och det finns risk att en eller flera av dessa själva väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget. Det finns risk för att leverantörer eller tillverkare inte kan leverera vid en tidpunkt eller i en kvantitet som Eurocine önskar. Ovanstående innebär risk för negativ inverkan på verksamheten i form av till exempel ökade kostnader och utökade ledtider. Eurocine bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig negativ påverkan på Bolaget.

## **RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER**

### **Risker relaterade till aktiekursens utveckling**

Det finns inga garantier för att aktiekursen i Eurocine kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger risk för att investerare i Bolaget inte, helt eller delvis, får tillbaka det investerade kapitalet. Om Bolagets strategiska översyn av verksamheten misslyckas eller framtida studier avbryts eller försenas kan det leda till en väsentlig nedgång i Bolagets aktiekurs. Vidare kan Eurocines aktiekurs påverkas negativt av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Sedan noteringen av Bolagets aktie under slutet av 2006 och fram till dagen för detta informationsmemorandum har Eurocines aktiekurs pendlat mellan som högst cirka 1 394 SEK och som lägst cirka 0,25 SEK. Det finns risk att Bolagets aktiekurs framgent kan komma att fluktuera kraftigt, främst till följd av stora förändringar i köp- och säljvolymerna. Bolagets aktiekurs kan bli föremål för extrema kurs- och volymfluktuationer som inte är relaterade till, eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet i Eurocine. Eurocines aktie skulle maximalt kunna sjunka i värde med 100 procent. Bolaget bedömer att den potentiella sannolikheten för att risken inträffar är hög.

### **Risker relaterade till aktiens likviditet**

Eurocines aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market. Likviditeten i Eurocines aktie har under perioder varit låg. Under det andra kvartalet 2023 uppgick den totala omsättningen i aktien till cirka 2,6 MSEK. Bolaget kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handelsmarknad för de nyemitterade aktierna eller Bolagets befintliga aktier. Handel i Bolagets aktie kan framgent komma att vara icke aktiv och illikvid, vilket i sin tur kan medföra svårigheter för innehavare att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. En investerare som önskar sälja sitt innehav i Bolaget kan behöva sälja aktier med betydande förlust. Bolaget bedömer att den potentiella risken kan bli låg, måttlig eller hög beroende på innehavets storlek och handelslikviditet vid tillfället för försäljningen. Bolaget bedömer att den potentiella sannolikheten för att risken inträffar är hög.

### **Risker relaterade till framtida försäljning av aktier**

Eurocines största aktieägare Flerie Invest AB innehar per dagen för detta informationsmemorandum cirka 28,7 procent av röster och kapital i Bolaget. Härutöver innehar personer i både styrelse och ledning aktier i Eurocine. Ledning och styrelse har tillsammans med större ägare möjlighet att utöva ett betydande inflytande över frågor som hänskjuts Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljning av hela eller delar av verksamheten. Dessutom har huvudägaren ett betydande inflytande över valet av ledamöter till Bolagets styrelse och därmed indirekt även Bolagets ledande befattningshavare. Det finns risk att ovanstående kan vara till nackdel för övriga aktieägare som kan ha andra intressen än huvudägaren. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagens minoritetsskyddsregler, har Eurocine inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta inflytande inte missbrukas. Det finns även risk att Eurocines aktiekurs sjunker väsentligt om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare. Sådan försäljning av aktier kan medföra en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs. I det fall försäljning genomförs av en eller flera aktieägande styrelseledamöter, större aktieägare och/eller ledande befattningshavare kan det ha betydande påverkan på kursutvecklingen. Kursen kan som lägst gå ner till 0 SEK. Bolaget bedömer att den potentiella sannolikheten för att risken inträffar är måttlig.

### **Risker relaterade till utspädning i samband med framtida emissioner**

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

# VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 31 juli 2023 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid två (2) teckningsrätt ger rätt till teckning av sju (7) nya aktier.

## EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 97 271 468 aktier. Emissionsbeloppet i Företrädesemissionen uppgår till högst 9,7 MSEK före emissionskostnader.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,10 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 31 juli 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 27 juli 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 28 juli 2023.

## TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 2 augusti 2023 till och med den 16 augusti 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 16 augusti 2023.

## TECKNINGSRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätter berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid två (2) teckningsrätter ger rätt till teckning av sju (7) nya aktier.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight under perioden 2 augusti 2023 till och med den 11 augusti 2023. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas 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. Teckningsrätterna har ISIN-kod SE0020678324.

## EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 11 augusti 2023 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 16 augusti 2023 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH TECKNING

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 31 juli 2023 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)) och på Bolagets hemsida ([www.eurocine-vaccines.com](http://www.eurocine-vaccines.com)). 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 16 augusti 2023. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

### Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

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

#### **Teckning via Nordic Issuing 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 förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av teckningsrätter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal teckningsrätter som önskar utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

#### **INFORMATION TILL BANKER/FÖRVALTARE AVSEENDE TECKNING**

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

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

#### **FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE**

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av 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 STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT**

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 2 augusti 2023 till och med den 16 augusti 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.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. 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.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Teckningen ska ske senast den 16 augusti 2023. Anmälan är bindande.

#### **TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER**

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

#### **TECKNING ÖVER 15 000 EUR**

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

#### **AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna 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.

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

### **TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT**

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för emissionens 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 nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämmningsdagen 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 nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av nya 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 nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranter, för det fall sådana finns, i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan 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 (4) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Er läggs 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.

### **OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN**

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 17–21 augusti 2023, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

### **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 2 augusti fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske den 6 september 2023. BTA har ISIN-kod SE0020678332.

### **LEVERANS AV AKTIER**

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

### **HANDEL I AKTIEN**

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



## RÄTT TILL UTDELNING

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

## UTSPÄDNING

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 9 727 146,80 SEK genom nyemission av högst 97 271 468 aktier. För befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen innebär Företrädesemissionen en utspädning motsvarande cirka 77,8 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är beräknad på antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission.

## KOSTNADER SOM ÅLÄGGS INVESTERARE

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

## 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 informationsmemorandumet.

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. Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan/teckning 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 anmälningar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälan/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

## AVSIKTSFÖRKLARINGAR

Personer i styrelse och ledning har lämnat icke bindande avsiktsförklaringar om deras respektive pro rata andelar motsvarande cirka 0,6 procent (cirka 55 TSEK) av Företrädesemissionen. Personer som lämnat avsiktsförklaringar framgår av tabellen nedan.

| Part           | Belopp (SEK)     | Del av Erbjudandet (%) |
|----------------|------------------|------------------------|
| Hans Arwidsson | 26 341,00        | 0,27                   |
| Pär Thuresson  | 25 242,70        | 0,26                   |
| Pierre Morgon  | 3 385,20         | 0,03                   |
| <b>Totalt</b>  | <b>54 968,90</b> | <b>0,57</b>            |

## ÅTANGANDE OM ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER (LOCK UP)

Bolagets huvudägare Flerie Invest AB har, med sedvanliga undantag gentemot MCL, åtagit sig att inte sälja befintliga aktier under en period om sex månader från offentliggörandet av Företrädesemissionen som var den 21 juni 2023 (s.k. lock-up). Lock-up avtalet omfattar således 100 procent av aktieinnehavet innan Företrädesemissionen. Befintligt aktieinnehav under lock-up motsvarar cirka 28,7 procent av det totala antalet aktier innan Företrädesemissionen.

# STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

## INFORMATION OM STYRELSEN

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

### **Pierre A. Morgon**

*Styrelseordförande sedan 2019 (styrelseledamot sedan 2013)*

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

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

**Andra uppdrag:** VD i MRGN Advisors, styrelseordförande i MYCB1, Adiposs, Kupando and Health Technologies Holding, styrelseledamot i Univercells, Vaccitech, Amoeba and Limula samt regional partner i Merieux Developpement.

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

### **Hans Arwidsson**

*Verkställande direktör sedan 2004, styrelseledamot sedan 2019*

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

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

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

**Innehav i Bolaget:** Äger 75 260 aktier i Bolaget privat, per dagen för detta informationsmemorandum.

### **Carlos von Bonhorst**

*Styrelseledamot sedan 2022*

Carlos von Bonhorst har mer än 40 års praktiskt arbetslivserfarenhet inom läkemedelsområdet, internationellt inom industrin, i ledande ställning på Helsinn Group, styrelseposition på kontraktstillverkaren Recipharm AB, samt som rådgivare och senior utvärderare/jurymedlem inom forskning och innovation för regeringar i ett flertal länder och internationella institutioner såsom Europeiska kommissionen, Europeiska forskningsrådet och Europeiska innovationsrådet, The Association for Research in Vision and Ophthalmology (ARVO), American Association for the Advancement of Science (AAAS).

