

Emission inför planerad listning på Nasdaq First North i Stockholm

CANTARGIA AB
556791-6019

Ett nytt sätt att behandla cancer

Det finns ett stort medicinskt behov av att identifiera nya strategier för behandling av cancer. Cantargia utvecklar en antikropps-baserad behandling som attackerar cancerstamceller – roten till sjukdomen – och som även har potential att angripa mogna cancerceller. Den globala marknaden för cancerbehandlingar överstiger idag 77 miljarder USD och växer snabbt.



I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Cantargia" avses CANTARGIA AB med organisationsnummer 556791-6019. Med "First North" avses Nasdaq First North i Stockholm.

Lagen om handel med finansiella instrument

Detta prospekt har upprättats av Cantargia i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980).

Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

Certified Adviser

Sedermera Fondkommission, 0431 – 47 17 00.

Prospektets distributionsområde

Aktien är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Revisorns granskning

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

Prospektet tillgängligt

Prospektet finns tillgängligt på Cantargias kontor samt på Bolagets hemsida (www.cantargia.com). Prospektet kan också nås på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se) samt på Sedermera Fondkommissionens hemsida (www.sedermera.se).

Uttalanden om omvärld och framtid

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

Planerad listning på First North

Styrelsen i Cantargia har ansökt om att lista aktier och teckningsoptioner på First North. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. Information och kursutveckling avseende aktien finns tillgänglig på First Norths hemsida (www.nasdaqomxnordic.com/firstnorth), där även information om teckningsoptionerna kommer att finnas tillgänglig. En listning på First North är förutsatt av marknadsplatsens godkännande.

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	4
Riskfaktorer	9
Erbjudandet i sammandrag	13
Bakgrund – utveckling av en ny antikroppsbasead cancerbehandling	14
Solida tumörer.....	16
Hematologisk cancer (t.ex. leukemi)	16
Läkemedelsutveckling – forskning, studier, marknad	17
Motiv för emission	19
VD har ordet.....	22
Inbjudan till teckning av units	23
Villkor och anvisningar	24
Styrelse och ledande befattningshavare	27
Utvald finansiell historik.....	30
Kommentarer till den finansiella utvecklingen.....	33
Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information	36
Övriga upplysningar	37
Aktiekapital	40
Ägarförhållanden	43
Bolagsordning.....	44
Skattefrågor.....	46
Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 3	48
Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 4	57
Ordlista.....	66

Informationskalender

Bokslutskommuniké för 2014	2015-03-03
Delårsrapport 1	2015-05-19
Halvårsrapport	2015-08-25
Delårsrapport 3	2015-11-17
Bokslutskommuniké för 2015:	2016-03-01

Sammanfattning

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i punkter 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

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan 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 i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke till finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Inga finansiella mellanhänder nyttjas för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent

B.1	Firma	Cantargia AB, 556791-6019, är ett publikt aktiebolag. Aktiens handelsbeteckning är CANTA. Teckningsoptionernas handelsbeteckningar är CANTA TO 3 respektive CANTA TO 4.
B.2	Säte och bolagsform	Cantargia har sitt säte i Skåne län, Lunds kommun. Bolaget bildades i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Bolaget är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av Aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	Cantargias vision är att utveckla en ny antikroppsbaseerad behandling – för akut och kronisk leukemi samt solida tumörer – med två verknings sätt; dels som angriper cancerstamcellerna – själva roten till sjukdomen – och dels som har potential att angripa tumörcellerna direkt.
B.4a	Trender	Ej tillämpligt, inga kända sådana trender.
B.5	Bolagsstruktur	Cantargia ägs till 59,6 % av Lund University Bioscience AB men redovisar inte på koncernnivå. Cantargia har inga dotterbolag eller innehav av andra företag.

B.6 Ägarstruktur

Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman.

Ägarförteckning (över 5 %) per september 2014

Lund University Bioscience AB	59,6 %
Thoas Fioretos	13,5 %
Marcus Järås	13,5 %
Sunstone Life Science Venture Fund III KS	7,7 %
Innovagen AB	4,3 %
Microlund Holding AB	1,4 %

Styrelseledamot Claus Asbjørn Andersson äger 0,05 % i Sunstone LSV Fund III KS. Styrelseledamot Lars H. Bruzelius äger via Brushamn Invest Aktiebolag 3,6 % i Lund University Bioscience AB.

