

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I

EUROCINE  VACCINES

FÖRETRÄDESEMISSION

NOVEMBER-DECEMBER 2017



VIKTIG INFORMATION

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Eurocine Vaccines AB (publ), org. nr 556566-4298, (hädanefter "Bolaget" eller "Eurocine Vaccines") är moderbolag i en koncern där det helägda dotterbolaget Eurocine Securities AB ingår. Eurocine Vaccines inbjuder härmed sina aktieägare och allmänheten att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt ("Erbjudandet") ("Prospektet"). Med "Unit" avses ett paket av värdepapper bestående av en nyemitterad aktie och en nyemitterad teckningsoption av serie Units 2017 i Bolaget.

Prospektet har upprättats av styrelsen för Eurocine Vaccines i enlighet med reglerna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG (inbegripet förordning (EG) nr 486/2012). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 21 november 2017 i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, och offentliggjorts av Bolaget samma dag. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, eurocine-vaccines.com, Redeyes hemsida, redev.se, AktieTorgets hemsida, aktietorget.se, och på Finansinspektionens hemsida, fi.se.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

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

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

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen kronor och med

"MSEK" avses miljoner kronor. Med "USD" avses amerikanska dollar och med MUSD avses miljoner amerikanska dollar. Med "EUR" avses euro. Se avsnittet "Definitioner och Ordlista" för definitioner av andra termer i Prospektet. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

FRAMÅTRIKTAD UT TALANDEN OCH MARKNADS- INFORMATION

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

INFORMATION FRÅN TREDJE MAN

Prospektet innehåller vissa hänvisningar till information framställd av tredje part, avseende vilka källhänvisningar löpande anges i Prospektet. Informationen från tredje part som ingår i Prospektet har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

ÖVRIGT

Tvist i anledning av innehållet i detta Prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Prospektet hålls tillgängligt på Bolagets huvudkontor med adress Fogdevreten 2 A, 171 65 Solna på Bolagets hemsida eurocine-vaccines.com under fliken Investera, Redeyes hemsida (redev.se), AktieTorgets hemsida (aktietorget.se) samt på Finansinspektionens hemsida (fi.se).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	4	BOLAGSSTYRNING	38
RISKFAKTORER	15	AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	42
INBJUDAN TILL TECKNING	19	STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	44
BAKGRUND OCH MOTIV	20	BOLAGSORDNING	47
VD HAR ORDET	22	LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	48
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	23	VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	52
MARKNADSÖVERSIKT	26	DEFINITIONER OCH ORDLISTA	55
VERKSAMHETSBESKRIVNING	27	ADRESSER	56
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	31		
KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA ÖVERSIKTEN	34		
KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	35		

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Styrelsen i Eurocine Vaccines har beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Syftet med Företrädesemissionen är att finansiera Bolagets planerade fas I/II kliniska studie under influensasäsongen 2017/2018. För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålls en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter ger rätt att teckna en (1) så kallad Unit. En Unit består av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget samt en (1) nyemitterad teckningsoption som ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie i Bolaget mellan den 26 november 2018 till 7 december 2018.

AVSTÄMNINGSDAG:

24 november 2017

TECKNINGSKURS:

2,34 SEK per Unit

TECKNINGSTID:

28 november 2017 till 12 december 2017

HANDEL MED UNITRÄTTER:

28 november 2017 till 8 december 2017

HANDEL MED BTU:

28 november till dess Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och Euroclear

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL:

14 december 2017 (preliminärt)

BERÄKNAD LIKVIDDAG FÖR TECKNING UTAN

FÖRETRÄDE: 20 december 2017

ANTAL ERBJUDNA UNITS:

17 819 573 stycken

EMISSIONSBELOPP:

ca 41,7 MSEK (före emissionskostnader)¹

BOLAGSVÄRDERING:

125,1 MSEK, pre money

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONEN:

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie som motsvarar sjuttio (70) procent av ett volymvägt genomsnitt av börskursen för Bolagets aktie under perioden 12 november 2018 till 23 november 2018. Med hänvisning till gällande lagstiftning får teckningskursen dock inte understiga aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckning. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden 26 november 2018 till 7 december 2018.

ISIN-KOD AKTIE: SE0001839069

ISIN-KOD UNITRÄTT: SE0010599787

ISIN-KOD BTU: SE0010599795

ISIN-KOD TECKNINGSOPTION: SE0010599878

1. Den förväntade emissionslikviden vid fulltecknande, efter avdrag för emissionskostnader om ca 6,7 MSEK, förväntas tillföra Bolaget ca 35 MSEK.

SAMMANFATTNING

INLEDNING

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga

för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i Punkternas numrering.

Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig"

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

Punkt	Informationskrav	Information
A.1	Introduktion och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
A.2	Tredje mans användning av Prospektet	Ej tillämplig; samtycke till tredje man att använda Prospektet lämnas inte.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

Punkt	Informationskrav	Information
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Eurocine Vaccines AB (publ) med organisationsnummer 556566-4298.
B.2	Säte och bolagsform	Eurocine Vaccines AB (publ) är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Solna kommun. Bolaget bildades i Sverige.

B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	Eurocine Vaccines är ett forskningsbolag inom vaccination. Bolagets mest utvecklade projekt är det nasala influensavaccinet Immunose™ FLU som innehåller den patenterade teknologin Endocine™. Endocine™ möjliggör nasal vaccinering och förhöjer immunresponen mot vaccinet. Den främsta konkurrensfördelen för Immunose™ FLU väntas av Bolaget bli en bättre biverkningsprofil. Detta skulle möjliggöra att vaccinet kan ges till barn redan från sex månaders ålder, till skillnad mot existerande vacciner som kan ges först från två års ålder. En fas I/II klinisk studie i vuxna genomfördes under 2016/2017 för att dokumentera säkerhet och immunrespons. Resultaten från studien visar god säkerhet och immunrespons i både nässlemhinna och blodserum, vilket utgör en god grund för den fortsatta utvecklingen av Immunose™ FLU. Nu planerar Eurocine Vaccines en ny klinisk studie, som kommer att genomföras under influensasäsongen 2017/2018. Studien kommer att inkludera en population av äldre för att studera effekter i försvagade immunsystem och fortsätta uppbyggnaden av det säkerhetsunderlag som krävs för att senare studera Immunose™ FLU på barn. Parallellt fortsätter Eurocine Vaccines det strukturerade arbetet att finna och välja rätt partner för samarbete kring de senare faserna av utvecklingen.
B.4a	Trender i branschen	Under säsongen 2016/2017 såldes enligt analysföretaget "Datamonitor Healthcare" (Datamonitor) influensavaccin för drygt 2,7 miljarder USD på de fem största marknaderna i EU (Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och UK). Försäljningen väntas öka till 3,4 miljarder USD säsongen 2025/2026. Det som förväntas driva försäljningsökningen är konverteringen till kvadivalenta vacciner i de fem marknaderna och även breddade rekommendationer så att fler människor vaccineras men också högre pris då många vacciner från och med 2013 innehåller skydd mot ytterligare en influensastam. Jämfört med tidigare trivalenta (tri=tre) är de nya vaccinerna kvadivalenta (kvadri=fyra) och ger skydd mot fyra olika influensastammar. De har ett högre pris än de trivalenta vaccinerna. En av de större drivkrafterna de kommande åren på influensamarknaden inom EU beräknas vara ökad influensavaccinering av barn. Enligt Datamonitors prognos fram till 2025/2026 kommer vaccin med adjuvans bli en allt vanligare kombination för vaccinering av barn och äldre. Datamonitor räknar med att barn 6 mån–17 år kommer utgöra 30 procent av det totala antalet vaccinerade i EU år 2023/2024. Idag ligger vaccintäckningsgraden bland barn 6 mån–17 år i USA på 60,7 procent och i gruppen 6 mån–2 år är den 77,5 procent. Vaccintäckningsgraden bland äldre över 65 år i USA ligger idag på 64,2 procent.
B.5	Koncern	Eurocine Vaccines AB (publ) är moderbolag i koncernen och äger 100 procent av aktierna i dotterbolaget Eurocine Securities AB med organisationsnummer 556705-6675. Eurocine Securities AB är ett svenskt aktiebolag bildat i Sverige och som bedriver sin verksamhet i Sverige. Eurocine Securities AB bildades den 11 maj 2006 och registrerades hos Bolagsverket den 15 juni 2006. Eurocine Securities AB bedriver förvaltning av fast och lös egendom och därmed förenlig verksamhet.

- B.6** **Större aktieägare, kontroll över Bolaget samt anmälningspliktigt innehav** Nedan visas Eurocine Vaccines största aktieägare enligt uppgift från Euroclear per den 29 september 2017 med tillägg av för Bolaget kända förändringar som skett fram till dagen för Prospektets utgivande. Såvitt styrelsen känner till finns inget direkt eller indirekt ägande som ger kontroll över Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Antal röster (%)	Andel av kapital (%)
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	5 276 902	5 276 902	9,9
Nordnet Pensionsförsäkring AB	5 147 476	5 147 476	9,6
Niclas Falk	1 650 000	1 650 000	3,1
BRL Invest AB	900 581	900 581	1,7
Nordea Livförsäkring Sverige AB	800 800	800 800	1,5
Handelsbanken Liv	677 176	677 176	1,3
Försäkringsaktiebolaget Skandia	668 722	668 722	1,3
Hans Arwidsson	630 000	630 000	1,2
Robert Sjöström	500 000	500 000	0,9
Aduno AB	470 000	470 000	0,9
Övriga	36 737 064	36 737 064	68,7
Totalt	53 458 721	53 458 721	100,0

- B.7** **Finansiell information i sammandrag** Eurocine Vaccines bedriver forskning och utveckling vilket gör att resultaträkningen inte ger någon djupare insyn i Bolagets verksamhet. Det mest väsentliga är istället att titta på kassaflödet. Verksamhetens fokus låg fram till hösten 2017 på att genomföra den kliniska fas I/II-studien. Eurocine Vaccines tillämpar brutet räkenskapsår från 1 juli till 30 juni.

Den finansiella informationen i sammandrag som redovisas i detta avsnitt har hämtats ur Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015/2016 och 2016/2017 samt från Eurocine Vaccines delårsrapport för perioden 1 juli till 30 september 2017 som även innehåller jämförelsesiffror för motsvarande period 2016.

Årsredovisningarna för 2015/2016 och 2016/2017 har reviderats av Bolagets revisor. Tremånaders rapport för 2017 samt 2016 har ej reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisorer. Nyckeltalen har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisorer.

Koncernredovisningen för Eurocine Vaccines i Bolagets reviderade årsredovisningar 2015/2016 och 2016/17 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Bolagets delårsrapporter är upprättade i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting.

Bolagets kostnader utgörs av kostnader för forskning och utveckling av Bolagets produkter, med huvudfokus på nasalt influensavaccin. I posten "Övriga externa kostnader" ingår kostnader för underleverantörer och kontraktutvecklare. Den förestående Företrädesemissionen beräknas finansiera Bolaget till utgången av år 2018.

Nedanstående information bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella översikten" och Eurocine Vaccines reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2015/2016 och 2016/2017.

B.7 Finansiell information i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	1 juli 2016 – 30 juni 2017	1 juli 2015 – 30 juni 2016	1 juli 2017 – 30 sept. 2017	1 juli 2016 – 30 sept. 2016
Intäkter	0	0	0	0
Personalkostnader	-5 919	-4 597	-1 273	-1 031
Övriga externa kostnader	-20 216	-11 272	-5 628	-5 138
Avskrivningar	0	0	0	0
Rörelseresultat	-26 135	-15 869	-6 901	-6 169
Finansnetto	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-26 135	-15 689	-6 901	-6 169
Inkomstskatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-26 135	-15 689	-6 901	-6 169

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	2017-06-30	2016-06-30	2017-09-30	2016-09-30
Tillgångar				
Övriga omsättningstillgångar	881	1 238	781	1 377
Likvida medel	28 166	18 786	20 963	14 220
Summa tillgångar	29 047	20 024	21 744	15 597
Eget kapital	24 915	16 672	18 014	10 392
Kortfristiga skulder (ej räntebärande)	4 132	3 262	3 730	5 205
Summa eget kapital och skulder	29 047	20 024	21 744	15 597

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	1 juli 2016 – 30 juni 2017	1 juli 2015 – 30 juni 2016	1 juli 2017 – 30 sept. 2017	1 juli 2016 – 30 sept. 2016
Den löpande verksamheten	-24 908	-16 026	-7 203	-4 365
Investeringsverksamheten	0	0	0	0
Finansieringsverksamheten	34 288	14 758	0	-201
Periodens kassaflöde	9 380	-1 268	-7 203	-4 566
Likvida medel vid periodens utgång	28 166	18 786	20 963	14 220

B.7 Finansiell information i sammandrag

Koncernens nyckeltal

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

SEK	1 juli 2016 – 30 juni 2017	1 juli 2015 – 30 juni 2016	1 juli 2017 – 30 sept. 2017	1 juli 2016 – 30 sept. 2016
Nyckeltal som har beräknats enligt IFRS				
Utdelning	0	0	0	0
Antal anställda vid periodens slut	4	3	4	3
Nyckeltal som inte har beräknats enligt IFRS				
Soliditet vid periodens slut, %	86	84	83	67
Skuldsättningsgrad vid periodens slut, ggr	0	0	0	0
Investeringar	0	0	0	0
Resultat per aktie	-0,55	-0,57	0,13	-0,16
Eget kapital per aktie vid periodens slut	0,47	0,44	0,34	0,27

Nyckeltalsdefinitioner

Nyckeltal som har beräknats enligt IFRS

Utdelning Utdelning under perioden i kronor.

Antal anställda (medelantal) Genomsnittligt antal anställda under perioden.

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS

Soliditet Bolaget definierar nyckeltalet enligt följande; Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet Soliditet då det visar hur stor del av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna bedöma Bolagets kapitalstruktur.

Skuldsättningsgrad Bolaget definierar nyckeltalet enligt följande; räntebärande skulder dividerat med eget kapital. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet Skuldsättningsgrad eftersom att Bolaget betraktar det som relevant för investerare och andra intressenter som vill skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.

Investeringar Bolaget definierar nyckeltalet enligt följande; Investeringar definieras som aktiverade utvecklingskostnader. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet Investeringar då Bolaget anser att nyckeltalet ger en investerare en bättre förståelse för Bolagets aktiverade kostnader för forskning och utveckling.

Resultat per aktie Bolaget definierar nyckeltalet enligt följande; Resultatet per aktie dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet Resultat per aktie eftersom Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse för verksamhetens resultat ställt i relation till antalet aktier justerat för förändringar i antalet aktier under perioden.