**Utbildning:** Doctor of Medicine (Universidade de Lisboa).

**Andra uppdrag:** Rådgivare till styrelsen i Tecnifar, Portugal; strategisk rådgivare till 3B Future Health; internationell expert i forskning och innovation inom hälsa och läkemedel för EC-program, vallonska regionalstyrelsen; ägare av teknologioverföringsbolaget ITT, Portugal, senior rådgivare på investment bolaget Flerie Invest AB.

**Innehav i Bolaget:** Äger inga aktier i Bolaget privat eller via bolag, per dagen för detta informationsmemorandum.

### **Emanuele Montomoli**

*Styrelseledamot sedan 2019*

Emanuele Montomoli är professor i Folkhälsa inom Avdelningen för Molekylär Medicin vid Universitetet i Siena, Italien. Emanuele Montomoli deltar för närvarande i ett EU-finansierat projekt som utvecklar nya metoder för att utvärdera vacciner och analyser som korrelerat till skydd mot sjukdom. Han är styrelseledamot för ISIRV Society, The International Society for Influenza and other Respiratory Virus Diseases, och har publicerat nästan 200 vetenskapliga artiklar samt flera kapitel i vetenskapliga läroböcker inom området.

**Utbildning:** Masterexamen inom Life Science, Universitetet i Siena.

**Andra uppdrag:** Grundare, huvudägare och Chief Scientific Officer på VisMederi Srl. Grundare av Accurange Srl. Grundare av VisMederi Holding Srl.

**Innehav i Bolaget:** Äger 218 434 aktier i Bolaget, genom VisMederi Srl som förvaltas av Intesa San Paolo Spa, per dagen för detta informationsmemorandum.

### **Pär Thuresson**

*Styrelseledamot sedan 2004*

Pär Thuresson har mångårig erfarenhet av styrelsearbete.

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

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

**Innehav i Bolaget:** Äger 72 122 aktier i Bolaget privat, per dagen för detta informationsmemorandum.

## **INFORMATION OM LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

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

### **Hans Arwidsson**

*Verkställande direktör sedan 2004, styrelseledamot sedan 2019*

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

## **ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närståendetransaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information" i informationsmemorandum föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

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

# FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2020/2021 och 2021/2022, samt delårsperioden 1 juli 2022 - 31 mars 2023 med jämförande siffror för samma period räkenskapsåret 2021/2022. Den utvalda finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2020/2021 och 2021/2022 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar för samma perioder, vilka ha införlivats till informationsmemorandumet genom hänvisning. Informationen för perioden 1 juli 2022 - 31 mars 2023, med jämförande siffror för samma period räkenskapsåret 2021/2022, har hämtats från Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 juli 2022 - 31 mars 2023 och har införlivats till informationsmemorandumet genom hänvisning. För mer information om via hänvisning införlivad information hänvisas till avsnittet "Finansiell information - Handlingar införlivade via hänvisning". Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC tolkningar sådana de antagits av EU samt IAS 34 och har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor, Lars Kylberg, auktoriserad revisor vid Öhrlings PricewaterhouseCoopers med adress Box 179, 751 04 Uppsala, Sverige.

## Handlingar införlivade via hänvisning

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

Eurocines delårsrapport för perioden 1 juli 2022 - 31 mars 2023, där hänvisning görs enligt följande: koncernens resultaträkning på sida 7, koncernens balansräkning på sida 9, koncernens rapport över förändringar i eget kapital på sida 8, koncernens kassaflödesanalys på sida 10. Delårsrapporten har inte reviderats av Bolagets revisor. Eurocines delårsrapport för perioden 1 juli 2022 - 31 mars 2023 finns på följande länk:

<https://mb.cision.com/Main/11552/3773525/2077418.pdf>

Eurocines årsredovisning för räkenskapsåret 2021/2022, där hänvisning görs enligt följande: koncernens resultaträkning på sida 15, koncernens balansräkning på sida 16, koncernens rapport över förändring i eget kapital på sida 17, koncernens kassaflödesanalys på sida 18, noter på sidorna 24–41 och revisionsberättelse på sidorna 43–45. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Eurocines årsredovisning för räkenskapsåret 2021/2022 finns på följande länk:

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

Eurocines årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2021, där hänvisning görs enligt följande: koncernens resultaträkning på sida 16, koncernens balansräkning på sida 17, koncernens rapport över förändring i eget kapital på sida 18, koncernens kassaflödesanalys på sida 19, noter på sidorna 25–42 och revisionsberättelse på sidorna 44–46. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Eurocines årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2021 finns på följande länk:

<https://www.spotlightstockmarket.com/media/8107/eurocine-aar-2020-2021.pdf>

Årsredovisningarna för 2020/2021 och 2021/2022 har reviderats av Bolagets revisor. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i detta informationsmemorandum varit föremål för granskning av revisor.