B.7 Utvald finansiell information*

	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01	2012-01-01	2011-01-01
	2014-10-31	2013-10-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
	10 mån	10 mån	12 mån	12 mån	12 mån
Rörelsens kostnader (KSEK)	-6 430	-6 214	-7 978	-3 517	-3 410
Rörelseresultat (KSEK)	-6 430	-6 214	-7 978	-3 517	-3 410
Resultat före skatt (KSEK)	-6 619	-6 200	-7 946	-3 465	-3 389
Immateriella anläggningstillgångar (KSEK)	2 341	N/A	1 770	877	372
Materiella anläggningstillgångar (KSEK)	-	N/A	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	197	N/A	-	-	-
Omsättningstillgångar (KSEK)	18 530	N/A	2 219	2 898	2 032
Eget kapital (KSEK)	6 013	N/A	3 132	3 077	1 542
Långfristiga skulder (KSEK)	-	N/A	-	-	-
Kortfristiga skulder (KSEK)	15 056	N/A	858	697	861
Balansomslutning (KSEK)	21 068	N/A	3 990	3 775	2 404
Soliditet (%)	29	N/A	78	82	64
Kassaflöde från den löpande verksamheten (KSEK)	-5 588	-5 020	-8 263	-3 779	-2 915
Kassaflöde (KSEK)	16 803	2 150	-1 156	716	130
Likvida medel (KSEK)	18 300	4 802	1 496	2 652	1 936
Utdelning (SEK)	0	0	0	0	0

* Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Definitioner

Soliditet: Eget kapital dividerat med balansomslutning.
N/A: Not applicable (ej tillämpligt).

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Cantargias årsredovisningar för räkenskapsåren 2011, 2012 och 2013 har reviderats av Cantargias revisor. Den historiska redovisningen har upprättas enligt Årsredovisningslagen och med tillämpande av allmänna råd, rekommendationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden. Cantargia ingår inte i någon koncern. Den finansiella informationen har hämtats från införlivat material och kompletterats med kassaflödesanalys samt delårsräkenskaper för januari till och med oktober 2014 (samt i relevanta fall jämförelser med motsvarande delårsperiod 2013). Dessa tillkommande räkenskaper har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt och har inte reviderats av Bolagets revisor. Uppställningen över eget kapital och nettoskuldssättning per den 31 oktober 2014 har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt och har inte reviderats av Bolagets revisor. Från och med räkenskapsåret 2014 upprättas redovisningen i enlighet med Bokföringsnämndens råd "K3". Cantargias verksamhet består sedan bolagsstarten av att utveckla ett nytt antikropps-läkemedel mot cancersjukdomar. Därigenom har Bolaget uppvisat negativt rörelseresultat. Bolagets rörelsekostnader består till huvudsak av konsultarvoden och personalkostnader. Cantargia har finansierat sin verksamhet via nyemissioner och tillskott från aktieägarna. Soliditeten uppgår per 2014-10-31 till 29 %, en väsentlig minskning jämfört med tidigare år. Detta beror på att Bolaget per 2014-10-31 har ett, för verksamhetsåret, nytt kortfristigt lån som uppgår till 13 660 000 kronor. Den kortfristiga låneskulden är till aktieägarna och är avsedd att kvittas mot värdepapper i nu aktuell emission.

B.8	Proformaredovisning	Ej tillämplig. Cantargia har inte genomfört några förvärv eller avyttringar.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Cantargia tillämpar inte resultatprognoser.
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämplig, det föreligger inga revisionsanmärkningar under perioden.
B.11	Rörelsekapital	<p>Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 30 miljoner kronor och rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i april 2015. För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget nu en emission om initialt högst cirka 44,1 miljoner kronor samt vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 och TO 4 ytterligare cirka 55,1 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om totalt cirka 39 miljoner kronor, varav cirka 13,7 miljoner kronor avser tidigare erhållet lån som är avsett att kvittas mot värdepapper i emissionen. Övriga åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter avdrag för emissionskostnader och ersättning till garantiåtagare – tillförs cirka 44,1 miljoner kronor (ovanstående underskott samt lån som kvittas genom teckningsförbindelse) genom emissionen som beskrivs i detta prospekt. Lägsta nivå för att genomföra emissionen är 33 972 000 kronor.</p> <p>I det fall emissionen inte blir fulltecknad kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners kombinerat med att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat med fokus på värdehöjande aktiviteter, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.</p>

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Slag av värdepapper	Cantargias aktier med ISIN-kod SE0006371126, teckningsoptioner av serie TO 3 med ISIN-kod SE0006731808 och teckningsoptioner av serie TO 4 med ISIN-kod SE0006731816 är planerade för handel på First North. Aktierna och teckningsoptionerna emitteras enligt Aktiebolagslagen.
C.2	Valuta	Värdepapperna är utgivna i svenska kronor.
C.3	Aktier som är emitterade och inbetalda	Antal aktier uppgår till 7 594 874 stycken. Kvotvärde är 0,08 kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter	Cantargias samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB. 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 aktier, teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.
C.5	Eventuella inskränkningar	Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta aktier i Bolaget, utöver det lock-up-avtal som tecknats av utvalda parter (se "Ägarförhållanden").
C.6	Marknadsplats	Ej tillämplig, aktier och teckningsoptioner som nyemitteras i denna emission är planerade för handel på First North, vilket inte är en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	Ej tillämplig. Cantargia har hittills inte lämnat någon utdelning och har ingen utdelningspolicy. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