B.7	Finansiell information i sammandrag	<p><i>Eget kapital per aktie</i> Bolaget definierar nyckeltalet enligt följande; Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet Eget kapital per aktie eftersom Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse för historisk avkastning per aktie justerat för förändringar i antalet aktier under perioden.</p>
-----	-------------------------------------	---

Väsentliga händelser efter den 30 september 2017

- Den 13 oktober meddelade Eurocine Vaccines att styrelsen kallar till extra bolagsstämma för att besluta om att bemyndiga styrelsen att genomföra en emission av så kallade units med företrädare för befintliga ägare och om att ändra bolagsordningen.
- Den 10 november 2017 meddelade Eurocine Vaccines att Bolaget har lämnat in ansökan till Läkemedelsverket och etikprövningsnämnden om att genomföra den nästföljande kliniska studien med Immunose™ FLU, bolagets nasala influensavaccin, under kommande influensasäsong 2017/2018.
- Den 10 november 2017 meddelade Eurocine Vaccines att Bolaget den 10 november 2017 hållit extra bolagsstämma varvid stämman beslutade enhälligt dels att anta en ny bolagsordning (varigenom gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier höjdes), dels att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av s.k. units med företrädesrätt för befintliga aktieägare.
- Den 13 november 2017 meddelade Eurocine Vaccines att datum för offentliggörande av Eurocine Vaccines årsredovisning 2016/2017 och delårsrapport juli – september 2017 ändras från den 18 november till måndag den 20 november 2017.
- Den 16 november 2017 meddelade Eurocine Vaccines att Bolagets styrelse beslutat att genomföra en företrädesemission av units till ett värde om ca 41,7 MSEK.
- Den 16 november 2017 meddelade Eurocine Vaccines att styrelsen kallar till årsstämma torsdagen den 14 december 2017.
- Den 20 november 2017 meddelade Eurocine Vaccines att Bolaget lämnar årsredovisning för räkenskapsåret 2016/2017.
- Den 20 november 2017 meddelade Eurocine Vaccines att Bolaget lämnar delårsrapport för juli-september 2017.

B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämpligt; Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämpligt; Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämpligt; Revisionsanmärkningar saknas.
B.11	Rörelsekapital	<p>Styrelsens bedömning är att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för verksamhetens aktuella behov under de kommande tolv månaderna. Enligt nuvarande affärsplan beräknas Bolagets rörelsekapital räcka till utgången av april 2018. För att kunna genomföra den planerade fas I/II kliniska studien under influensasäsongen 2017/2018 samt driva verksamheten vidare de kommande tolv månaderna uppskattar Bolaget att det krävs ett kapitaltillskott på cirka 30 MSEK.</p> <p>Den förestående Företrädesemissionen syftar till att finansiera Bolagets ovan nämnda kapitalbehov. I och med att Bolaget erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 671 500 SEK och ingått avtal med garantier till ett belopp om 32,8 MSEK hyser Bolaget en stark tilltro till att finansieringen blir framgångsrik.</p> <p>Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda. Skulle den förväntade emissionslikviden,² trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden, inte inflyta som planerat, kommer Bolaget att utvärdera andra finansieringslösningar och/eller skjuta på planerade investeringar.</p>

2. Den förväntade emissionslikviden vid fulltecknande, efter avdrag för emissionskostnader om ca 6,7 MSEK, förväntas tillföra Bolaget ca 35 MSEK.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

Punkt	Informationskrav	Information
C.1	Värdepapper som tas upp till handel	Företrädesemissionen avser Units i Eurocine Vaccines. Varje Unit består av en aktie i Eurocine Vaccines (ISIN-kod SE0001839069) och en teckningsoption (ISIN-kod SE0010599878).
C.2	Denominering	Aktier i Eurocine Vaccines är denominerade i svenska kronor.
C.3	Antal aktier	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 6 109 568,47 SEK fördelat på 53 458 721 aktier. Samtliga aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om ca 0,11 kronor.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission, ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företräde till teckning i relation till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid en likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).
C.5	Eventuella överlåtelse- inskränkningar	Ej tillämpligt; Det saknas formella inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien.
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Ej tillämpligt; Eurocine Vaccines aktie är upptagen till handel på AktieTorget. Bolagets styrelse har för avsikt att ansöka om upptagande till handel på AktieTorget av de aktier och teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen.
C.7	Utdelningspolitik	Eurocine Vaccines har hittills inte lämnat någon utdelning och Bolagets styrelse har för närvarande inte heller för avsikt att inom överskådlig tid föreslå någon utdelning. Eventuella vinstmedel kommer istället att användas för fortsatt finansiering av Bolagets forskning och utveckling.

AVSNITT D – RISKER

Punkt	Informationskrav	Information
D.1	Risker relaterade till Bolaget och branschen	En investering i Eurocine Vaccines-aktierna är förknippad med flera risker. Ett antal faktorer påverkar eller kan komma att påverka Eurocine Vaccines verksamhet både direkt och indirekt.

Produktutveckling

Det finns en risk att studierna på Bolagets produkter inte når avsett resultat, till exempel med avseende på biverkningar, immunologisk effekt eller skyddseffekt, vilket skulle kräva ytterligare utvecklingsarbete, utöver vad som är planerat i dagsläget. Det kan i sin tur leda till att utvecklingen av Bolagets produkter försenas eller att nödvändiga myndighetsgodkännanden inte erhålls för att kunna utveckla, tillverka, marknadsföra och sälja Bolagets produkter, vilket skulle kunna medföra en väsentligt negativ effekt på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Bristande lönsamhet

Bolaget har historiskt sett ådragit sig betydande förluster. Bolaget har investerat större delen av sina finansiella resurser i forskning och utveckling. Bolaget kommer fortsättningsvis att ådra sig betydande kostnader hänförliga till fortsatt utveckling, utvärdering och testning av Bolagets produkter för att säkerställa dess säkerhet och kvalitet. Möjligheten att i framtiden generera intäkter och uppnå ett positivt resultat är beroende av bland annat Bolagets framgång med att ingå licens- och samarbetsavtal för utveckling av och slutligen kommersialisering av Bolagets produkter som genererar intäkter i sådan grad att de blir lönsamma. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna ingå licens- eller samarbetsavtal eller att det tar längre tid än beräknat innan avtal kan ingås, vilket kan resultera i fortsatta förluster och framtida kapitalbehov som kan ha en negativ effekt på värdet i en investering i Bolaget. Bolagets tidigare förluster i kombination med förväntade framtida förluster samt risken för att Bolaget i framtiden inte kommer att få ett positivt kassaflöde innebär att en investering i Bolaget är förenad med hög risk och bör därför utvärderas noggrant.

Finansiella risker

Mot bakgrund av att Bolaget är ett forsknings- och utvecklingsbolag är det framtida kapitalbehovet, liksom framtida intäkter, mycket svårbedömt. För att kunna genomföra den planerade fas I/II kliniska studien i äldre samt driva verksamheten vidare till utgången av 2018 uppskattar Bolaget att det krävs ett kapitaltillskott på cirka 30 MSEK. I den mån Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kommer Bolagets aktieägare att drabbas av utspädning. Eventuell lånefinansiering medför att Bolagets skulder ökar, vilket försämrar Bolagets ekonomiska ställning totalt sett, allteftersom lånade medel förbrukas i verksamheten. Om Bolaget inte i erforderlig grad lyckas anskaffa ytterligare finansiering kan Eurocine Vaccines tvingas att dra ned på sin utvecklingsverksamhet, vilket långsiktigt skulle försämra Bolagets möjligheter att nå lönsamhet.

Det kan finnas risker hänförliga till branschen och verksamheten som inte är kända för Bolaget vid den här tidpunkten.

D.3	Risker relaterade till värdepapperen	<p data-bbox="528 253 1337 768">Allmänna risker Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde löper aktieägare i Eurocine Vaccines risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Likviditeten och kursen i Eurocine Vaccines aktie kan komma att påverkas av ett antal olika faktorer såsom resultat från Bolagets studier, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utbud, efterfrågan på Bolagets aktie, konjunktursvängningar, kvartalsvariationer för Eurocine Vaccines och konkurrenters försäljning och resultat samt förändringar i eventuella rekommendationer av aktieanalytiker. Risk finns vidare att omsättningen i Eurocine Vaccines aktie kan komma att variera mellan olika perioder och att avståndet mellan köp- och säljkurs från tid till annan kan vara stort. Likviditeten i Eurocine Vaccines aktie är tidvis begränsad. Det finns därför en risk att aktier förvärvade genom den förevarande emissionen inte kan säljas så snabbt som aktieägaren önskar och på för aktieägaren acceptabla villkor.</p> <p data-bbox="528 801 1337 925">Risker relaterade till handeln i aktien och ytterligare emissioner Likviditeten i Eurocine Vaccines-aktien är tidvis begränsad. Begränsad likviditet kan bidra till att förstärka fluktuationerna i kursen för aktien samt medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier.</p> <p data-bbox="528 958 1337 1182">Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan också påverka kursen på Bolagets aktie negativt. En ytterligare företrädesemission av aktier skulle, likt den förestående emissionen, leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i en sådan emission. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än befintliga aktieägare.</p> <p data-bbox="528 1216 1337 1594">Risker relaterade till teckningsåtaganden och garantier Eurocine Vaccines har erhållit teckningsförbindelser motsvarande ca 671 500 SEK och garantiåtaganden uppgående till 32,8 MSEK. Varken garantiåtagandena eller teckningsförbindelserna är säkerställda, vilket kan medföra en risk att någon eller några av de som avgivit garantiåtagande eller teckningsförbindelse inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte ovan nämnda teckningsförbindelser och garantiåtaganden kan det inverka negativt på Eurocine Vaccines möjligheter att genom Företrädesemissionen tillföras ca 30 MSEK efter emissionskostnader, inklusive garantiersättning, och därigenom även på Bolagets finansiella ställning och dess kapacitet att fortsatt bedriva verksamheten enligt nuvarande plan.</p>
-----	--------------------------------------	--

AVSNITT E – INFORMATION OM ERBJUDANDET

Punkt	Informationskrav	Information
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	<p>Erbjudandet omfattar utgivande av högst 17 819 573 Units. Varje Unit består av en aktie och en teckningsoption. Varje teckningsoption ger rätten att teckna en nyemitterad aktie under perioden 26 november 2018 till 7 december 2018. Sammantaget innebär styrelsens beslut om nyemission av Units utgivande av högst 35 639 146 nya aktier. Teckningskursen per Unit har fastställts till 2,34 SEK, vilket också blir anskaffningsvärdet per aktie, då teckningsoptionen erhålls vederlagsfritt. Företrädesemissionen väntas inbringa upp till 41,7 MSEK före transaktionskostnader under december 2017 och ytterligare kapital under december 2018 från teckningsoptionerna som då förfaller till lösen. Hur mycket kapital som totalt inkommer till Bolaget är beroende på priset på Bolagets aktie under perioden 12 november 2018 och 23 november 2018 då lösenpriset för teckningsoptionerna fastställs. Lösenpriset för teckningsoptionerna ska vara sjuttio (70) procent av ett volymvägt genomsnitt av börskursen för Bolagets aktie under perioden 12 november 2018 till 23 november 2018. Emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till ca 6,7 MSEK i december 2017, varav ca 2,9 MSEK beräknas utgöra kostnader för garantier. Inga kostnader kommer att åläggas investerare. Under december 2018 väntas emissionskostnader för teckningsoptionerna tillkomma på tre (3) procent av det kapital som inkommer till Bolaget.</p>
E.2a	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikviden	<p>Styrelsens bedömning är att Bolagets befintliga rörelsekapital inte tillräckligt för verksamhetens aktuella behov under de kommande tolv månaderna. Enligt nuvarande affärsplan beräknas Bolagets rörelsekapital räcka till utgången av april 2018. För att kunna genomföra den planerade fas I/II kliniska studien under influensasäsongen 2017/2018 samt driva verksamheten vidare de kommande tolv månaderna uppskattar Bolaget att det krävs ett kapitaltillskott på cirka 30 MSEK.</p> <p>I primärt syfte att möjliggöra den planerade kliniska studien under kommande influensasäsong 2017/2018 har styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 10 november 2017, beslutat att genomföra en nyemission som vid fulltecknande, efter avdrag för emissionskostnader om ca 6,7 MSEK, förväntas tillföra Bolaget ca 35 MSEK. Det kapital som Bolaget tillförs är avsett att i första hand användas för att driva verksamheten vidare och till fortsatt utveckling av den nasala influensavaccinkandidaten Immunose™ FLU genom en ny fas I/II klinisk studie under influensasäsongen 2017/2018 och i andra hand till övriga projekt. Företrädesemissionen stärker också Bolagets finansiella ställning, vilket förbättrar Bolagets position i dess diskussioner med potentiella partners. Under december 2018 räknar Bolaget med att få in ytterligare kapital då teckningsoptionerna förfaller till lösen. Detta kapitaltillskott beräknas i första hand användas till avslutandet av den nya fas I/II kliniska studien. I andra hand är resterande belopp planerat att användas till att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov och till övriga projekt.</p> <p>Skulle den förväntade emissionslikviden³, trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden, inte inflyta som planerat, kommer Bolaget att utvärdera andra finansieringslösningar och/eller skjuta på planerade investeringar.</p>

3. Den förväntade emissionslikviden vid fulltecknande, efter avdrag för emissionskostnader om ca 6,7 MSEK, förväntas tillföra Bolaget ca 35 MSEK.

E.3	Erbjudandets former och villkor	<p>Styrelsen i Eurocine Vaccines har beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Syftet är att finansiera genomförandet av Bolagets planerade fas I/II kliniska studie under influensasäsongen 2017/2018.</p> <p>För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålls en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter ger rätt att teckna en (1) Unit till priset 2,34 SEK per Unit. En Unit består av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget samt en (1) nyemitterad teckningsoption.</p> <p>Varje teckningsoption ger rätt teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie som motsvarar 70 procent av ett volymvägt genomsnitt av börskursen för Bolagets aktie under perioden 12 november 2018 till 23 november 2018. Med hänvisning till gällande lagstiftning får teckningskursen dock inte understiga aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckning.</p> <p>Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden 26 november 2018 till 7 december 2018.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Inga styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.</p> <p>Ett antal parter har utställt emissionsgarantier, för vilka viss ersättning utgår. Utöver emissionsgaranternas intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p> <p>Aqurat Fondemission AB agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Aqurat Fondemission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet.</p> <p>Redeye agerar finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Redeye har tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla finansiella, investerings-, och kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Redeye erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning för.</p> <p>Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har inte Advokatfirman Lindahl KB några ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>
E.5	Säljare av värdepapperen och lock-up avtal	Ej tillämplig; Erbjudandet avser nyemitterade Units i Bolaget. Inga fysiska eller juridiska personer erbjuder att sälja värdepapper och det finns inga lock-up avtal.
E.6	Utspädnings-effekt	Erbjudandet inklusive teckningsoptioner kommer vid full teckning innebära att antalet aktier i Bolaget ökar med 35 639 146 från 53 458 721 till 89 097 867 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppkommer en utspädnings-effekt, för de befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen, om högst 35 639 146 aktier och röster, motsvarande ca 40 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen.
E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämplig; inga kostnader kommer att åläggas investerare av Bolaget.