## Koncernens resultaträkning

| TSEK                                     | 2022/2023      | 2021/2022      | 2021/2022      | 2020/2021      |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 2022-07-01     | 2021-07-01     | 2021-07-01     | 2020-07-01     |
|  | - 2023-03-31*  | - 2022-03-31*  | - 2022-06-30** | - 2021-06-30** |
| Nettoomsättning                          | -              | -              | -              | -              |
| Övriga intäkter                          | 5              | -              | 70             | 459            |
| <b>Summa intäkter</b>                    | <b>5</b>       | <b>-</b>       | <b>70</b>      | <b>459</b>     |
| <b>Rörelsens kostnader</b>               |                |                |                |                |
| Övriga externa kostnader                 | -10 704        | -10 751        | -14 306        | -13 100        |
| Personalkostnader                        | -4 456         | -4 212         | -5 772         | -5 607         |
| Övriga rörelsekostnader                  | -113           | 0              | -142           | -              |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-15 268</b> | <b>-14 963</b> | <b>-20 154</b> | <b>-18 248</b> |
| Finansiella intäkter och kostnader       | 5              | 0              | -4             | -6             |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>-15 263</b> | <b>-14 963</b> | <b>-20 154</b> | <b>-18 254</b> |
| <b>Periodens resultat</b>                | <b>-15 263</b> | <b>-14 963</b> | <b>-20 154</b> | <b>-18 254</b> |

\* ej reviderat eller översiktligt granskat

\*\* reviderat

## Koncernens balansräkning

| TSEK                                  | 2022/2023<br>2023-03-31* | 2021/2022<br>2022-03-31* | 2021/2022<br>2022-06-30** | 2020/2021<br>2021-06-30** |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |                          |                          |                           |                           |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |                          |                          |                           |                           |
| Kundfordringar och andra fordringar   | 4 555                    | 4 588                    | 4 557                     | 21 901                    |
| Likvida medel                         | 3 436                    | 15 513                   | 14 235                    | 13 861                    |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>7 991</b>             | <b>20 101</b>            | <b>18 792</b>             | <b>35 762</b>             |
| <b>SUMMAR TILLGÅNGAR</b>              | <b>7 991</b>             | <b>20 101</b>            | <b>18 792</b>             | <b>35 762</b>             |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |                          |                          |                           |                           |
| <b>Summa eget kapital</b>             | <b>6 297</b>             | <b>16 901</b>            | <b>15 578</b>             | <b>31 910</b>             |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     | <b>1 694</b>             | <b>3 200</b>             | <b>3 214</b>              | <b>3 852</b>              |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>7 991</b>             | <b>20 101</b>            | <b>18 792</b>             | <b>35 762</b>             |

\* ej reviderat eller översiktligt granskat

\*\* reviderat

## Koncernens kassaflödesanalys

| TSEK   | 2022/2023<br>2022-07-01<br>- 2023-03-31* | 2021/2022<br>2021-07-01<br>- 2022-03-31* | 2021/2022<br>2021-07-01<br>- 2022-06-30** | 2020/2021<br>2020-07-01<br>- 2021-06-30** |
|--|--|--|---|---|
| <b>Kassaflöde, löpande verksamheten</b>      | <b>-16 781</b>                           | <b>1 698</b>                             | <b>-3 448</b>                             | <b>-38 123</b>                            |
| <b>Kassaflöde, finansieringsverksamheten</b> | <b>5 982</b>                             | <b>-46</b>                               | <b>3 822</b>                              | <b>20 050</b>                             |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                  | <b>-10 799</b>                           | <b>1 652</b>                             | <b>374</b>                                | <b>-18 073</b>                            |
| Likvida medel vid periodens ingång           | 14 235                                   | 13 861                                   | 13 861                                    | 31 934                                    |
| Likvida medel vid periodens utgång           | 3 436                                    | 15 513                                   | 14 235                                    | 13 861                                    |