Avsnitt D – Huvudsakliga risker

D.1	Bolags-/Branschrelaterade risker	Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på Cantargias verksamhet och bransch. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Cantargia har hittills inte lanserat något läkemedel och det kan således vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential. Det föreligger en stor osäkerhet huruvida intäkter kommer att genereras eller genereras i tillräcklig omfattning. Kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Läkemedelsutveckling och läkemedelslanseringar kan försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. Bolaget kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital framöver. Det finns risk att Bolaget inte kan anskaffa ytterligare kapital. Det föreligger en risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. En förlust av en eller flera nyckelpersoner, medarbetare och konsulter kan medföra negativa konsekvenser för Cantargias verksamhet och resultat. En omfattande satsning från en konkurrent kan komma att medföra risker i form av försämrade försäljningsmöjligheter. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av Bolagets verksamhet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.
D.3	Aktierelaterade risker	Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i Bolagets värdepapper innebär en betydande risk. Värdepapper som är listade på First North omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Om likvid handel inte kan utvecklas eller om sådan handel inte blir varaktig kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina värdepapper. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym. Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets värdepapper i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Avsnitt E – Erbjudande

E.1	Emissionsintäkt och emissionskostnader	Fulltecknad emission tillför Cantargia initialt cirka 44,1 miljoner kronor, samt vid fullt nyttjande av i emissionen vidhängande teckningsoptioner ytterligare högst cirka 55,1 miljoner kronor. Beloppen är före avdrag för emissionskostnader. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och att samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 4,4 miljoner kronor, varav cirka 2,5 miljoner kronor är hänförligt till teckningsoptionerna. Härutöver tillkommer ersättning till garantitecknare.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikvid	Den initiala emissionslikviden är huvudsakligen avsedd att finansiera prekliniska aktiviteter i form av GMP (god tillverkningssed) samt toxikologisk studie. Ytterligare finansiering via teckningsoptioner är avsedd att finansiera klinisk fas I/IIa-studie.
E.3	Erbjudandets villkor	Erbjudandet omfattar högst 5 800 000 (lägst 4 470 000) aktier, högst 4 350 000 teckningsoptioner av serie TO 3 och högst 2 900 000 teckningsoptioner av serie TO 4. En unit består av fyra aktier, tre teckningsoptioner av serie TO 3 samt två teckningsoptioner av serie TO 4. Teckningskursen är 30,40 kronor per unit, vilket motsvarar 7,60 kronor per aktie, teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Teckning av units ska ske under perioden 27 januari – 12 februari 2015. Minsta teckningspost är 200 units. Cantargia har erhållit teckningsförbindelser om 25 622 822,40 kronor och garantiteckning om 13 349 582,40 kronor, totalt 38 972 404,80 kronor.

		<p>Detta motsvarar cirka 88 % av den initiala emissionsvolymen. Lägsta nivå för emissionens genomförande är 33 972 000 kronor.</p>
E.4	Intressen i Bolaget	<p>Bolagets styrelse och ledande befattningshavare äger aktier (såväl direkt som indirekt) i Bolaget. Sedermera Fondkommission är finansiell rådgivare och Certified Adviser till Bolaget i samband med emissionen och listningen.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och lock-up	<p>Inför den planerade listningen har Lund University Bioscience AB, Thoas Fioretos, Marcus Järås och Sunstone Life Science Venture Fund III KS tecknat ett så kallat lock-up-avtal som innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 80 % av sitt aktieinnehav i Bolaget under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på First North.</p> <p>Inga fysiska eller juridiska personer erbjuder att sälja värdepapper genom detta prospekt.</p>
E.6	Utspädning	<p>Fulltecknad emission och fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 och TO 4 medför en ökning av antalet aktier med 13 050 000 stycken motsvarande en utspädning om totalt cirka 63 % (bortsett från teckningsoptioner av serie TO 1 och TO 2 samt andra förändringar avseende aktiekapitalet under perioden).</p> <p><u>Initial utspädning vid fulltecknad emission</u> Vid fulltecknad emission ökar antalet aktier med 5 800 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 43 %.</p> <p><u>Ytterligare utspädning vid fullt nyttjande av teckningsoptioner</u> Fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 och TO 3 ökar antalet aktier med 4 942 098 stycken motsvarande en total utspädning om cirka 27 % (förutsatt fulltecknad emission och under förutsättning att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas). Fullt nyttjande av TO 3 motsvarar en utspädning om cirka 25 % (om man bortser från TO 1).</p> <p>Fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 4 ökar antalet aktier med 3 294 732 stycken motsvarande en total utspädning om 15 % (förutsatt fulltecknad emission, fullt nyttjande av TO 1 och TO 3 samt under förutsättning att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas). Fullt nyttjande av TO 4 motsvarar en utspädning om cirka 14 % (om man bortser från TO 2).</p>
E.7	Kostnader för investeraren	<p>Ej tillämplig, inga kostnader åläggs investeraren. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO 3 och TO 4 nyttjas beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 4,4 miljoner kronor exklusive 1 334 958,20 kronor avseende ersättning till garantitecknare), vilka åläggs Bolaget.</p>

Risikfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Cantargia. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med de värdepapper som genom detta prospekt erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolaget och branschen

Forskningsbolag

Cantargia bedriver forskning och utveckling av en antikroppsbehandling för cancer. Bolaget har ännu inte lanserat någon läkemedelsprodukt på marknaden och har därför inte genererat några intäkter. Det finns en risk att Bolaget inte kan attrahera licenstagare eller köpare till dessa läkemedelsprojekt och det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential. Det finns en risk att intäkter helt eller delvis uteblir.

Kliniska studier

Innan ett läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier som görs på djur och kliniska studier i människor. Läkemedelsbranschen och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande kliniska studier. Det finns en risk att de planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna utlicensiera, etablera partnerskap eller sälja läkemedelsprojekt enligt plan. Cantargia kan även komma att behöva göra utökade kliniska studier. Detta kan komma att föranleda reducerat eller uteblivet kassaflöde. Det finns även en risk att myndigheterna inte finner att de prekliniska studier som ligger till grund för en ansökan om klinisk prövning är tillräckliga. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvaliteten som krävs för framtida utlicensiering/partnerskap eller myndighetsgodkännande.

Myndighetstillstånd och registrering

För att kunna utföra studier på humant material (kliniska studier), marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel etikkommittéer, Food and Drug Administration ("FDA") i USA och European Medicines Agency ("EMA") i Europa. I det fall Cantargia eller dess samarbetspartners inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter. De regler och tolkningar som gäller i dagsläget kan komma att ändras framöver, vilket kan komma att påverka Bolagets eller dess samarbetspartners möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Tillstånd och registreringar kan dras tillbaka efter att Cantargia eller dess samarbetspartners har erhållit dessa. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer.

Samarbeten och utlicensiering

Cantargia har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det föreligger risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Cantargia är och kommer även i framtiden att vara beroende av samarbeten i samband med utvecklingen av läkemedelskandidater, prekliniska och kliniska studier samt utlicensiering/partnerskap för försäljning av läkemedelskandidater. Det finns risk att inga överenskommelser eller samarbeten uppnås eller att samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden på ett framgångsrikt sätt. Uteblivna samarbetsavtal eller samarbetspartners som inte lyckas i sitt arbete, kan komma att föranleda reducerade eller uteblivna intäkter för Bolaget. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än beräknat.

Samarbete med universitet

Delar av Bolagets forskning utförs av forskargrupper vid Lunds universitet. Det innebär risker för en privat aktör att samarbeta med en statlig verksamhet som omfattas av offentlighetsprincipen. Det föreligger risk att parternas avtal avseende data- och patenträttigheter samt sekretess inte är heltäckande vilket skulle kunna innebära risk att Cantargia tvingas offentliggöra sekretessbelagt material. För det fall Bolagets partners inte fullföljer samarbetsavtalen skulle Cantargias verksamhet kunna påverkas negativt.

Finansieringsbehov och kapital

Bolagets planerade prekliniska och kliniska studier medför betydande kostnader. Förseningar av till exempel kliniska studier eller produktutveckling kan innebära att intäkter genereras senare än planerat. Cantargias kapitalbehov är även beroende av hur mycket intäkter som Bolaget lyckas generera i förhållande till dess kostnads massa. Det föreligger dock risk att ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Cantargia tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

Cantargia har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiteckning med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning") i nu förestående emission. Samtliga har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande kan det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

Konkurrenser

Det finns många företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling av läkemedel. Således råder det hård konkurrens inom läkemedelsbranschen. Följaktligen finns det flera potentiella konkurrenser till Cantargia och dess framtida samarbetspartners. En del av Bolagets konkurrenser är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Om en konkurrent lyckas utveckla och lansera ett effektivt cancerläkemedel kan det medföra att Bolaget får försämrade intäktsmöjligheter. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter.

Biverkningar

Det föreligger risk att patienter som deltar i kliniska studier med Cantargias läkemedelskandidater eller på annat sätt kommer i kontakt med Bolagets produkter drabbas av biverkningar. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta produktutvecklingen samt begränsa eller förhindra produkternas kommersiella användning och därmed påverka Cantargias omsättning, resultat och finansiella ställning. En annan konsekvens är att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Cantargia kommer vid varje planerad klinisk studie att behöva se över Bolagets försäkringsskydd och det kommer med stor sannolikhet, vid varje planerad studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav, vilket skulle kunna påverka verksamheten och resultatet negativt.