RISKFaktorER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Eurocine Vaccines och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av betydelse för Eurocine Vaccines, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Eurocine Vaccines eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien och Erbjudandet. Vissa risker ligger utanför Eurocine Vaccines kontroll.

Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Eurocine Vaccines verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Eurocine Vaccines minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Eurocine Vaccines förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Eurocine Vaccines, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan. Vid osäkerhet gällande riskbedömning bör råd inhämtas från kvalificerade rådgivare.

BRANSCH- OCH VERKSAMHETS- RELATERADE RISKER

ALLMÄNT OM LÄKEMEDELSUTVECKLING

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

PRODUKTUTVECKLING

Eurocine Vaccines utvecklar produkter och i dagsläget fokuserar Bolaget främst på att utveckla det nasala influensavaccinet Immunose™ FLU. Bolagets produkter måste genomgå ytterligare forskning och utveckling samt omfattande och kostsamma prekliniska och kliniska studier innan produkterna kan erhålla godkännande som läkemedel och lanseras på olika marknader. Sådana studier är dyra och tidskrävande. Det finns en risk att studierna på Bolagets produkter inte når avsett resultat, till exempel med avseende på biverkningar, immunologisk effekt eller skyddseffekt, vilket skulle kräva ytterligare utvecklingsarbete, utöver vad som är planerat i dagsläget. Det kan i sin tur leda till att utvecklingen av Bolagets produkter försenas eller att nödvändiga myndighetsgodkännanden inte erhålls för att kunna utveckla, tillverka, marknadsföra och sälja Bolagets produkter, vilket skulle kunna medföra en väsentligt negativ effekt på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

MYNDIGHETSGODKÄNNANDEN

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

MARKNAD OCH KONKURRENS

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

LICENSAVTAL

Bolagets förmåga att kunna ingå framgångsrika licensavtal med partners är bland annat beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvaliteten på Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig partner. Bolagets framtida intjäning är beroende av om Bolaget lyckas ingå avtal för licensiering av Bolagets vaccinprojekt eller teknologier. Det finns en risk att

Bolaget misslyckas med att ingå sådana avtal eller att sådana avtal inte kan träffas på för Bolaget fördelaktiga villkor. Om licensavtal inte kan uppnås finns en risk att förväntade intäkter minskar eller uteblir helt för Bolaget, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

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

PATENT OCH IMMATERIALRÄTTSLIGA FRÅGOR

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

SEKRETESS OCH FÖRETAGSHEMLIGHETER

Bolaget är beroende av att sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent, patentansökningar eller andra immaterialrätter kan skyddas. Till sådana företagshemligheter hör bland annat information om uppfinningar som ännu inte patentsökts. Det finns

en risk att någon som har tillgång till företagshemlig information sprider eller annars använder denna på ett sätt som skadar Bolaget, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

BRISTANDE LÖNSAMHET

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

OSÄKERHET I MARKNADSUTVECKLING

Eurocine Vaccines huvudfokus är det nasala influensavaccinet Immunose™ FLU. Det finns en risk att marknaden för influensavaccinet Immunose™ FLU inte utvecklas i den takt som Bolaget prognostiserar. En långsammare utvecklingstakt skulle påverka Eurocine Vaccines kassaflöde/likviditet, nettoomsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

NYCKELPERSONER

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

OTILLBÖRLIGA HANDLINGAR AV ANSTÄLLDA

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

OPERATIONELL RISK

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

TVISTER

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

FINANSIERINGS- OCH RÖRELSEKAPITALBEHOV SAMT FINANSIERINGSRISK

Bolaget befinner sig i ett skede där förväntade intäkter inte täcker planerade kostnader. Bolaget genomför nu en emission för att tillföra rörelsekapital. Det finns risk att Bolaget även i framtiden kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital.

Tillgången till ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer som marknadsvillkor, den generella tillgången till krediter samt Eurocine Vaccines kreditvärdighet och kreditkapacitet. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa tillgången till det kapital som krävs för att bedriva verksamheten. I det fall Eurocine Vaccines i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för Bolaget rimliga villkor kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt.

För det fall Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kommer Bolagets aktieägare att drabbas av utspädning i den mån sådana nyemissioner sker med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

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

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

HANDELSPLATS

Bolagets aktie är listad på AktieTorget. Bolag, vars aktier handlas på AktieTorget, är inte skyldiga att följa samma regler som börsnoterade bolag. För dessa bolag gäller ett mindre omfattande regelverk. En placering i ett bolag, vars aktier handlas på AktieTorget kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Det finns även en risk att Bolaget inte framgent uppfyller de krav som ställs för att dess aktier ska vara upptagna till handel på AktieTorget, vilket kan leda till att aktierna avnoteras. En avnotering skulle försvåra för aktieägare i Bolaget att avyttra sina aktier i Bolaget.

AKTIEFÖRSÄLJNING FRÅN NUVARANDE AKTIEÄGARE

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

UTDELNING KAN INTE FÖRVÄNTAS

Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning. Utdelning får ske endast om det finns utdelningsbara medel hos Eurocine Vaccines och under förutsättning att sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och

risker ställer på storleken av det egna kapitalet i Bolaget samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Vidare kan aktieägarna som huvudregel inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kan, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående, aktieägare inte ställa krav avseende utdelning och Bolaget har inget åtagande att betala någon utdelning. Eurocine Vaccines har ännu inte lämnat någon utdelning. Det finns risk att Eurocine Vaccines inte heller i framtiden kommer att ha utdelningsbara medel och om det finns utdelningsbara medel, finns det risk att styrelsen ändå inte föreslår eller att bolagsstämman ändå inte fattar beslut om utdelning.

UTSPÄDNINGSEFFEKTER

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

PSYKOLOGISKA FAKTORER

Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktie i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Eurocine Vaccines har erhållit teckningsförbindelser om cirka 671 500 SEK, motsvarande cirka 1,7 procent procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden uppgående till 32,8 MSEK, motsvarande cirka 80 procent procent av Företrädesemissionen. Varken garantiåtagandena eller teckningsförbindelserna är säkerställda vilket kan medföra en risk att någon eller några av de som avgivit garantiåtagande eller teckningsförbindelse inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte ovan nämnda teckningsförbindelser och garantiåtaganden kan det inverka negativt på Eurocine Vaccines möjligheter att genom emissionen tillföras cirka 30 MSEK efter emissionskostnader, inklusive garantiersättning, och därigenom även på Bolagets finansiella ställning och dess kapacitet att fortsatt bedriva verksamheten enligt nuvarande plan.

INBJUDAN TILL TECKNING

Den 16 november 2017 beslutade Eurocine Vaccines styrelse, med stöd av bemyndigande från extra bolagstämma den 10 november 2017, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Företrädesemissionen omfattar utgivande av högst 17 819 573 Units. Varje Unit består av en aktie och en teckningsoption. Varje teckningsoption ger rätten att teckna en nyemitterad aktie under perioden 26 november 2018 till 7 december 2018. Sammantaget innebär styrelsens beslut om nyemission av Units utgivande av högst 35 639 146 nya aktier.

VILLKOR I SAMMANDRAG

Teckningskursen per Unit har fastställts till 2,34 SEK, vilket också blir anskaffningsvärdet per aktie, då teckningsoptionen erhålls vederlagsfritt.

Nyemissionen väntas inbringa upp till 41,7 MSEK före transaktionskostnader⁴ under december 2017 och ytterligare kapital under december 2018 från teckningsoptionerna som då förfaller till lösen. Hur mycket kapital som inkommer till Bolaget från lösen av teckningsoptionerna är beroende på priset på Bolagets aktie under perioden 12 november 2018 och 23 november 2018 då lösenpriset för teckningsoptionerna fastställs. Lösenpriset för teckningsoptionerna ska vara sjuttio (70) procent av ett volymvägt genomsnitt av börskursen för Bolagets aktie under perioden 12 november 2018 till 23 november 2018.

Bolagets aktieägare äger rätt att teckna Units i förhållande till antalet aktier i Bolaget som de redan äger. För varje på avstämningsdagen innehavd aktie i Bolaget erhålls en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter ger rätt att teckna en (1) Unit. De uniträtter som inte utnyttjas för teckning kan säljas för att på så sätt realisera uniträtternas inneboende värde.

UTSPÄDNING

Erbjudandet inklusive teckningsoptioner kommer vid full teckning innebära att antalet aktier i Bolaget ökar med 35 639 146 från 53 458 721 till 89 097 867 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt, för de befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen, om högst 35 639 146 aktier och röster, motsvarande ca 40 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen.

EMISSIONSGARANTIER

Eurocine Vaccines har erhållit teckningsförbindelser om cirka 671 500 SEK, motsvarande cirka 1,7 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden uppgående till 32,8 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda.

För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt som upprättats av styrelsen i Eurocine Vaccines med anledning av den förestående Företrädesemissionen. Eurocine Vaccines styrelse är ansvarig för informationen i Prospekt och härmed försäkras att såvitt Bolaget känner till, och kan jämföra med annan information som offentliggjorts, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

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

Solna den 21 november 2017
Eurocine Vaccines AB (publ)
Styrelsen

4. Den förväntade emissionslikviden vid fulltecknande, efter avdrag för emissionskostnader om ca 6,7 MSEK varav kostnaden för emissionsgarantin uppgår till ca 2,9 MSEK, förväntas tillföra Bolaget ca 35 MSEK.

BAKGRUND OCH MOTIV

Eurocine Vaccines utvecklar och kommersialiserar nasala vacciner med tydliga fördelar jämfört med dagens produkter. Bolaget använder sin kliniskt validerade teknologi Endocine™ för att utveckla ett patentskyddat nasalt influensavaccin. Bolagets huvudprojekt är det nasala kvadrivalenta influensavaccinet Immunose™ FLU som i en klinisk fas I/II studie i vuxna visat god säkerhet och positiva immunologiska resultat i både nässlemhinna och blodserum.

GOD GRUND FÖR FORTSATT UTVECKLING

Under fjolåret lämnade Eurocine Vaccines in en ansökan till Läkemedelsverket och etikprövningsnämnden som gällde den kliniska studien med Bolagets nasala kvadrivalenta influensavaccinkandidat Immunose™ FLU och fick tillstånd att genomföra en fas I/II klinisk studie med Immunose™ FLU i vuxna. I studien, som genomfördes under influensasäsongen 2016/2017 under perioden oktober till december studerade Bolaget säkerhet, tolerans och immunrespons. Resultaten från studien, vilka rapporterades i september 2017, visar god säkerhet hos alla testade studieprodukter och att Immunose™ FLU inducerar en influensaspecifik immunrespons i både nässlemhinnan och blodserum.

De immunologiska resultaten från studien (antikroppar i slemhinna och serum) har visat på en nivå jämförbar med Fluenz (FluMist i USA) som är det enda nasala influensavaccinet i världen. Resultaten utgör en god grund för fortsatt utveckling av Immunose™ FLU med bibehållet högt tempo i de primära målgrupperna. Nästa kliniska studie som Bolaget nu planerar att genomföra under kommande influensasäsong 2017/2018 ska inkludera en population av äldre så att effekter i försvagade immunsystem kan studeras. Studien kommer möjliggöra för Bolaget att fortsätta uppbyggnaden av det omfattande säkerhetsunderlag som krävs för att senare studera Immunose™ FLU i barn. Dessutom kan Bolaget samtidigt få värdefull kunskap från ett nytt ålderssegment som idag är i ett stort behov av bättre influensavacciner.

Genom att själva driva utvecklingen av ett komplett vaccin vinner Eurocine Vaccines flera betydande fördelar: Bolaget kan självständigt optimera utformningen av den kliniska studien, den kliniska studien ökar värdet på

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

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

Parallellt kommer Eurocine Vaccines fortsätta det strukturerade arbetet för att finna och välja den rätta partnern för samarbete kring de senare faserna av utvecklingen. Bolaget utreder även ytterligare affärsmöjligheter med teknologiplattformen Endocine™.

FINANSIERING AV FORTSATT KLINISKA STUDIER

Styrelsens bedömning är att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för verksamhetens aktuella behov under de kommande tolv månaderna. Enligt nuvarande affärsplan beräknas Bolagets rörelsekapital räcka till utgången av april 2018. För att kunna genomföra den planerade fas I/II kliniska studien under influensasäsongen 2017/2018 samt driva verksamheten vidare de kommande tolv månaderna uppskattar Bolaget att det krävs ett kapitaltillskott på cirka 30 MSEK.

I primärt syfte att möjliggöra den planerade kliniska studien under kommande influensasäsong 2017/2018 har styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 10 november 2017, beslutat att

genomföra en nyemission som vid fulltecknande, efter avdrag för emissionskostnader om ca 6,7 MSEK, förväntas tillföra Bolaget ca 35 MSEK. Det kapital som Bolaget tillförs är avsett att i första hand användas till att driva verksamheten vidare och till fortsatt utveckling av den nasala influensakandidaten Immunose™ FLU genom en ny fas I/II klinisk studie under influensasäsongen 2017/2018 och i andra hand till övriga projekt. Företrädesemissionen stärker också Bolagets finansiella ställning, vilket förbättrar Bolagets position i dess diskussioner med potentiella partners. Under december 2018 räknar Bolaget med att få in ytterligare kapital då teckningsoptionerna förfaller till lösen. Detta kapitaltillskott beräknas i första hand användas till avslutandet av den nya fas I/II kliniska studien. I andra hand är resterande belopp planerat att användas till att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov och till övriga projekt.

Skulle den förväntade emissionslikviden, trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden, inte inflyta som planerat, kommer Bolaget att utvärdera andra finansieringslösningar och/eller skjuta på planerade investeringar.

Styrelsen för Eurocine Vaccines är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Solna den 21 november 2017
Eurocine Vaccines AB (publ)
Styrelsen



VD HAR ORDET

Bäste aktieägare,

BÄTTRE INFLUENSAVACCINER FÖR BARN OCH ÄLDRE

Jag är hängiven att utveckla Immunose™ FLU som ett effektivt barnvaccin mot influensa ända sedan vi identifierade det behovet för ett par år sedan och såg att våra resultat gav stöd för att det är möjligt. Den målsättningen ligger fast. För att få en ny produkt godkänd för att studeras och användas för barn, och i synnerhet mindre barn, krävs ett omfattande säkerhetsunderlag. Det är i det perspektivet vi ska se den kommande studien i äldre, samtidigt som vi öppnar för ytterligare ett betydande marknadssegment, där behovet av bättre influensavacciner är stort.