\* ej reviderat eller översiktligt granskat

\*\* reviderat

# LEGALA INFORMATION, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

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

## ORGANISATIONSSTRUKTUR

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

## ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA

Eurocines aktier är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). I Bolaget finns ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en (1) röst och har rätt till samma andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital. Aktierna är upptagna till handel på Spotlight sedan slutet av 2006, och handlas under kortnamnet EUCI och har ISIN-kod SE0015382155. Enligt Bolagets registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet inte understiga 2 500 000,00 SEK och inte överstiga 10 000 000,00 SEK fördelat på lägst 25 000 000 och högst 100 000 000 aktier. Registrerat aktiekapital i Bolaget per senaste balansräkning, 2023-03-31, uppgår till 2 779 184,80 SEK och fördelas på 27 791 848 aktier. Samtliga utestående aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING

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

| År   | Händelse                  | Förändring<br>antal aktier | Totalt antal<br>aktier | Förändring<br>Aktiekapital<br>(SEK) | Totalt<br>Aktiekapital<br>(SEK) | Aktiens<br>kvotvärde |
|------|---------------------------|----------------------------|------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|----------------------|
| 1999 | Bildande                  | 100 000                    | 100 000                | 100 000,00                          | 100 000,00                      | 1,00                 |
| 2001 | Nyemission                | 1 010                      | 101 010                | 1 010,00                            | 101 010,00                      | 1,00                 |
| 2001 | Nyemission                | 22 174                     | 123 183                | 22 173,00                           | 123 183,00                      | 1,00                 |
| 2002 | Nyemission                | 40 519                     | 163 702                | 40 519,00                           | 163 702,00                      | 1,00                 |
| 2004 | Nyemission                | 19 146                     | 182 848                | 19 146,00                           | 182 848,00                      | 1,00                 |
| 2004 | Nyemission                | 17 171                     | 200 019                | 17 171,00                           | 200 019,00                      | 1,00                 |
| 2006 | Split 5:1                 | 800 076                    | 1 000 095              | -                                   | 200 019,00                      | 0,20                 |
| 2006 | Nyemission                | 1 849 905                  | 2 850 000              | 369 981,00                          | 570 000,00                      | 0,20                 |
| 2006 | Nyemission                | 3 043 000                  | 5 893 000              | 608 600,00                          | 1 178 600,00                    | 0,20                 |
| 2007 | Nyemission                | 82 000                     | 5 975 000              | 16 400,00                           | 1 195 000,00                    | 0,20                 |
| 2007 | Nyemission                | 795 000                    | 6 770 000              | 159 000,00                          | 1 354 000,00                    | 0,20                 |
| 2007 | Nyemission                | 1 692 500                  | 8 462 500              | 338 500,00                          | 1 692 500,00                    | 0,20                 |
| 2010 | Nyemission                | 423 125                    | 8 885 625              | 84 625,00                           | 1 777 125,00                    | 0,20                 |
| 2010 | Optionsinlösen            | 5 790                      | 8 891 415              | 1 158,00                            | 1 778 283,00                    | 0,20                 |
| 2011 | Nyemission                | 1 111 426                  | 10 002 841             | 222 285,20                          | 2 000 568,20                    | 0,20                 |
| 2011 | Optionsinlösen            | 602 580                    | 10 605 421             | 120 516,00                          | 2 121 084,20                    | 0,20                 |
| 2012 | Nyemission                | 1 294 118                  | 11 899 539             | 258 823,60                          | 2 379 907,80                    | 0,20                 |
| 2014 | Nyemission                | 1 176 371                  | 13 075 910             | 235 274,20                          | 2 615 182,00                    | 0,20                 |
| 2015 | Nyemission                | 8 717 273                  | 21 793 183             | 1 743 454,60                        | 4 358 636,60                    | 0,20                 |
| 2016 | Nyemission                | 16 344 855                 | 38 138 068             | 3 268 977,00                        | 7 627 613,60                    | 0,20                 |
| 2016 | Minskning av aktiekapital | -                          | 38 138 068             | -3 268 977,00                       | 4 358 636,60                    | 0,11                 |
| 2016 | Optionsinlösen            | 15 320 653                 | 53 458 721             | 1 750 931,87                        | 6 109 568,47                    | 0,11                 |