Nyckelpersoner och medarbetare

Cantargias nyckelpersoner har hög kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Det är inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information. Det medför risk att konkurrenser kan få del av och utnyttja den know-how som utvecklats av Cantargia till skada för Bolaget.

Patent och andra immateriella rättigheter

Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd. Det föreligger risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen negativt. Vidare är det alltid en risk i denna typ av verksamhet att Cantargia kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets framtida samarbetspartners att fritt använda berört läkemedel. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid utlicensiering och försäljning av läkemedelsprojekt. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter.

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer, inflation samt ränteförändringar kan bland annat ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. Cantargias kostnader och framtida intäkter kan negativt påverkas av dessa faktorer.

Valutarisk

Delar av Bolagets kostnader utbetalas i Euro och andra internationella valutor. Även en del av Bolagets framtida försäljningsintäkter kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras vilket skulle kunna påverka kostnader och framtida intäkter negativt.

Politisk risk

Cantargia är verksam i och genom ett stort antal olika länder (exempelvis inom Europa, Nordamerika och Sydostasien) och påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Politiska faktorer såsom ovan kan framgent komma att påverka Cantargias möjligheter till samarbete och utlicensiering och att bedriva sin verksamhet i dessa länder, vilket kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Utvecklingskostnader

Bolaget kommer fortsättningsvis att forska kring och nyutveckla läkemedelskandidater för behandling av cancer. Tids- och kostnadsaspekter för läkemedelsutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att Bolagets läkemedelsutveckling blir mer tids- och kostnadskrävande än planerat.

Prissättning av läkemedel

I det fall prissättning av läkemedel generellt faller finns det risk att det negativt påverkar Bolagets intjäningsmöjligheter. Prissättningen för många läkemedelstyper bestäms i vissa länder på myndighetsnivå. Vid en lansering av läkemedel kan prissättning komma att regleras av myndigheter i flera länder. Det finns således risk att prissättningen av läkemedelsprojekten kan komma att bli lägre än vad styrelsen i Cantargia beräknar.

Underskottsavdrag

Cantargia har ett redovisat ackumulerat underskott per den 31 december 2013 om 15 680 593 kronor. Bolaget har emellertid inte bokat upp något värde avseende underskotten. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skatteeffekten av de ackumulerade underskotten skulle då eventuellt kunna tillgångsföras i balansräkningen. Cantargias möjlighet att i framtiden, helt eller delvis, utnyttja det ackumulerade underskottet avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i Bolaget. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera framtida vinster betyder det att Cantargias skattekostnader kommer bli högre.

Värdepappersrelaterade riskfaktorer

Marknadsplats

Cantargia har inlett arbetet inför en listning på First North. Det finns en risk att Bolaget inte godkänns för listning vilket innebär att investerare som erhåller värdepapper i emissionen inte kan handla med dessa. First North är en alternativ marknadsplats och har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av regler på First North vilka är mindre omfattande än de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är därmed mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Ingen tidigare offentlig handel

Bolagets värdepapper har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som Bolagets värdepapper kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina värdepapper. Det finns också en risk att marknadskursen avsevärt kan skilja sig från kursen i detta erbjudande. Det finns också risk att aktiekursen genomgår stora variationer i samband med en introduktion på marknaden. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer, såsom aktieägarnas förväntningar på framtida inkomster och marknadsutveckling. Kursutvecklingen styrs även av personliga värderingar och tolkningar av marknaden, Bolaget och dess kommunikation. Dessa tolkningar är inte nödvändigtvis representativa för Bolagets faktiska värde. Bolagets värdepapper kan påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Utdelning

Cantargia har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en forsknings- och utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Cantargias kapitalbehov eller att bolagsstämma inte beslutar om framtida utdelningar.

Vidhängande teckningsoptioner

I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (lösenpriset) finns en risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, kan komma att påverkas negativt. Det finns inga garantier för att ett visst antal teckningsoptioner kommer att nyttjas och därmed föreligger risk att Bolaget kan komma att tillföras begränsat eller inget kapital via teckningsoptionerna.

Aktiekursens påverkan på handel med teckningsoptioner av serie TO 3 och TO 4

Kursutveckling av Cantargias aktie bör komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som emitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt kommer att ske. En negativ aktiekursutveckling kan komma att medföra negativa effekter på teckningsoptionernas värde. Eventuella störande händelser på marknaden, såsom exempelvis stora kursvariationer, vikande likviditet, omfattande aktieförsäljning från nuvarande aktieägare eller andra marknadsförhållanden, kan påverka aktiekursen negativt och således medföra negativa följd effekter på kursen för teckningsoptionerna. Det finns inga garantier för att handeln med teckningsoptioner kommer att ske inom ett visst prisintervall. En investerare kan förlora hela värdet av innehavet eller en del av detta beroende på omständigheterna.