World Health Organization, WHO, skriver på sin hemsida att vaccinering är det mest effektiva sättet att förebygga smitta och svåra följder orsakade av influensavirus. Vidare beskriver WHO att de flesta influensarelaterade dödsfallen i industrialiserade länder sker i gruppen 65 år och äldre. Det innebär att om vi kan bidra till ett bättre skydd mot influensa för äldre så har vi möjlighet att verkligen rädda liv och motverka lidande. Vi kommer alla att behöva ett effektivt influensavaccin om vi har förmånen att bli äldre.

Med den bakgrunden gav vårt vetenskapliga råd sitt fulla stöd för den planerade studien som det rätta nästa steget i vår kliniska utveckling.

HÖGT TEMPO

Det var sannerligen inte självklart för ett par månader sedan att nästa studie kan genomföras redan under den kommande influensasäsongen, 2017/2018. Teamet i Bolaget och hos våra kontraktsutvecklare har haft en utmanande och stimulerande uppgift att utforma alla nödvändiga aktiviteter i planen. Jag är stolt, tacksam och glad för att ha ett så entusiastiskt och kompetent team runt mig inför den här uppgiften, som nu håller på att förverkligas.

ATTRAKTIVA PRODUKTEGENSKAPER

Immunose™ FLU har tilltalande egenskaper för såväl patienter som för vårdpersonal, t.ex. att den ges utan nålstick. Det kan komma att bidra positivt till hur många som verkligen kommer att använda produkten och vara avgörande för den marknadspotential som äldresegmentet representerar.



ÖKADE INSATSER INOM AFFÄRSUTVECKLING

Parallellt med den fortsatta kliniska utvecklingen kommer vi att utöka våra ansträngningar inom affärsutveckling för att finna och välja den rätta partnern för samarbete kring de senare faserna av utvecklingen.

NYA PRODUKTMÖJLIGHETER

Bolaget utvärderar även ytterligare affärsmöjligheter med teknologiplattformen Endocine™, t.ex. förebyggande vacciner mot andra sjukdomar som överförs via luftvägarna. Där kan nasal vaccinering ha en särskild fördel genom sin förmåga att skapa immunitet i både slemhinnor och blodserum, det vi kallar "dubbelt skydd".

VÄLKOMMEN ATT DELTA I FINANSIERINGEN

Nu när vi planerar en studie i en av de åldersgrupper som verkligen är i stort behov av bättre influensavacciner, äldre, välkomnar jag dig att delta i finansieringen av studien – ett viktigt steg på vägen mot ett nasalt vaccin för både barn och äldre!

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

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 24 november 2017 är aktieägare i Eurocine Vaccines äger företrädesrätt att teckna Units i Eurocine Vaccines utifrån befintligt aktieinnehav.

UNITRÄTTER (UR)

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

UNIT

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

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 2,34 SEK per Unit. Det vill säga 2,34 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Teckningskursen i Företrädesemissionen har fastställts utifrån gällande marknadspris för aktien vid tidpunkten för Företrädesemissionen, justerad med marknadsmässig emissionsrabatt på cirka 20 procent.

TECKNINGSOPTION

Varje teckningsoption ger rätt teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie som motsvarar sjuttio (70) procent av ett volymvägt genomsnitt av börskursen för Bolagets aktie under perioden 12 november 2018 till 23 november 2018. Med hänvisning till gällande lagstiftning får teckningskursen dock inte understiga aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckning. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden 26 november 2018 till 7 december 2018.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 november 2017. Sista dag för handel i Eurocine Vaccines aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 22 november 2017. Första dag för handel i Eurocine Vaccines aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 23 november 2017.

TECKNINGSTID

Teckning av Units ska ske från och med den 28 november 2017 till och med den 12 december 2017. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 12 december 2017. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED UNITRÄTTER (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på AktieTorget från och med den 28 november 2017 till och med den 8 december 2017. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 8 december eller användas för teckning av aktier senast den 12 december för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

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

FÖRVALTNINGSREGISTRERADE AKTIEÄGARE

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

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 12 december 2017. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

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

2) Särskild anmälningssedel 1

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

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aqurat Fondemission AB ("Aqurat Fondemission AB") på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aqurat Fondemission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 12 december. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. *Observera att teckning är bindande.*

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Eurocine Vaccines
Box 7461
103 92 Stockholm
Tfn: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall nyemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av uniträtter kommer tilldelning att ske utan stöd av uniträtter. Anmälan om teckning utan stöd av uniträtter ska göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning ska göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Eurocine Vaccines hemsida eller kan erhållas från Aqurat Fondemission AB. Anmälningssedeln ska vara Aqurat Fondemission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 12 december 2017. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat (depå) ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

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

I. I första hand tilldelas dem som tecknat Units med stöd av uniträtter och anmält intresse för teckning även utan företrädesrätt, varvid, vid övertäckning, fördelning ska ske i förhållande till det antal uniträtter sådana personer utnyttjat vid teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

II. I andra hand tilldelas andra personer som tecknat Units utan företrädesrätt, varvid, vid övertäckning, fördelning ska ske i förhållande till det antal Units som var och en av dessa personer tecknat utan stöd av företrädesrätt, samt i den mån detta inte kan ske genom lottning.

III. I tredje hand skall fördelningen ske till garantier av Företrädesemission, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika samt Nya Zeeland) och vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondemission AB på telefon ovan för information om teckning och betalning.

BETALD TECKNAT UNIT (BTU)

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

HANDEL I BTU

Handel i BTU kommer att ske på AktieTorget från och med den 28 november 2017 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av januari 2018, ombokas BTU till aktier respektive teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

HANDEL I TECKNINGSOPTIONER (TO)

Teckningsoptionerna avses upptas till handel på AktieTorget så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av januari 2018.

UTDELNING

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

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats, preliminärt den 14 december 2017, kommer Eurocine Vaccines att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Eurocine Vaccines hemsida.

ÖVRIG INFORMATION

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

MARKNADSÖVERSIKT

MARKNADEN FÖR INFLUENSAVACCIN

Tre globala företag dominerar influensavaccinindustrin – Sanofi Pasteur, GSK och CSL. Utöver dessa tre tillverkar och marknadsför AstraZeneca det levande, nasala influensavaccinet Fluenz/FluMist⁵ och är det enda större nasala vaccinet på marknaden, men kan inte ges till barn under 2 års ålder och är inte godkänt för att ges till äldre. Dessa fyra företag kontrollerar i stort sett hela marknaden för influensavacciner i Europa och USA. Under säsongen 2015/2016 såldes enligt analysföretaget "Datamonitor Healthcare" influensavaccin för 3,1 miljarder USD på de sju största marknaderna.

Försäljningen väntas öka till 4,3 miljarder USD säsongen 2025/2026. Det som förväntas driva försäljningsökningen är övergången till kvadrivalenta vacciner i de fem marknaderna och även breddade rekommendationer så att fler människor vaccineras, men också högre pris då många vacciner från och med 2013 innehåller skydd mot ytterligare en influensastam. Jämfört med tidigare trivalenta (tri=tre) är de nya vaccinerna kvadrivalenta (kvadri=fyra) och ger skydd mot fyra olika influensastammar. De har ett högre pris än de trivalenta vaccinerna. Datamonitor Healthcare (2017) beräknar att antal människor på de största marknaderna som kommer att vaccineras med kvadrivalenta vacciner förväntas öka från 150,4 miljoner säsongen 2016/2017 till 281,8 miljoner 2024/2025.

En av de större drivkrafterna på influensamarknaden i EU de kommande åren beräknas vara ökad influensavaccinering av barn, då fler myndigheter förväntas följa rekommendationer från WHO om influensavaccination av alla barn från 6 månaders ålder. Datamonitor (2016) räknar med att barn 6 mån–17 år kommer utgöra 30 procent av det totala antalet vaccinerade i EU år 2023/2024. Idag ligger vaccintäckningsgraden bland barn 6 mån–17 år i USA på 60,7 procent och i gruppen 6 mån–2 år är den hela 77,5 procent. Vaccintäckningsgraden av äldre, över 65 år, ligger idag på 62,4 procent i USA. Enligt WHO sker de flesta influensarelaterade dödsfallen i industrialiserade länder i gruppen 65 år och äldre. Listpriset för FluMist i USA var 18,88 USD per dos i augusti 2016.⁶ I EU, där produkten heter Fluenz, varierar priset mellan länder och ibland även inom ett land, beroende på olika upphandlingar. Generellt är dock läkemedelspriser lägre i EU än i USA. Om man räknar med att priset för Fluenz (FluMist i USA) är 75 procent i EU jämfört med USA samt att vaccintäckningsgraden är 60 procent i USA och 53 procent i Europa så kan totalmarknaden för barninfluensavacciner uppgå till 1,6 miljarder dollar år 2023.

Sedan slutet av den period som omfattas av den senaste offentliggjorda reviderade årsredovisningen, det vill säga sedan den 30 juni 2017, har det inte skett några viktiga förändringar som påverkat Bolagets marknad.

5. Produkten heter Fluenz i EU och FluMist i USA.

6. Centers for Disease Control and Prevention (CDC) Vaccine Price List, CDC cost per dose. [cdc.gov/vaccines/programs/vfc/awardees/vaccine-management/price-list/2016/2016-08-01.html#f5](https://www.cdc.gov/vaccines/programs/vfc/awardees/vaccine-management/price-list/2016/2016-08-01.html#f5)

VERKSAMHETSBEKRIVNING

ÖVERSIKT

Eurocine Vaccines utvecklar vacciner som fyller stora medicinska behov. Bolagets mest utvecklade projekt är det nasala influensavaccinet Immunose™ FLU som innehåller den patenterade teknologin Endocine™. Endocine™ möjliggör nasal vaccinering och förhöjer immunresponsen mot vaccinet. Bolaget har skrivit ett leveransavtal med en tillverkare av influensaantigen för att själv kunna driva utveckling av ett komplett influensavaccin. En klinisk studie genomfördes under influensasäsongen 2016/2017 som visade god säkerhet och immunologiska resultat som utgör en god grund för fortsatt utveckling av Immunose™ FLU. Nästa kliniska steg i utvecklingsplanen är en klinisk studie som inkluderar en population av äldre under influensasäsongen 2017/2018. Eurocine Vaccines kommer parallellt fortsätta det strukturerade arbetet kring att finna och välja rätt partner för samarbete kring de senare faserna av utvecklingen, samt utreder ytterligare affärsmöjligheter med teknologiplattformen Endocine™.

AFFÄRSIDÉ OCH MÅLSÄTTNING

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

STRATEGI OCH AFFÄRSMODELL

Eurocine Vaccines avser att driva utveckling av ett komplett influensavaccin för barn och äldre. Bolaget har genomfört en klinisk fas I/II studie i vuxna under 2016/2017. Den visade god säkerhet och immunologiska resultat som utgör en god grund för fortsatt utveckling av influensavaccinkandidaten Immunose™ FLU, innehållande den mest använda typen av influensaantigen, splitantigen. I en kommande studie planerar Eurocine Vaccines att fortsätta uppbyggnaden av det omfattande säkerhetsunderlag som krävs för att senare studera Immunose™ FLU i barn och samtidigt ta fram kunskap från ett nytt ålderssegment, äldre. Strategin öppnar för fler affärsmöjligheter för Bolaget samtidigt som Eurocine Vaccines kan tillgodogöra sig värdefull kunskap. Tillgång till ett eget antigen ger kontroll över utvecklingen och värdeökningen i projektet.

- **Steg 1** – Säkra tillgång till influensaantigen genom ett leveransavtal – genomfört under 2015
- **Steg 2** – Genomföra prekliniska studier som förberedelse för den kliniska studien – genomfört under 2016

- **Steg 3** – Genomföra klinisk fas I/II studie på vuxna under influensasäsongen 2016/17 – genomfört under 2016 och 2017
- **Steg 4** – Genomföra klinisk studie som inkluderar en population av äldre under influensasäsongen 2017/2018
- **Steg 5** – Ingå partnerskap för fortsatt klinisk utveckling och kommersialisering, samt generera de första betydande intäkterna för bolaget.

Baserat på resultaten från den kliniska studien kommer Eurocine Vaccines att söka en affärspartner för vidare utveckling och kommersialisering. Med tillgång till ett eget influensaantigen är företaget inte begränsat till det fåtal partnerkandidater som redan har eget antigen utan kan även välja en affärspartner som är intresserad av att komma in på den intressanta marknaden för influensavacciner men ännu inte har tillgång till ett eget influensa antigen. Den vanligaste affärsmodellen för mindre företag inom läkemedelssektorn är att partnern tar över ansvaret och kostnaderna för utvecklingen och betalar en förskotts betalning till Eurocine Vaccines vid signering av samarbetsavtalet och milstolpsbetalningar när projektet når vissa förutbestämda mål. När vaccinet når marknaden får Eurocine Vaccines också royalty som en avtalad procentsats på försäljningen av produkten.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE OCH HISTORIK

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

- **2004:** Influensa väljs ut som prioriterat område för Bolagets utveckling.
- **2006:** Bolagets aktie listas på AktieTorget.
- **2007:** I djurförsök påvisas att Bolagets influensavaccin ger korsimmunitet.
- **2010:** En klinisk studie med Bolagets influensavaccin, Immunose™ FLU, baserat på inaktiverat helvirus, slutförs med gott resultat.
- **2011:** En studie med Immunose™ FLU i iller visar mycket god förmåga att skydda mot influensasmitta.
- **2012:** Barnprofilen för Immunose™ FLU beslutas.
- **2013 – 2014:** Intensivt arbete med partnerkandidater.
- **2015:** Då Bolaget inte lyckas ingå ett partneravtal på acceptabla villkor beslutas en ny strategi, där Bolaget går från att ha varit en underleverantör till att vara ett vaccinbolag.
- **2016:** Den kliniska delen av en fas I/II studie genomförs med den kvadrivalenta influensavaccinkandidaten Immunose™ FLU.

- **2017:** I april 2017 erhöj Eurocine Vaccines "notice of allowance" för en patentansökan i USA som innefattar Immunose™ FLU. Patentansökan har granskats av den amerikanska patentmyndigheten (U.S. Patent Office) och givits tillstånd att utges som patent.

Resultaten från den kliniska fas I/II-studien visar god säkerhet och att Immunose™ FLU inducerar en influensaspecifik immunrespons i både näslemhinna och blodserum. En ny klinisk studie som kommer att inkludera en population av äldre planeras för influensasäsongen 2017/2018.