|      |                            |               |             |               |               |        |
|------|----------------------------|---------------|-------------|---------------|---------------|--------|
| 2018 | Nyemission                 | 14 015 388    | 67 474 109  | 1 601 758,72  | 7 711 327,19  | 0,11   |
| 2018 | Nyemission                 | 445 500       | 67 919 609  | 50 914,29     | 7 762 241,48  | 0,11   |
| 2018 | Optionsinlösen             | 3 317 359     | 71 236 968  | 379 126,77    | 8 141 368,24  | 0,11   |
| 2018 | Minskning av aktiekapital  | -             | 71 236 968  | -4 745 387,79 | 3 395 980,45  | 0,05   |
| 2018 | Nyemission                 | 13 652 101    | 84 889 069  | 1 560 240,20  | 4 956 220,66  | 0,06   |
| 2019 | Nyemission                 | 127 425 884   | 212 314 953 | 7 439 718,75  | 12 395 939,41 | 0,06   |
| 2019 | Minskning av aktiekapital  | -             | 212 314 953 | -7 439 718,75 | 4 956 220,66  | 0,02   |
| 2019 | Minskning av aktiekapital  | -             | 212 314 953 | -4 425 433,00 | 530 787,66    | 0,0025 |
| 2019 | Nyemission                 | 20 000 000    | 232 314 953 | 50 000,03     | 580 787,68    | 0,0025 |
| 2020 | Nyemission                 | 278 777 940   | 511 092 893 | 696 945,21    | 1 277 732,90  | 0,0025 |
| 2020 | Optionsinlösen             | 201 784 388   | 712 877 281 | 504 461,23    | 1 782 194,13  | 0,0025 |
| 2020 | Nyemission                 | 76 663 933    | 789 541 214 | 191 659,93    | 1 973 854,06  | 0,0025 |
| 2020 | Nyemission                 | 86            | 789 541 300 | 0,22          | 1 973 854,28  | 0,0025 |
| 2021 | Sammanläggning 1:100       | - 781 645 887 | 7 895 413   | -             | 1 973 854,28  | 0,25   |
| 2021 | Nyemission                 | 6 316 328     | 14 211 741  | 1 579 082,82  | 3 552 937,10  | 0,25   |
| 2022 | Nyemission                 | 488 413       | 14 700 154  | 122 103,31    | 3 675 040,41  | 0,25   |
| 2022 | Optionsinlösen             | 2 669 751     | 17 369 905  | 667 438,10    | 4 342 478,51  | 0,25   |
| 2022 | Nyemission                 | 10 421 943    | 27 791 848  | 2 605 487,11  | 6 947 965,62  | 0,25   |
| 2022 | Minskning av aktiekapital  | -             | 27 791 848  | -4 168 780,82 | 2 779 184,80  | 0,10   |
| 2023 | Nyemission*                | 97 271 468    | 125 063 316 | 9 727 146,80  | 12 506 331,60 | 0,10   |
| 2023 | Minskning av aktiekapital* | -             | 125 063 316 | -9 727 146,80 | 2 779 184,80  | 0,02   |

\* Förutsätter fullteckning vid förestående Företrädesemission

## VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

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

### Rösträtt vid bolagsstämma

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

### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

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

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

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

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

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

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

Antalet aktieägare i Eurocine uppgick per den 30 juni till cirka 5 500 ägare. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande 10 procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget per den 30 juni 2023, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för informationsmemorandumet.

| Aktieägare           | Antal aktier      | Röster och kapital (%) |
|----------------------|-------------------|------------------------|
| Flerie Invest AB     | 7 970 031         | 28,68                  |
| Övriga (cirka 5 499) | 19 821 817        | 71,32                  |
| <b>Totalt</b>        | <b>27 791 848</b> | <b>100,00</b>          |

## TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER OCH INCITAMENTSPROGRAM

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

## VÄSENTLIGA AVTAL

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

## MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

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

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående parter är företag och fysiska personer som har möjlighet att utöva ett bestämmande eller ett betydande inflytande över ett annat företag när det gäller att fatta beslut i verksamheten. Transaktioner med närstående avser dessa företags och fysiska personer transaktioner med Eurocine. Bolaget har inte, under perioden från senaste årsbokslut, 2022-06-30, fram till och med dagen för informationsmemorandumet, varit part i några närståendetransaktioner, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget.

## INTRESSEKONFLIKTER

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

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

## UTDELNINGSPOLICY

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