Aktieförsäljning

En del av Bolagets styrelsemedlemmar, huvudägare och ledande befattningshavare har aktieinnehav i Bolaget. Det finns en risk att dessa, inom ramen för lock-up-avtal, kan komma att avyttra delar eller hela sina innehav i Bolaget. Detta kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Erbjudandet

i sammandrag

.....

Teckningstid

27 januari – 12 februari 2015.

Teckningspost

Minsta teckningspost är 200 units. Varje unit består av fyra aktier, tre teckningsoptioner av serie TO 3 samt två teckningsoptioner av serie TO 4.

Teckningskurs

30,40 kronor per unit, vilket motsvarar 7,60 kronor per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 5 800 000 aktier och högst 4 350 000 teckningsoptioner av serie TO 3 samt högst 2 900 000 teckningsoptioner av serie TO 4. Den initiala emissionslikviden är cirka 44,1 miljoner kronor och vid fullt nyttjande av teckningsoptioner tillförs Cantargia ytterligare cirka 55,1 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader.

Antal aktier innan emission

7 594 874 stycken.

Värdering

Cirka 57,7 miljoner kronor (pre-money).

Marknadsplats

Bolaget har initierat en listningsprocess hos First North. Förutsatt marknadsplatsens godkännande beräknas första dag för handel på First North bli den 17 mars 2015.

Teckningsförbindelser och garantiteckning

Cantargia har erhållit teckningsförbindelser om cirka 25,6 miljoner kronor och garantiteckning om cirka 13,4 miljoner kronor, totalt motsvarande cirka 39 miljoner kronor. Detta utgör cirka 88 procent av den initiala emissionsvolymen.

.....

Bakgrund – utveckling av en ny antikroppsbasead cancerbehandling

Cancer är en av de vanligaste dödsorsakerna i västvärlden. Årligen diagnosticeras fler än 14 miljoner människor med cancer och fler än åtta miljoner dör i sjukdomen. Trots betydande framsteg i behandling och diagnostik finns ett stort behov av nya behandlingsmetoder. Forskning tyder på att många cancerformer uppstår och utvecklas från cancerstamceller, vilket är en liten grupp av omogna cancerceller som kontinuerligt nybildas och producerar tumörbildande mogna cancerceller. Klassisk cancerbehandling såsom cellgifter har främst inriktats på att eliminera de mogna tumörcellerna men forskning inom leukemi har visat att dessa behandlingar har en mer begränsad effekt på cancerstamcellerna. Detta anses vara en av orsakerna till att cancerpatienter ofta får återfall i sjukdom efter initiala svar på behandlingar.

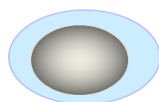
En antikropp – två potentiella verkningssätt

Cantargia grundades 2010 av Lund University Bioscience AB, professor Thoas Fioretos, Dr. Marcus Järås och Innovagen AB utifrån en upptäckt att patienter med akut myeloisk leukemi (AML) samt kronisk myeloisk leukemi (KML) har cancerstamceller med ett överuttryck av en specifik målmolekyl, "IL1RAP" (Interleukin 1 Receptor Accessory Protein), vilken inte återfinns på normala blodstamceller¹. Oberoende forskning har visat att en hög förekomst av IL1RAP-molekylen hos patienter med AML förknippas med ett snabbare sjukdomsförlopp². Cantargias egen forskning har i en första studie visat ett likartat samband vid malignt melanom. Dessa fynd ger ytterligare stöd för att en behandling riktad mot IL1RAP skulle kunna bromsa cancers aggressivitet.

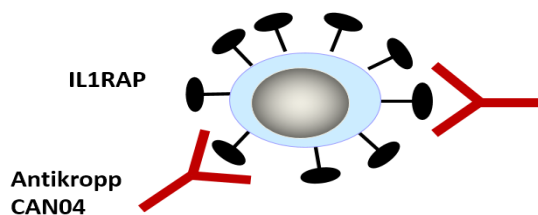
Cantargias strategi är att attackera målmolekylen IL1RAP med en effektiv antikroppsbasead cancerbehandling. Antikroppen har i prekliniska studier (*in vitro* och *in vivo*) visat två potentiella verkningssätt³:

1. Antikropparna hjälper immunförsvarets NK-celler (kroppens egna mördarceller) att urskilja cancerstamcellerna. Målmolekylen IL1RAP fungerar som ett handtag på cancerstamcellerna där antikropparna binder och stimulerar NK-cellerna att attackera själva källan till sjukdomen.
2. Antikropparna blockerar signaleringen från målmolekylen IL1RAP, vilket kan leda till en minskad förmåga för cancerstamcellerna att föröka och sprida sig.