VACCINERING

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

NASAL VACCINERING

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

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

Andra fördelar med nasal vaccinering är:

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

VACCINER, ANTIGEN OCH ADJUVANS

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

INFLUENZA

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

BARN OCH INFLUENZA

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

ÄLDRE OCH INFLUENZA

Enligt WHO sker de flesta influensarelaterade dödsfallen i industrialiserade länder i gruppen 65 år och äldre.⁷ Hos äldre är det ganska vanligt att man på grund av influensainfektionen drabbas av bakteriell lunginflammation. Bihåleinflammation och luftrörsinflammation är andra vanliga komplikationer hos vuxna enligt Folkhälsomyndigheten.⁸

Folkhälsomyndigheten skriver vidare att influensa är en av våra vanligaste dödsorsaker men det är svårt att mäta denna dödlighet. Det beror på att det är komplikationer till influensa och inte influensainfektionen i sig som de flesta dör av. Influensainsjukandet kan hos den äldre vara mildt och ganska atypiskt från början och inte märkas. Det vanligaste som man avlider av är en efterföljande bakteriell lunginflammation, men hjärtinfarkt eller hjärtsvikt är också vanligt. Därför går det inte att räkna antalet dödsfall på grund av influensa direkt.

Folkhälsomyndigheten rekommenderar årlig säsongsinfluensavaccinering för alla personer över 65 år. Åldersgränsen är satt vid 65 år eftersom vi med säkerhet vet att det är effektivt att börja vaccinera vid denna ålder.

ENDOCINE™, EUROCINE VACCINES PATENTERADE TEKNOLOGI

Endocine™ är Eurocine Vaccines patenterade adjuvans-teknologi. Den består av fettämnen som både hjälper till att leverera vaccinet genom näslemhinnan och stimulerar immunförsvaret. Det är Endocine™ som gör det möjligt att ge ett vaccin som näsdroppar istället för i en spruta. Endocine™ måste kombineras med ett vaccinantigen till ett komplett vaccin. Endocine™ har testats i flera djurmodeller och i fyra kliniska studier i människa. En rad prekliniska studier har också genomförts där Endocine™ har testats tillsammans med antigen mot influensa och ett flertal smittsamma sjukdomar. Studierna har visat god säkerhet och att Endocine™ förhöjer immunresponsen av ett vaccin.

**ENDOCINE™ + INFLUENSAANTIGEN =
IMMUNOSE™ FLU**

IMMUNOSE™ FLU, NASAL INFLUENSA-KANDIDAT FÖR BARN OCH ÄLDRE

Immunose™ FLU, en influensakandidat i form av näsdroppar, består av inaktiverat splitantigen mot influensa och Endocine™. Eurocine Vaccines har genererat en stor mängd data som stöder att Immunose™ FLU har god möjlighet till fortsatt utveckling till att bli ett säkert

och effektivt vaccin för barn och äldre. Studier i iller, den mest erkända och efterfrågade modellen för studier på influensavacciner, visade att vaccinering med Immunose™ FLU ger fullständigt skydd mot influensainfektion.

I studien visades också att immunsvaret blir starkare om Immunose™ FLU innehåller en typ av antigen som kallas för split än med antigentypen helvirus. Immunose™ FLU innehållande helvirusantigen har tidigare testats i en klinisk studie. Resultaten visade god säkerhet och ökning av immunresponsen. För att dokumentera säkerhet och effekt med splitantigen, som visat signifikant högre immunrespons i illerstudien genomförde Eurocine Vaccines en klinisk studie under influensasäsongen 2016/2017.

I början av juli 2016 lämnade Eurocine Vaccines in ansökan till Läkemedelsverket och etikprövningsnämnden och fick tillstånd att genomföra den planerade kliniska studien med Immunose™ FLU redan i september samma år. De vaccinantigen, de aktiva beståndsdelarna som ingår i det nasala influensavaccinet, levererades och Eurocine Vaccines startade en fas I/II klinisk studie med den kvadrivalenta influensavaccinkandidaten Immunose™ FLU. Den sista dosen administrerades redan i början av december och god säkerhet rapporterades hos alla testade studieprodukter.

De immunologiska resultaten från den omfattande kliniska fas I/II studien som genomfördes under influensasäsongen 2016/2017 i vuxna presenterades i september 2017. Den nasala influensavaccinkandidaten Immunose™ FLU visade god säkerhet hos alla testade studieprodukter och inducerade en influensaspecifik immunrespons i både näslemhinna och blodserum. Ökningen av det serologiska immunsvaret (HI och VN)⁹ var genomgående likvärdig eller högre efter vaccinering med Immunose™ FLU jämfört med efter vaccinering med Fluenz, det enda större nasala influensavaccinet i västvärlden. I likhet med Bolagets förväntningar gav den injicerade jämförelseprodukten högre immunsvär i serum. Flera av de försökspersoner som fick Immunose™ FLU hade en stor ökning av influensaspecifikt IgA i näslemhinnan jämfört med de som fått någon av jämförelseprodukterna (Fluenz respektive ett injicerat vaccin). Influensaspecifikt IgA är antikroppar specifikt mot influensa, som i näslemhinnan anses utgöra den första linjens försvar mot influensasmitta. Omkring dubbelt så stor andel försökspersoner som fått Immunose™ FLU hade mer än en fyrfaldig ökning av influensaspecifikt IgA i näslemhinnan jämfört med de som fått någon av jämförelseprodukterna. Utöver dessa resultat har Eurocine Vaccines tillgodogjort sig värdefull kunskap och unik erfarenhet kring dosering, volymer och administrering.

7. Influenza (Seasonal), Fact sheet, November 2016, who.int/mediacentre/factsheets/fs211/en/

8. Sjukdomsinformation om influensa, uppdaterat: 2016-05-27, folkhalsomyndigheten.se/smittskydd-beredskap/smittsamma-sjukdomar/influensa/

9. HI, hemagglutinin-inhibering, och VN, virusneutralisering, är de mest efterfrågade immunresponserna i blodserum.

Tillsammans med de tidigare kommunicerade säkerhetsdata är de immunologiska resultaten från studien en god grund för den fortsatta utvecklingen av Immunose™ FLU.

Eurocine Vaccines planerar att genomföra en ny studie under influensasäsongen 2017/2018 som kommer att inkludera en population av äldre så att effekter av försvagade immunsystem kan användas. Med en sådan studie kan Bolaget fortsätta uppbyggnaden av det omfattande säkerhetsunderlag som krävs för att senare studera Immunose™ FLU i barn och samtidigt ta fram värdefull kunskap från ett nytt ålderssegment med ett mycket stort behov av bättre influensavacciner.

KONKURRENSFÖRDELAR MED IMMUNOSE™ FLU

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

KONKURRENTER

Bolaget utvecklar nasala vacciner som baseras på företagets adjuvans Endocine™ och inaktiverade antigen. Det finns andra företag som också utvecklar adjuvans för nasal administrering och som kan komma att konkurrera med Bolagets produkter. Endocine™ är det enda hittills kända adjuvanset som endast innehåller kroppsegna fetter. Andra adjuvans består typiskt sett av syntetiska stabiliseringsmedel, proteiner eller ämnen som direkt påverkar immunförsvaret. Bolaget anser att det ger ökade förutsättningar för god säkerhet att Endocine™ endast är baserat på fetter som är naturligt förekommande i kroppen och att detta är en konkurrensfördel. Bolagets patentskydd begränsar också andra företags möjligheter att konkurrera.

AstraZenecas nasala influensavaccin Fluenz som säljs bland annat i EU och i USA (där under namnet FluMist) är det enda lanserade nasala vaccinet i västvärlden. Det består av ett levande, försvagat virus, och kan inte

ges till vissa grupper på grund av risk för bieffekter. Bieffekterna är i hög grad kopplade till att Fluenz innehåller ett levande virus. Fluenz är endast godkänt för personer i åldrarna 2–18 år i EU och 2–49 år i USA (FluMist) och det kan inte användas av personer med vissa sjukdomstillstånd, till exempel svår astma. Detta begränsar konkurrenskraften hos Fluenz.

Andra företag som utvecklar inaktiverade influensavacciner innehållande adjuvans för nasal vaccinering är Mucosis, Nanobio och Vaxinnate. Inget av företagen har, såvitt Bolaget känner till, ett influensavaccin profilerat för barn.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolagets förmåga att upprätthålla och försvara immateriella rättigheter påverkar Bolagets konkurrenskraft, och därmed Bolagets förutsättningar att ingå avtal med kommersiella partners. Enligt Eurocine Vaccines patentstrategi ansöks om patentskydd för nya uppfinningar i samtliga marknadsmässigt dominerande territorier, inklusive bland annat USA, Europa och Japan, vilka tillsammans representerar mer än 80 procent av den globala vaccinmarknaden. En ny patentansökan som lämnades in 2010 har genomgått den internationella fasen och är nu i nationell fas. I de länder där ansökan beviljas kommer den att vara giltig till september 2031. De första länderna, Australien och Nya Zeeland, beviljade patent enligt denna ansökan vid årsskiftet 2015/2016 och senare har även Ryssland och Kina beviljat patent. Eurocine Vaccines lämnade in ytterligare tre patentansökningar 2012, vilka under 2015 gick in i nationell fas. Om någon eller flera av dessa patentansökningar beviljas i den nationella fasen kommer de att utöka och förlänga Bolagets patentskydd till december 2033. Ansökningarna är användningspatent och är ansökta i samtliga marknadsmässigt dominerande territorier, inklusive bland annat USA, Europa och Japan. I april 2017 erhöll Eurocine Vaccines "notice of allowance" för en patentansökan i USA som innefattar Immunose™ FLU. Patentansökan har granskats av den amerikanska patentmyndigheten (U.S. Patent Office) och givits tillstånd att utges som patent.

ORGANISATION

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

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

GRUNDERNA FÖR UPPRÄTTANDE AV FINANSIELL INFORMATION

Eurocine Vaccines bedriver forskning och utveckling vilket gör att resultaträkningen inte ger någon djupare insyn i Bolagets verksamhet. Det mest väsentliga är istället att titta på kassaflödet. Verksamhetens fokus låg fram till hösten 2017 på att genomföra den kliniska fas I/II-studien. Eurocine Vaccines tillämpar brutet räkenskapsår från 1 juli till 30 juni.

Den finansiella informationen i sammandrag som redovisas i detta avsnitt har hämtats ur Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015/2016 och 2016/2017 samt från Eurocine Vaccines delårsrapport för perioden 1 juli till 30 september 2017 som även innehåller jämförelsesiffror för motsvarande period 2016.

Årsredovisningarna för 2015/2016 och 2016/2017 har reviderats av Bolagets revisor. Tremånaders rapport för 2017 samt 2016 har ej reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisorer. Nyckeltalen har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisorer.

Koncernredovisningen för Eurocine Vaccines i Bolagets reviderade årsredovisningar 2015/2016 och 2016/17 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Bolagets delårsrapporter är upprättade i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting.

Bolagets kostnader utgörs av kostnader för forskning och utveckling av Bolagets produkter, med huvudfokus på nasalt influensavaccin. I posten "Övriga externa kostnader" ingår kostnader för underleverantörer och kontraktsutvecklare. Den förestående Företrädesemissionen beräknas finansiera Bolaget till utgången av år 2018.

Nedanstående information bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella översikten" och Eurocine Vaccines reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2015/2016 och 2016/2017.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	1 juli 2016 – 30 juni 2017	1 juli 2015 – 30 juni 2016	1 juli 2017 – 30 sept. 2017	1 juli 2016 – 30 sept. 2016
Intäkter	0	0	0	0
Personalkostnader	-5 919	-4 597	-1 273	-1 031
Övriga externa kostnader	-20 216	-11 272	-5 628	-5 138
Avskrivningar	0	0	0	0
Rörelseresultat	-26 135	-15 869	-6 901	-6 169
Finansnetto	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-26 135	-15 689	-6 901	-6 169
Inkomstskatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-26 135	-15 689	-6 901	-6 169

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2017-06-30	2016-06-30	2017-09-30	2016-09-30
Tillgångar				
Övriga omsättningstillgångar	881	1 238	781	1 377
Likvida medel	28 166	18 786	20 963	14 220
Summa tillgångar	29 047	20 024	21 744	15 597
Eget kapital	24 915	16 672	18 014	10 392
Kortfristiga skulder (ej räntebärande)	4 132	3 262	3 730	5 205
Summa eget kapital och skulder	29 047	20 024	21 744	15 597

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	1 juli 2016 – 30 juni 2017	1 juli 2015 – 30 juni 2016	1 juli 2017 – 30 sept. 2017	1 juli 2016 – 30 sept. 2016
Den löpande verksamheten	-24 908	-16 026	-7 203	-4 365
Investeringsverksamheten	0	0	0	0
Finansieringsverksamheten	34 288	14 758	0	-201
Periodens kassaflöde	9 380	-1 268	-7 203	-4 566
Likvida medel vid periodens utgång	28 166	18 786	20 963	14 220

KONCERNENS NYCKELTAL

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

SEK	1 juli 2016 – 30 juni 2017	1 juli 2015 – 30 juni 2016	1 juli 2017 – 30 sept. 2017	1 juli 2016 – 30 sept. 2016
Nyckeltal som har beräknats enligt IFRS				
Utdelning	0	0	0	0
Antal anställda vid periodens slut	4	3	4	3
Nyckeltal som inte har beräknats enligt IFRS				
Soliditet vid periodens slut, %	86	84	83	67
Skuldsättningsgrad vid periodens slut, ggr	0	0	0	0
Investeringar	0	0	0	0
Resultat per aktie	-0,55	-0,57	-0,13	-0,16
Eget kapital per aktie vid periodens slut	0,47	0,44	0,34	0,27

NYCKELTALSDEFINITIONER

NYCKELTAL SOM HAR BERÄKNATS ENLIGT IFRS

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

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE HAR BERÄKNATS ENLIGT IFRS

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

KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA ÖVERSIKTEN FÖR EUROCINE VACCINES

RÄKENSKAPSÅRET JULI TILL JUNI 2016/2017 JÄMFÖRT MED JULI TILL JUNI 2015/2016

Bolaget tillfördes under oktober 2016 35,8 MSEK genom optionsinlösen för att finansiera den kliniska studien och stärka Bolagets finansiella ställning. Bolaget redovisade inga intäkter under räkenskapsåret 2016/2017. Årets rörelseresultat uppgick till minus 26,1 MSEK, att jämföra med ett rörelseresultat på minus 15,9 MSEK föregående år. Skillnaden förklaras främst av betydligt högre övriga externa kostnader, till följd av genomförandet av den kliniska studien. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till minus 24,9 MSEK, att jämföra med minus 16,0 MSEK under föregående år. Det totala kassaflödet under året uppgick till 9,4 MSEK, stärkt av ovan nämnda optionsinlösen. Per den 30 juni 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 28,2 MSEK, en ökning från 18,8 MSEK ett år tidigare.