Normal stamcell



Cancerstamcell



Det finns ett stort medicinskt behov av att identifiera nya strategier för behandling av cancer. Cantargias vision är att angripa själva roten till sjukdomen via utveckling av ett effektivt läkemedel som angriper cancerstamceller och som även har potential att angripa tumörcellerna direkt. Målet är att detta läkemedel ska bli så effektivt att det får en viktig roll i framtida cancerbehandlingar. Styrelsen bedömer att Bolagets antikroppsbaseade läkemedelskandidat har stor potential att effektivt angripa både cancerstamceller och de mer aggressiva, mogna cancercellerna – dessutom med färre biverkningar än konventionella behandlingar. Som exempel kan nämnas Avastin®, ett läkemedel som består av en antikropp, vilken används vid behandling av till exempel lungcancer och tarmcancer och som inte har lika många allvarliga biverkningar som cellgifter⁴.

Fokus och strategi

Eftersom forskargruppen bakom Cantargia har sin expertis inom leukemi (hematologisk cancer), hade Bolaget initialt fokus på detta område och det är inom leukemiområdet som forskningen har kommit längst – ett område med marknad som uppgår till miljarder USD. Allteftersom mer kunskap genererats har Cantargia nu – förutom de positiva prekliniska resultaten inom leukemiområdet – identifierat intressanta prekliniska data för andra former av cancer. Målmolekylen IL1RAP har identifierats hos mogna cancerceller från patienter med solida tumörer; lungcancer, malignt melanom, tjocktarmscancer och bröstcancer. Bolaget har ansökt om patent för behandling av dessa tumörformer, vilka är betydligt vanligare än leukemierna. Inom området solida tumörer finns således en väsentligt större marknad. De tidiga resultaten är lovande och Cantargia planerar ytterligare dokumentation inom detta område för att få mer information om vilka solida tumörformer som är bäst lämpade att studera innan kliniska studier kan inledas. Den kliniska strategin kommer att utarbetas under 2015 och den första studien kommer sannolikt att utföras som en fas I/IIa-studie. Den första fas I-delen

¹ Järås et al., PNAS, 2010

² Askmyr et al. Blood 2013

³ Järås et al., PNAS, 2010

⁴ Cancerfonden

undersöker i första hand säkerhet vid olika doser av Cantargias produktkandidat och kommer att utföras i flera olika indikationer, medan den påföljande fas IIa-delen kommer att utföras i en av sjukdomarna för att få en tidig indikation på antitumöraktivitet. Det slutgiltiga valet kommer att styras av faktorer som medicinskt behov, marknadsstorlek, möjligheten att rekrytera lämpliga patienter samt givetvis Bolagets bedömning av indikationens lämplighet för behandling med Cantargias produktkandidat. I nuläget studeras både hematologiska cancerformer och solida tumörer förutsättningslöst.

Huvudkandidat och backupkandidater

Bolaget har valt ut och vidareutvecklat en huvudkandidat (benämnd CAN04) för användning i människa. Vidareutvecklingen av produkten har fokuserat på att ersätta de delar som skulle kunna ge oönskade reaktioner mot produkten från immunsvaret med sådana som inte upplevs som främmande av kroppen. Därutöver har ett flertal backupkandidater till CAN04 identifierats. Produktkandidaterna har dokumenterats och huvudkandidaten CAN04;

- har en specifik och stark bindning till leukemistamceller och mogna cancerceller från ett flertal olika hematologiska och solida cancerformer, samt
- visar en robust samt signifikant effekt både *in vitro* och *in vivo* avseende avdödning av leukemistamceller och mogna cancerceller.

Backupkandidaterna binder IL1RAP, men de har delvis andra egenskaper. I ett längre perspektiv kan det finnas möjligheter att vidareutveckla dessa för att komplettera CAN04.

Affärsmodell

Cantargias nuvarande affärsmodell bygger på att söka partnerskap (till exempel utlicensiering) avseende CAN04 efter "proof of concept" i klinisk studie (fas I/IIa) designad att dokumentera både säkerhet och initiala signaler på antitumöreffekt. Genom partnerskap med etablerade aktörer inom läkemedelsbranschen, som har resurser för och erfarenhet av större kliniska studier, främjas effektiv och professionell utveckling och lansering av läkemedel. Cantargia har således för avsikt att bedriva hela utvecklingen inklusive kliniska studier i egen regi fram till slutet av 2017, då den kliniska fas I/IIa-studien är beräknad att avslutas. Styrelsen är öppen för att göra detta i samarbete med en potentiell partner under förutsättning att detta bedöms som värdehöjande.