PERIODEN JULI TILL SEPTEMBER 2017 JÄMFÖRT MED JULI TILL SEPTEMBER 2016

Bolaget redovisade inga intäkter under perioden juli till september 2017. Rörelseresultat för perioden uppgick till minus 6,9 MSEK, att jämföra med ett rörelseresultat på minus 6,2 MSEK föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till minus 7,2 MSEK, att jämföra med minus 4,4 MSEK under föregående år. Skillnaden i kassaflöde från jämförbar period förra året beror främst på ökningen av kortfristiga skulder under jämförbar period 2016. Per den 30 september 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 21,0 MSEK, en ökning med 6,7 MSEK från 14,2 MSEK ett år tidigare.



KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna nedan återger information om Eurocine Vaccines eget kapital, skuldsättning och nettoskuldsättning per den 30 september 2017. Tabellerna omfattar både räntebärande och icke räntebärande skulder. Per den 30 september 2017

uppgick Bolagets egna kapital till 18,0 MSEK och likvida medel uppgick till 21,0 MSEK. Den negativa skuldsättningen visar att Bolaget hade en nettokassa. Bolaget har inte någon indirekt skuldsättning eller några eventalförpliktelser.

NETTOSKULDSÄTTNING

TSEK	30 september 2017
A. Kassa och bank	20 963
B. Likvida medel	0
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Likviditet A+B+C	20 963
E. Kortfristiga finansiella fordringar	781
F. Kortfristiga bankkulder	0
G. Kortfristig del av långsiktiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	3 730
I. Kortfristiga skulder F+G+H	3 730
J. Netto kortfristig skuldsättning I-E-D	18 014
K. Långfristiga lån	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga lån	0
N. Långfristig skuldsättning K+L+M	0
O. Nettoskuldsättning J+N	-18 014

EGET KAPITAL OCH SKULDER

TSEK	30 september 2017
Totala kortfristiga skulder	3 730
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0
Totala långfristiga skulder	0
Eget kapital	18 014
Aktiekapital	6 110

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 30 SEPTEMBER 2017

Sedan den 30 september 2017 har följande väsentliga händelser för Eurocine Vaccines inträffat:

- Den 13 oktober meddelade Eurocine Vaccines att styrelsen kallar till extra bolagsstämma för att besluta om att bemyndiga styrelsen att genomföra en emission av så kallade units med företräde för befintliga ägare och om att ändra bolagsordningen.
- Den 10 november 2017 meddelade Eurocine Vaccines att Bolaget har lämnat in ansökan till Läkemiddelsverket och etikprövningsnämnden om att genomföra den nästföljande kliniska studien med Immunose™ FLU, bolagets nasala influensavaccin, under kommande influensasäsong 2017/2018.
- Den 10 november 2017 meddelade Eurocine Vaccines att Bolaget den 10 november 2017 hållit extra bolagsstämma varvid stämman beslutade enhälligt dels att anta en ny bolagsordning (varigenom gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier höjdes), dels att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av s.k. units med företrädesrätt för befintliga aktieägare.
- Den 13 november 2017 meddelade Eurocine Vaccines att datum för offentliggörande av Eurocine Vaccines årsredovisning 2016/2017 och delårsrapport juli – september 2017 ändras från den 18 november till måndag den 20 november 2017.
- Den 16 november 2017 meddelade Eurocine Vaccines att Bolagets styrelse beslutat att genomföra en företrädesemission av units till ett värde om ca 41,7 MSEK.
- Den 16 november 2017 meddelade Eurocine Vaccines att styrelsen kallar till årsstämma torsdagen den 14 december 2017.
- Den 20 november 2017 meddelade Eurocine Vaccines att Bolaget lämnar årsredovisning för räkenskapsåret 2016/2017.
- Den 20 november 2017 meddelade Eurocine Vaccines att Bolaget lämnar delårsrapport för juli-september 2017.

UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Styrelsens bedömning är att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för verksamhetens aktuella behov under de kommande tolv månaderna. Enligt nuvarande affärsplan beräknas Bolagets rörelsekapital räcka till utgången av april 2018. För att kunna genomföra den planerade fas I/II kliniska studien i äldre samt driva verksamheten vidare de kommande

tolv månaderna uppskattar Bolaget att det krävs ett kapitaltillskott på cirka 30 MSEK.

Den förestående Företrädesemissionen syftar till att finansiera Bolagets ovan nämnda kapitalbehov. I och med att Bolaget erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 671 500 SEK och ingått avtal med garantier till ett belopp om 32,8 MSEK hyser Bolaget en stark tilltro till att finansieringen blir framgångsrik.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda. Skulle den förväntade emissionslikviden,¹⁰ trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden, inte inflyta som planerat, kommer Bolaget att utvärdera andra finansieringslösningar och/eller skjuta på planerade investeringar.

PÅGÅENDE OCH PLANERADE INVESTERINGAR

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

En klinisk studie är planerad att genomföras under 2017/2018 i syfte att studera den nasala influensavaccinkandidaten Immunose™ FLU på en ny population av äldre för att studera effekter i försvagade immunsystem och fortsätta uppbyggnaden av säkerhetsunderlag som krävs för att senare studera Immunose™ FLU på barn. Eurocine Vaccines har för avsikt att investera cirka 27,0 MSEK i den kliniska studien, varav cirka 25,1 MSEK är externa kostnader och cirka 1,9 MSEK är interna kostnader. Den planerade investeringen är avhängig utfallet i Företrädesemissionen och Bolaget har inte gjort några bindande åtaganden om den eller andra investeringar än de som nämns ovan.

FORSKNING OCH UTVECKLING, PATENT OCH LICENSER

Kostnader hänförliga till forskning kostnadsförs då dessa uppstår. Kostnader hänförliga till utvecklingsprojekt tas upp som immateriella tillgångar i balansräkningen i de fall dessa kostnader i framtiden med tillräcklig säkerhet kan förväntas generera ekonomiska fördelar. Andra utvecklingskostnader kostnadsförs då dessa uppstår. Utvecklingskostnader som är kostnadsförda tas inte upp som tillgång under efterföljande perioder. Bolagets kostnader för forskning och utveckling av Bolagets produkter, med huvudfokus på nasalt influensavaccin, inklusive löner, uppgick till 18 MSEK för räkenskapsåret 2016/2017 och 9,5 MSEK för räkenskapsåret 2015/2016.

¹⁰. Den förväntade emissionslikviden vid fulltecknande, efter avdrag för emissionskostnader om ca 6,7 MSEK, förväntas tillföra Bolaget ca 35 MSEK.

Bolaget har inte någon särskild policy rörande hanteringen av patent och licenser, men värdet i Bolaget är beroende av förmågan att erhålla och försvara patent samt förmågan att skydda specifik kunskap. Bolagets utvecklingskostnader är till viss del hänförliga till att ansöka om, förvärva samt upprätthålla patent och annat immaterialrättsligt skydd.

TRENDER OCH TENDENSER

Under säsongen 2016/2017 såldes enligt analysföretaget "Datamonitor Healthcare" (Datamonitor) influensavaccin för drygt 2,7 miljarder USD på de fem största marknaderna i EU (Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och UK). Försäljningen väntas öka till 3,4 miljarder USD säsongen 2025/2026. Det som förväntas driva försäljningsökningen är konverteringen till kvadri-valenta vacciner i de fem marknaderna och även breddade rekommendationer så att fler människor vaccineras men också högre pris då många vacciner från och med 2013 innehåller skydd mot ytterligare en influensastam. Jämfört

med tidigare trivalenta (tri=tre) är de nya vaccinerna kvadri-valenta (kvadri=fyra) och ger skydd mot fyra olika influensastammar. De har ett högre pris än de trivalenta vaccinerna. En av de större drivkrafterna de kommande åren på influensamarknaden inom EU beräknas vara ökad influensavaccinering av barn. Enligt Datamonitors prognos fram till 2025/2026 kommer vaccin med adjuvans bli en allt vanligare kombination för vaccinering av barn och äldre. Datamonitor räknar med att barn 6 mån–17 år kommer utgöra 30 procent av det totala antalet vaccinerade i EU år 2023/2024. Idag ligger vaccintäckningsgraden bland barn 6 mån–17 år i USA på 60,7 procent och i gruppen 6 mån–2 år är den 77,5 procent. Vaccintäckningsgraden bland äldre över 65 år i USA ligger idag på 64,2 procent.

MATERIELLA VÄSENTLIGA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Inga väsentliga materiella anläggningstillgångar planeras. De befintliga materiella anläggningstillgångarna består av kontorsinventarier.



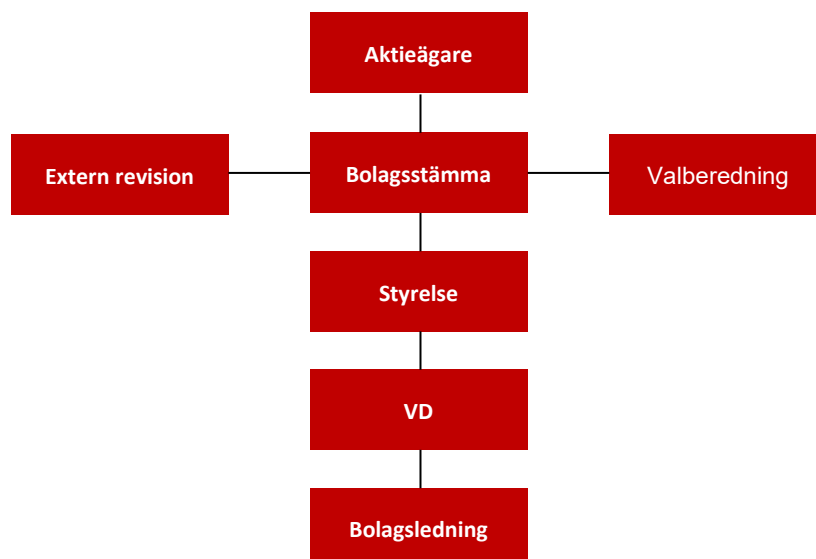
BOLAGSSTYRNING

ALLMÄNT OM BOLAGSSTYRNING

Eurocine Vaccines är ett svenskt publikt aktiebolag listat på AktieTorget.

Styrningen av Eurocine Vaccines utgår från den svenska aktiebolagslagen, noteringsavtalet för AktieTorget samt de övriga regelverk, som gäller för listade bolag. Eftersom Bolaget är listat på AktieTorget omfattas Bolaget inte av Svensk kod för bolagsstyrning. Bolagets

styrelse håller sig emellertid underrättad om den praxis, som utvecklas inom bolagsstyrningsfrågor, och avser att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning i de delar, som kan anses vara relevanta för Bolaget och aktieägarna. Bolagsstyrningen inom Eurocine Vaccines utövas främst genom bolagsstämman och styrelsen. För kontrollfrågor används i första hand Eurocine Vaccines valda revisor. Figuren nedan ger en översiktlig bild av Eurocine Vaccines bolagsstyrningsstruktur.



BOLAGSSTÄMMAN

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

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

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

VALBEREDNINGEN

Vid Bolagets årsstämma den 14 december 2016 beslutades att Bolaget, inför den årsstämma som kommer att hållas 2017, ska ha en valberedning som ska inrättas i enlighet med nedanstående. Bolaget ska ha en valberedning bestående av styrelsens ordförande samt tre ytterligare ledamöter, vilka ska representera de tre röstmässigt största ägarna. De till röstetalet största aktieägarna kommer att kontaktas på grundval av Bolagets, av Euroclear Sweden AB tillhandahållna, förteckning över registrerade aktieägare per den 30 mars varje år. Den aktieägare som inte är registrerad i Euroclear Sweden AB, och som önskar utnyttja sin rätt, ska anmäla detta till styrelsens ordförande samt kunna styrka ägarförhållandet. Styrelsens ordförande ska snarast efter utgången av april månad sammankalla representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna i Bolaget till valberedningen. Namnen på de tre ägarrepresentanterna och namnen på de aktieägare de företrädare ska offentliggöras så snart valberedningen utsetts, vilket ska ske senast sex månader före årsstämman. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den största aktieägaren. Arvode ska inte utgå till valberedningens ledamöter. För det fall väsentlig förändring i ägarstrukturen sker därefter ska också valberedningens sammansättning ändras i enlighet därmed.

Eurocine Vaccines valberedning inför årsstämman 2017 består av Gunnar Bergstedt (ordförande), Michael Wolff Jensen och Pär Thuresson.

VETENSKAPLIGT RÅD

Eurocine Vaccines inrättade under 2015 ett vetenskapligt råd. Rådets uppdrag är strategisk rådgivning till Bolagets styrelse och ledning inom forskningsrelaterade och vetenskapliga frågor med utgångspunkt i Bolagets nuvarande forskningsportfölj samt framtida forskning. Det vetenskapliga rådet består av professor Alf Lindberg (ordförande), doktor Lena Wikingsson och doktor Anna-Karin Maltais. Anna-Karin Maltais är även anställd direkt av Bolaget som forsknings- och utvecklingschef. Alf Lindberg har innehaft ledande positioner på bland annat Karolinska Institutet, Wyeth Vaccines, Aventis Pasteur och Nobelkommittén. Lena Wikingssons är VD för Dilafor AB och styrelseordförande i CellProtect Nordic Pharmaceuticals AB samt styrelseledamot i Simplexia AB. Tidigare uppdrag inkluderar bland annat VD-poster för Independent Pharmaceutica och Avaris.

STYRELSEN

STYRELSENS UPPGIFTER

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

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Enligt Eurocine Vaccines bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst två suppleanter. Ledamöterna väljs normalt årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma, men ytterligare styrelseledamöter kan väljas under året vid en extra bolagsstämma. Enligt beslut vid årsstämman den 14 december 2016 ska styrelsen intill nästa årsstämma bestå av fyra ordinarie ledamöter. Styrelsen består av Michael Wolff Jensen (ordförande), Pierre A. Morgon, Jan Sandström och Pär Thuresson.

STYRELSENS ORDFÖRANDE

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

STYRELSENS ARBETSFORMER

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

KOMMITTÉER FÖR REVISIONS- OCH ERSÄTTNINGSFRÅGOR

Bolaget har inte inrättat någon kommitté för revisions- eller ersättningsfrågor. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhet bereds sådana frågor av styrelsen i sin helhet. Detta bedöms kunna ske utan olägenheter. Bolagets revisor rapporterar således till styrelsen i sin helhet om sina iakttagelser från granskningen av bokslut och sin bedömning av Bolagets interna kontroll. Bolagets revisor närvarar personligen vid minst ett styrelsemöte per år.

ERSÄTTNING TILL STYRELSENS LEDAMÖTER

Ersättningen till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 14 december 2016 beslutades att arvode skulle utgå med 180 000 SEK till styrelsens ordförande samt med 90 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget. Detta innebär att det totala arvodet till styrelsen uppgår till högst 450 000 SEK.

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

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

VD: S OCH ÖVRIG KONCERNLEDNINGS UPPGIFTER

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

ERSÄTTNING TILL VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid årsstämman den 14 december 2016 antogs riktlinjer med huvudsakligen följande innehåll.

Med bolagsledningen avses verkställande direktören och ledande befattningshavare i bolaget.

Riktlinjerna gäller för avtal som ingås efter årsstämman 2016, eller där ändring sker i ersättning därefter. Styrelsen har inte utsett någon ersättningskommitté utan istället hanterar styrelsen i sin helhet frågor om ersättning och andra anställningsvillkor.

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

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

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

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

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

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

Villkor vid uppsägning och avgångsvederlag.

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

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

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

TSEK, 2016/2017	Grundlön/ styrelsearvode	Övrig ersättning	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa ersättning
Michael Wolff Jensen, styrelseledamot/ ordförande	180	243	-	-	-	423
Pierre A. Morgon, styrelseledamot	90	13	-	-	-	103
Jan Sandström, styrelseledamot	90	2	-	-	-	92
Pär Thuresson, styrelseledamot	90	-	-	-	-	90
Hans Arwidsson, VD	1 320	146	247	-	328	2 041
Anna-Karin Maltais, forsknings- och utvecklingschef	862	48	80	-	159	1 149
Summa	2 632	452	327	-	487	3 898

PENSIONSFRÖPLIKTELSE

Bolaget har avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionsplanerna finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning.

AKTIERELATERADE FÖRMÅNER OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER EFTER AVSLUTAD ANSTÄLLNING

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

ERSÄTTNINGAR VID UPPSÄGNING

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

REVISION OCH KONTROLL

EXTERN REVISOR

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

Vid årsstämman den 14 december 2016 omvaldes revisionsfirman Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB,

(Klostergatan 9, 753 21 Uppsala) till Bolagets revisorer för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under 2017. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit Bolagets revisor även för år 2015/2016, 2016/2017 och fram till årsstämman 2017. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Lars Kylberg. Lars Kylberg är medlem i FAR.

ERSÄTTNING TILL REVISOR

Beslut om ersättning till revisorn fattas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 14 december 2016 beslutades att ersättning till revisorn skulle utgå enligt godkänd räkning.

INTERN REVISION OCH KONTROLL

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

Styrelsen och koncernledningen gör kontinuerligt uppföljning utifrån löpande information om Koncernens resultat, finansiell ställning och utveckling av verksamheten. Identifierade risker följs upp av beslutade kontrollaktiviteter med utsedda ansvariga. Återkoppling sker löpande till koncernledning och styrelse.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolagets registrerade aktiekapital i Bolaget uppgår före Erbjudandet till 6 109 568 kronor fördelat på 53 458 721 aktier, envar med ett kvotvärde om ca 0,11 kronor. Enligt den registrerade bolagsordningen är det lägsta tillåtna aktiekapitalet 6 000 000 kr och högsta tillåtna aktiekapitalet 24 000 000 kr fördelat på lägst 30 000 000 och högst 120 000 000 aktier. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. Varje aktie ger vidare aktieägarna samma företrädesrätt vid nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler i förhållande till det antal aktier de äger och medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. För att ändra aktieägarnas rättigheter krävs ändring i bolagsordningen enligt de regler därom som finns i aktiebolagslagen.

Bolagets aktier har utgivits enligt aktiebolagslagen (2005:551). Det finns endast ett aktieslag. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Det saknas särskilda bestämmelser om inlösen och konvertering och aktierna är fritt överlåtbara. Bolaget och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet Euroclear. Aktierna är registrerade på person och denominerade i svenska kronor. Aktiens ISIN-kod är SE0001839069 och den handlas på AktieTorget under handelsbeteckningen EUCI.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger

varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger. Rätt till utdelning tillfaller den, som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag, är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Vidare är Eurocine Vaccines aktie inte, och har heller inte varit, föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte heller förekommit offentliga uppköpserbjudanden ifråga om Eurocine Vaccines aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Nedan visas Eurocine Vaccines största aktieägare enligt uppgift från Euroclear per den 29 september 2017 samt därefter kända förändringar.

AKTIEÄGARAVTAL OCH LOCK UP-AVTAL

Såvitt Eurocine Vaccines styrelse känner till, existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal i syfte att skapa ett gemensamt inflytande i Eurocine Vaccines. Det finns heller inga s k lockup-avtal för styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav eller för andra aktieägare, som begränsar nämnda personers möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på annat sätt begränsar möjligheterna att fritt förfoga över sina egna aktier.

Aktieägare	Antal aktier	Antal röster (%)	Andel av kapital (%)
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	5 276 902	5 276 902	9,9
Nordnet Pensionsförsäkring AB	5 147 476	5 147 476	9,6
Niclas Falk	1 650 000	1 650 000	3,1
BRL Invest AB	900 581	900 581	1,7
Nordea Livförsäkring Sverige AB	800 800	800 800	1,5
Handelsbanken Liv	677 176	677 176	1,3
Försäkringsaktiebolaget Skandia	668 722	668 722	1,3
Hans Arwidsson	630 000	630 000	1,2
Robert Sjöström	500 000	500 000	0,9
Aduno AB	470 000	470 000	0,9
Övriga	36 737 064	36 737 064	68,7
Totalt	53 458 721	53 458 721	100,0

EUROCLEARANSLUTNING

Eurocine Vaccines bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear som central värdepappersförvarare (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm), vilket innebär att Bolagets aktiebok förs av Euroclear. Aktierna har ISIN-kod SE0001839069. Aktieägarna i Bolaget erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

OPTIONSPROGRAM

Det föreligger inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

UTSPÄDNING

Erbjudandet, exklusive teckningsoptioner, kommer vid full teckning innebära att antalet aktier i Bolaget ökar med 17 819 573 från 53 458 721 till 71 278 294 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om högst 17 819 573 aktier och röster, motsvarande ca 20 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Det finns inga föregående eller pågående nyemissioner under registrering utöver Företrädesemissionen. Under december 2018 väntas en ny ökning av aktiekapitalet då upp till 17 819 573 teckningsoptioner kan komma att lösas, vilket skulle kunna öka antalet aktier med upp till 17 819 573 och vid full teckning leda till en utspädning på 20 procent för den som väljer att inte lösa teckningsoptionerna.

Se avsnittet "Villkor och anvisningar" för närmare information kring teckningsoptionerna.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Transaktion	Ökning av aktiekapital	Ökning av antalet aktier	Totalt antal aktier	Aktiekapital (SEK)	Aktiens kvotvärde
1999	Bildande	100 000	100 000	100 000	100 000	1,00
2001	Nyemission	1 010	1 010	101 010	101 010	1,00
2001	Nyemission	22 173	22 174	123 183	123 183	1,00
2002	Nyemission	40 519	40 519	163 702	163 702	1,00
2004	Nyemission	19 146	19 146	182 848	182 848	1,00
2005	Nyemission	17 171	17 171	200 019	200 019	1,00
2006	Nyemission	24 853	24 853	224 872	224 872	0,20
2006	Split	-	899 488	1 124 360	224 872	0,20
2006	Nyemission	275 128	1 375 640	2 500 000	500 000	0,20
2006	Nyemission	70 000	350 000	2 850 000	570 000	0,20
2006	Nyemission	625 000	3 125 000	5 975 000	1 195 000	0,20
2007	Nyemission	159 000	795 000	6 770 000	1 354 000	0,20
2007	Nyemission	338 500	1 692 500	8 462 500	1 692 500	0,20
2010	Nyemission	84 625	423 125	8 885 625	1 777 125	0,20
2010	Nyemission	1 158	5 790	8 891 415	1 778 283	0,20
2011	Nyemission	222 285	1 111 426	10 002 841	2 000 568	0,20
2011	Nyemission	120 516	602 580	10 605 421	2 121 084	0,20
2012	Nyemission	258 824	1 294 118	11 899 539	2 379 908	0,20
2014	Nyemission	235 274	1 176 371	13 075 910	2 615 182	0,20
2015	Nyemission	1 743 455	8 717 273	21 793 183	4 358 637	0,20
2016	Nyemission	3 268 977	16 344 855	38 138 068	7 627 614	0,20
2016	Minskning av aktiekapital	-3 268 977	0	38 138 068	4 358 637	0,11
2016	Optionsinlösen	1 750 932	15 320 653	53 458 721	6 109 568	0,11
2017/2018	Förestående nyemission (inkl. teckningsoptioner)	4 073 046	35 639 146	89 097 867	10 182 614	0,11

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSELEDAMÖTER

MICHAEL WOLFF JENSEN

STYRELSEORDFÖRANDE SEDAN 2013 (STYRELSELEDAMOT SEDAN 2011)

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

ORT: Valby, Danmark

FÖDD: 1971

UTBILDNING: Jur kand och advokat

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

TIDIGARE UPPDRAG (SENASTE FEM ÅREN):

Styrelseordförande i MWJ Partners AB och president i DONG Energy Wind Power France S.A.

INNEHAV I BOLAGET: -

PIERRE A. MORGON

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2013

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

ORT: Belmont-sur-Lausanne, Schweiz

FÖDD: 1963

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

ANDRA UPPDRAG: VD i MRGN Advisors, styrelseordförande i Virometix AG, styrelseledamot i Theradiag och Alma Biotherapeutics samt regional partner i Merieux Developpement.

TIDIGARE UPPDRAG (SENASTE FEM ÅREN):

VD i AJ Biologics, vice president i Sanofi Pasteur, CMO i Cegevim och, redaktör i Brainfood TV.

INNEHAV I BOLAGET: -

JAN SANDSTRÖM

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2013

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

ORT: Södertälje

FÖDD: 1938

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

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

TIDIGARE UPPDRAG (SENASTE FEM ÅREN):

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

INNEHAV I BOLAGET: Äger direkt eller indirekt 150 000 aktier i Bolaget.

PÄR THURESSON

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2004

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

ORT: Järfälla

FÖDD: 1960

UTBILDNING: Ekonomi, marknad och AR (Frans Schartau)

ANDRA UPPDRAG: VD och styrelseledamot i Arne Thuresson Byggmaterial Aktiebolag, Thuresson Fastening Aktiebolag, Arne Thuresson Fastigheter AB, Thuresson Sweden AB och TF Sweden AB, tillförordnad VD i Metrolit Byggnads Aktiebolag, styrelseordförande i Grabber Europé AB, Lodgeuthyrning i Mauritzberg AB, och styrelseledamot i Häverödals Fastighetsaktiebolag samt styrelsesuppleant i The National Golf & Country Club Stockholm AB och Eurocine Securities AB.

TIDIGARE UPPDRAG (SENASTE FEM ÅREN):

VD och styrelseledamot i Vijo kärra 80:2 AB, styrelseledamot i Slutplattan AMOPO 96482 AB och Eurocine Securities AB samt styrelsesuppleant i E.N.V.E. Transport AB.

INNEHAV I BOLAGET: Äger direkt eller indirekt 387 500 aktier i Bolaget.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

HANS ARWIDSSON

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR SEDAN 2004

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

ORT: Strängnäs

FÖDD: 1958

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

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

TIDIGARE UPPDRAG (SENASTE FEM ÅREN):

Styrelseledamot i Nanexa AB.

INNEHAV I BOLAGET:

Äger direkt eller indirekt 630 000 aktier i Bolaget.

ANNA-KARIN MALTAIS

FORSKNINGS- OCH UTVECKLINGSCHEF SEDAN 2012

Anna-Karin Maltais är immunolog och doktor i immunbiologi från Karolinska Institutet, med särskild inriktning på vaccindjupans och administrering av vacciner. Hon har tidigare arbetat som vice president, corporate development på Cyto Pulse Sciences Inc., ett amerikanskt bolag med inriktning på

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

ORT: Spånga

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

ANDRA UPPDRAG: -.

TIDIGARE UPPDRAG (SENASTE FEM ÅREN):

Styrelseledamot i Bromstensskolans föräldraförening.

INNEHAV I BOLAGET:

Äger direkt eller indirekt 12 750 aktier i Bolaget.

EXTERN REVISOR

Vid årsstämman den 14 december 2016 omvaldes revisionsfirman Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, (Klostergatan 9, 753 21 Uppsala) till Bolagets revisorer för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under 2017. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit Bolagets revisor även för år 2015/2016, 2016/2017 och fram till årsstämman 2017. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Lars Kylberg. Lars Kylberg är medlem i FAR.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen består av fyra ordinarie ledamöter: Michael Wolff Jensen (ordförande), Pierre A. Morgon, Jan Sandström och Pär Thuresson. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma, vilken kommer att hållas den 14 december 2017. Varje styrelseledamot äger dock rätt att när som helst frånträda uppdraget.

Hans Arwidsson är Bolagets VD. Andra ledande befattningshavare i Bolaget är Anna-Karin Maltais (forsknings- och utvecklingschef).

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

Med undantag för de närståendetransaktioner som redogörs för under avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" och det förhållandet att såväl styrelseledamöterna som de ledande befattningshavarna har andra uppdrag i andra bolag, föreligger det inte någon potentiell

intressekonflikt för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget i förhållande till uppdraget för Bolaget. Två av styrelsens ledamöter och de ledande befattningshavarna har ekonomiska intressen i Bolaget i form av aktieinnehav.

Om det sker förändringar av väsentlig betydelse (mer än 50 procent) i Bolagets ägarstruktur och som har direkt och negativ påverkan på Hans Arwidssons arbete, kan Hans Arwidsson välja att säga upp anställningen. Hans Arwidsson har då, utöver uppsägningslön om sex (6) månadslöner, rätt att erhålla ett avgångsvederlag om ytterligare sex (6) månadslöner. Detsamma gäller om (i) Hans Arwidsson lämnar sin anställning på grund av grovt avtalsbrott från Bolagets sida eller om (iii) Hans Arwidssons anställning sägs upp av Bolaget. Utöver

ovanstående förekommer det inte något avtal mellan å ena sidan Bolaget och å andra sidan styrelsens ordförande, någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande.

Det finns inte heller några familjeband mellan befattningshavarna och det har inte ingåtts några avtal som medför begränsningar för befattningshavare att avyttra eventuella värdepapper i Bolaget.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren varit inblandade i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Bolagets adress, Fogdevreten 2, 171 65 Solna.



BOLAGSORDNING

§1 Firma

Bolagets firma är Eurocine Vaccines AB (publ).

§2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Solna kommun.

§3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva utveckling och försäljning av vacciner och vaccinprodukter ävensom idka därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 6 000 000 kronor och högst 24 000 000 kronor.

§5 Antalet aktier

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 30 000 000 och högst 120 000 000.

§6 Styrelse

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

§7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall utses en till två revisorer, eller registrerat revisionsbolag, med eller utan revisorssuppleanter.

§8 Kallelse

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall ske tidigast sex och senast tre veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman skall dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende

förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§9 Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling.

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av en eller två justeringsmän;
4. godkännande av dagordning;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncern-revisionsberättelse;
7. beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör;
8. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn;
9. val av styrelse samt, i förekommande fall, revisor och revisorssuppleant;
10. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktie-bolagslagen eller bolagsordningen.

Bolagsstämma skall hållas i Solna, Stockholm eller Uppsala.

§10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 0701 – 0630.

§11 Avstämningsförbehåll

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

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET OCH KONCERNEN

Eurocine Vaccines AB (publ) är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Eurocine Vaccines AB (publ) har organisationsnummer 556566-4298 och har sitt säte i Solna kommun. Bolaget bildades den 17 december 1998 och registrerades hos Bolagsverket den 15 februari 1999. Bolaget registrerade firman Eurocine Vaccines AB den 13 september 2006. Verksamheten bedrivs från huvudkontoret i Solna, med adress Karolinska Institutet Science Park, Fogdevreten 2, 171 65 Solna, Sverige, telefonnummer 070-634 01 71. Bolagets hemsida är eurocine-vaccines.com. Bolagets aktie är noterat på AktieTorget (ISIN-kod SE0001839069 under handelsbeteckningen EUCI).

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

VÄSENTLIGA AVTAL FÖR EUROCINE VACCINES

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

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

om att man i god anda ska förhandla om villkor för leverans av antigen för ytterligare kliniska studier och eventuell kommersiell tillverkning av Immunose™ FLU.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

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

Försäkringar

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

KOSTNADERSÄTTNING TILL BOLAG HELÄGT AV VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Bolaget har ingått ett avtal med det av VD Hans Arwidsson helägda bolaget Healthy Bizniz Europe AB, enligt vilket Healthy Bizniz Europe AB tillhandahåller kommunikations- och kontorsutrustning samt företagsbil. Bolaget har under räkenskapsåret 2015/2016 erlagt kostnadsersättning till Healthy Bizniz Europe AB för tillgång till sådan utrustning till ett värde om 120 TSEK. Under räkenskapsåret 2016/2017 erlade Bolaget kostnadsersättning till Healthy Bizniz Europe AB för sådan utrustning till ett värde om 146 TSEK.

KÖP AV TJÄNSTER AV STYRELSELEDAMÖTER

Michael Wolff Jensen tillhandahåller konsulttjänster till Bolaget genom sitt privata företag MWJ Partners AsP. Under räkenskapsåret 2015/2016 uppgick arvodet till 162 TSEK och under räkenskapsåret 2016/2017 uppgick arvodet till 243 TSEK.

Under räkenskapsåret 2015/2016 ersatte Bolaget Jan Sandströms privata bolag Jan N. Sandström Consulting AB för utlägg till ett värde av 1 TSEK och under räkenskapsåret 2016/2017 utläggen till ett värde av 2 TSEK.

Under räkenskapsåret 2015/2016 ersatte Bolaget Pierre A. Morgon för utlägg till ett värde av 2 TSEK och under räkenskapsåret 2016/2017 ersatte Bolaget Pierre A. Morgon för utlägg till ett värde av 13 TSEK.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

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

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

Aqurat Fondemission AB agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Aqurat Fondemission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet.

Redeye agerar finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Redeye har tillhandahållit och kan

i framtiden komma att tillhandahålla finansiella, investerings-, och kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Redeye erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning för.

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

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

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIAVTAL

Eurocine Vaccines har erhållit teckningsförbindelser om cirka 671 500 SEK, motsvarande cirka 1,7 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden uppgående till 32,8 SEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen från konsortium av externa investerare.

Part	Teckningsförbindelse, SEK	Garantiåtagande, SEK
Formue Nord Markedsneutral A/S		14 000 000
LMK Ventures AB		5 750 000
Mikael Lönn		1 500 000
MW Asset Management AB		1 500 000
Dividend Sweden AB		1 300 000
Lusam Invest AB		1 150 000
Fredrik Lundgren		1 150 000
Aduno AB		1 000 000
Peter Vasilis		1 000 000
Wilhelm Risberg		800 000
Maida Vale Capital AB		750 000
Patrick Bergström		400 000
Niclas Löwgren		400 000
Olist AB		400 000
Anders Palm		400 000
Jan Petterson		400 000
Mikael Rosencrantz		400 000
Jakob Tidholm		400 000
Björn Tedeman		100 000
Gunnar Bergstedt	310 750	
Pär Thuresson	302 250	
Jan Sandström	58 500	
Totalt:	671 500	32 800 000

Avtal avseende lämnade garantiåtaganden ingicks i oktober 2017.

Sammanfattningsvis fördelar sig lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden enligt tabellen nedan.

Samtliga parter som gjort garantiåtaganden och teckningsförbindelser enligt ovan kan nås genom Bolaget på följande adress: Karolinska Institutet Science Park, Fogdevreten 2, 171 65 Solna, Sverige.

Ersättning utgår om nio (9) procent av garanterat belopp och erläggs kontant. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelser. Ovan nämnda teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att en eller flera parter inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se vidare under "Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden" i avsnittet "Riskfaktorer".

Förutom de ovan nämnda tecknings- och garantiåtagandena har Bolaget ingen kännedom om andra personer eller enskilda investerare avser att teckna aktier i Företrädesemissionen.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER

I de Units som ges ut inom ramen för Erbjudandet ingår teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie som motsvarar sjuttio (70) procent av ett volymvägt genomsnitt av börskursen för Bolagets aktie under perioden 12 november 2018 och 23 november 2018. Med hänvisning till gällande lagstiftning får teckningskursen dock inte understiga aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckning. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden 26 november 2018 till 7 december 2018. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla sedvanliga villkor för teckningsoptioner. Aktie som tillkommit på grund av nyteckning med stöd av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyteckningen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear förda aktieboken. Det är Bolagets ambition att teckningsoptionerna ska upptas till handel på AktieTorget.

EVENTUELLA TENDENSER

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

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

UTDELNING OCH ÖVRIG INFORMATION

Eurocine Vaccines har hittills inte lämnat någon aktieutdelning. Någon aktieutdelning är inte heller planerad för de kommande åren utan blir först aktuellt då Bolagets resultat och finansiella ställning så medger. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Eurocine Vaccines avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Eurocine Vaccines. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

INFORMATION FRÅN TREDJE MAN

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

INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

Eurocine Vaccines finansiella rapporter för 2015/2016 och 2016/2017 samt juli-september 2017 utgör en del av detta Prospekt och ska läsas som en del därav. Koncernredovisningen för Eurocine Vaccines i Bolagets reviderade årsredovisningar 2015/2016 och 2016/2017 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Bolagets delårsrapporter är upprättade i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting.

Ovanstående finansiella rapporter är presenterade i Eurocines Vaccines årsredovisningar 2015/2016 och 2016/2017 samt delårsrapporten för det första kvartalet 2017, där hänvisningar görs enligt nedan:

- Årsredovisningen 2015/2016: s. 24 (förändring av eget kapital), s. 22 (koncernens resultaträkning), s. 23 (koncernens balansräkning), s. 35 (koncernens kassaflödesanalys), s. 31-49 (redovisningsprinciper och noter), s. 51 (revisionsberättelse) https://www.eurocine-vaccines.com/wp-content/uploads/EV_%C3%85rsredovisning2016.pdf
- Årsredovisningen 2016/2017: s. 28 (förändring av eget kapital), s. 26 (koncernens resultaträkning), s. 27 (koncernens balansräkning), s. 29 (koncernens kassaflödesanalys), s.35-51 (redovisningsprinciper och noter), s. 53-54(revisionsberättelse). <https://www.eurocine-vaccines.com/wp-content/uploads/%C3%85rsredovisning-2016-2017.pdf>
- Delårsrapporten juli–september 2017: s. 7 (förändring av eget kapital), s. 6 (koncernens resultaträkning), s. 8 (koncernens balansräkning), s. 9 (koncernens kassaflödesanalys), s. 13 (redovisningsprinciper). <https://www.eurocine-vaccines.com/wp-content/uploads/Del%C3%A5rsrapport-2017-09-30.pdf>

De delar i respektive årsredovisning vilka ej hänvisas till innehåller information som finns i andra delar av Prospektet. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor och de respektive revisionsberättelserna utgör en del av årsredovisningarna. Delårsrapporten avseende perioden juli-september 2017 har inte granskats av Bolagets revisor.

DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Bolagets stiftelseurkund och bolagsordning, alla rapporter, brev och andra handlingar, historisk finansiell information, värderingar eller utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på Bolagets begäran och som till någon del ingår i eller hänvisas till i Prospektet samt den historiska finansiella informationen som föreligger för Bolaget och dess dotterbolag för de två senaste räkenskapsåren före offentliggörandet av Prospektet finns tillgänglig i pappersform på Bolagets huvudkontor med adress Karolinska Institutet Science Park, Fogdevreten 2, 171 65 Solna, Sverige. Kopior av handlingarna kan under hela Prospektets giltighetstid erhållas från eller granskas på Eurocine Vaccines huvudkontor under ordinarie kontorstid på vardagar.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

ALLMÄN INFORMATION

Nedan följer en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av det aktuella Erbjudandet.

Sammanfattningen är baserad på tillämplig lagstiftning vid tidpunkten för Prospektets upprättande och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier som innehas via kapitalförsäkring.

Särskilda skatteregler som inte är beskrivna kan vara tillämpliga också för andra kategorier av aktieägare, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och uniträtter rekommenderas därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA

FYSISKA PERSONER

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet

för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika serier i samma bolag inte aktier av samma slag och sort. Vidare kan nämnas att BTA (betalda tecknade aktier) inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier kan alternativt schablonmetoden användas. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningspriset uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust på noterade aktier och andra delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder) kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter under samma år. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktier på investeringssparkonto

Vad som sägs ovan om kapitalvinst, kapitalförlust och utdelning gäller inte för aktier som innehas på ett investeringssparkonto, där det istället sker en schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på kontot. En schablonintäkt beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan per utgången av november året före beskattningsåret ökad med 0,75 procentenheter. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Denna schablonintäkt beskattas som inkomst av kapital. Det finns ett lagförslag om att kapitalunderlaget ska multipliceras med statslåneräntan ökad med en procentenhet, i stället för 0,75 procentenheter, från och med 1 januari 2018.

AKTIEBOLAG**Kapitalvinstbeskattning och utdelning**

Aktiebolag beskattas normalt för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under stycket "Fysiska personer".

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

UNITRÄTTER**Skattemässig anskaffningsutgift för en unit**

Varje paket av värdepapper ("Unit") består av en (1) nyemitterad aktie och en (1) teckningsoption av serie Units 2017. Erbjudandet innebär att tre (3) befintliga aktier ger rätt att teckna en (1) Unit till kursen 2,34 SEK per Unit (teckningskurs). Om uniträtter har förvärvats på marknaden ska utgiften härför läggas till anskaffningsutgiften för Uniten. Anskaffningsutgiften för en Unit ska fördelas mellan aktie och teckningsoption i förhållande till deras marknadsvärden i samband med förvärvet av Uniten. Bolaget avser att begära att Skatteverket ska fastställa fördelningen av anskaffningsutgiften mellan aktie och teckningsoption.

Utnyttjande av erhållen uniträtt

Om en uniträtt utnyttjas för förvärv av en Unit utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av aktiens andel av emissionskursen i enlighet med den fördelning som fastställs av Skatteverket. Vid avyttring av aktier förvärvade genom utnyttjande av uniträtter ska aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om uniträtter som utnyttjats för teckning av Units anskaffats från annan får erlagd likvid för dessa uniträtter läggas till vid beräkning av omkostnadsbelopp för aktierna.

Avyttring av erhållen uniträtt

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

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

Förvärvad uniträtt

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

TECKNINGSOPTIONER**Utnyttjande av erhållen teckningsoption**

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

Fysiska personer

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

Juridiska personer

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

Avyttring av erhållen och förvärvad teckningsoption

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

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATT-SKYLDIGA I SVERIGE**KAPITALVINSTBESKATTNING**

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier, uniträtter eller teckningsoptioner. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan dock fysiska personer (och dödsbon efter fysiska personer) som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper såsom aktier, uniträtter och teckningsoptioner om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

KUPONGSKATT

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

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

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

Följande termer och begrepp som används i Prospektet har den mening som anges nedan (om inte annat framgår av sammanhanget):

Bolaget eller Eurocine Vaccines	Beroende på sammanhanget, Eurocine Vaccines AB (publ) org. nr 556566-4298, med säte i Solna kommun, eller den koncern vari Eurocine Vaccines ingår i eller ett dotterbolag till Eurocine Vaccines
BTU	Betald tecknad Unit i Eurocine Vaccines.
Erbjudandet	Erbjudandet att teckna Units enligt villkoren i Prospektet.
Euroclear	Euroclear Sweden AB.
Fas I	Kliniska studier som genomförs på vuxna, friska, frivilliga personer. Patientsäkerhet är i fokus.
Fas II	Kliniska studier som genomförs på en begränsad grupp av sjuka personer, alternativt friska personer där man vill mäta profylaktisk effekt. Effekten är i fokus.
Fas III	Kliniska studier i större skala än fas II för att uppnå högre statistisk signifikans i studieresultaten.
Företrädesemission	Den företrädesemission som avses med Erbjudandet.
Kliniska studier	Studier som genomförs på människor.
Koden	Svensk kod för bolagsstyrning.
Koncernen	Eurocine Vaccines och dess dotterbolag.
Preklinisk och preklinisk forskning	Studier och undersökningar som genomförs innan ett ämne eller en substans får testas på människor.
Prospektdirektivet	Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG.
Prospektet	Föreliggande Prospekt.
Redeye	Redeye, org. nr 556581-2954, med säte i Stockholms län, Stockholms stad.
Units	Avses ett paket av värdepapper bestående av en nyemitterad aktie och en nyemitterad teckningsoption av serie Units 2017 i Bolaget.
WHO	World Health Organization.

ADRESSER

EUROCINE VACCINES AB

Karolinska Institutet Science Park
Fogdevreten 2
171 65 Solna
Tel 070 634 0171
eurocinevaccines.com

FINANSIELL RÅDGIVARE

Redeye AB
Box 7141 103 87 Stockholm
Tel 08545 013 30
redeye.se

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Lindahl KB
Vaksalagatan 10
Box 1203
751 42 Uppsala
Tel 018-16 18 50
lindahl.se

REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Klostergatan 9
763 21 Uppsala
Tel 010-108 68 50
pwc.com/se

EMISSIONSINSTITUT

Aqurat Fondemission AB
Kungsgatan 58
111 22 Stockholm
Tel: 08-684 05 800
aqurat.se

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Box 191
Tel 08-402 90 00
101 23 Stockholm
euroclear.com