Patent och immateriella rättigheter

Cantargia har idag ansökningar och beviljade patent från två patentfamiljer kring behandlingsmetoder som nyttjar IL1RAP. Den första patentfamiljen avseende behandling av leukemi befinner sig i nationell fas och är godkänd i Storbritannien samt inlämnat i ytterligare närmare tio geografiska områden, inklusive USA och Europa. Den andra familjen som avser behandling av solida tumörer befinner sig i den initiala PCT-fasen och avsikten är att gå vidare på de viktigaste marknaderna såsom USA och Europa samt ytterligare åtta geografiska områden. En tredje ansökan kring Cantargias läkemedelskandidat har nyligen lämnats in.

Under senare år har målmolekylen IL1RAP kommit att uppmärksammas av fler företag och forskargrupper. Cantargias styrelse känner inte till några ansökningar eller patent från andra aktörer som bedöms kunna blockera utvecklingen av CAN04 inom området solida tumörer. Dock har ett patent, sökt av en annan aktör avseende behandlingsmetoder för leukemier, vilket utnyttjar IL1RAP, nyligen godkänts i USA. Relevansen för Cantargia av aktörens godkända patent är oklar. En eventuell motsvarande ansökan från aktören på övriga marknader bedöms inte begränsa Cantargias möjligheter att operera fritt. Det är styrelsens bedömning att Cantargias nuvarande ansökningar, inklusive den nyligen inlämnade, möjliggör en framtida global kommersialisering, vilket potentiellt kan innebära licensavtal för behandling av hematologiska cancerformer (leukemi).

Cantargia äger alla rättigheter till sina forskningsresultat.

Patent/ansökan	Kort beskrivning	Godkänt patent	Utgång	Ansökt patent
Metod Leukemi (familj 1)	Behandling och diagnostik av leukemiska cancersjukdomar genom att utnyttja IL1RAP som målmolekyl	Storbritannien	2029	Europa, USA, Japan, Kina, Kanada, Israel, Mexiko, Sydafrika, Australien
Metod Solida tumörer (familj 2)	Behandling och diagnostik av solida tumörer genom att utnyttja IL1RAP som målmolekyl	-	2031/2032	Europa, USA, Japan, Kina, Mexiko, Brasilien, Sydafrika, Australien, Sydkorea
Produkt (familj 3)	Skydd av specifika molekyler inklusive CAN04	-	-	Endast prioritetsansökan i nuläget

Solida tumörer

Inom området solida tumörer finns en mycket stor presumtiv marknad för Cantargia. De indikationer som i första hand studerats är lungcancer, hudcancer malignt melanom och tarmcancer. Oberoende forskning visar att även indikationer såsom prostatacancer och bröstcancer kan vara möjliga att behandla med Cantargias produktkandidat⁵. Avseende lungcancer konstaterades 1,8 miljoner nya fall under 2012⁶ och fler än 1,5 miljoner dödsfall globalt. Lungcancer är den cancerform som genererar flest dödsfall. För malignt melanom konstaterades över 230 000 nya fall under 2012 i världen, varav den stora majoriteten diagnosticerades i Nordamerika, Västeuropa och Oceanien. Det registrerades fler än 55 000 dödsfall. För tarmcancer registrerades fler än 1,3 miljoner fall och nästan 700 000 dödsfall. För samtliga av dessa tumörformer är problemet att de ofta upptäcks för sent, då de inte längre går att bota genom operation.

För malignt melanom har antalet effektiva behandlingar varit få. Ett nyligen registrerat antikroppspreparat, Yervoy[®] (Bristol-Myers), sålde för 790 MUSD under 2013⁷. Två av nyckelprodukterna för behandling av lungcancer, Tarceva[®] (Roche) och Alimta[®] (Lilly), sålde för motsvarande cirka 1,3 miljarder USD⁸ respektive 2,7 miljarder USD⁹ under 2013. Avastin[®] som används för såväl behandling av tarmcancer, lungcancer som bröstcancer, sålde för 6,5 miljarder USD 2013 (Roche). Sammantaget är detta intressanta indikationer för Cantargia. Eftersom Cantargias produktkandidat angriper cancerceller med ett överuttryck av molekylen IL1RAP, vilken återfinns hos olika cancerformer är det även relevant att beakta den totala cancermarknaden, som i dagsläget uppgår till närmare 77 miljarder USD¹⁰ och växer fort. Dessutom är det så att de nya behandlingarna inte botar utan i första hand fungerar som bromsmediciner. Sålunda finns ett mycket stort behov av mer effektiva läkemedel med god säkerhet. Hur stor marknadsandel av den totala marknaden Cantargia skulle kunna adressera är i dagsläget svårt att förutse.

Hematologisk cancer (t.ex. leukemi)

Vanligtvis bildar stamceller i benmärgen varje dag flera miljarder nya blodkroppar vars uppgift är att transportera syre ut till kroppens vävnader samt försvara kroppen mot infektioner och skador. Leukemi bildas då normala stamceller drabbats av skador i arvsmassan som gör att dessa sjuka stamceller lever längre och förökar sig snabbare än friska stamceller. Benmärgen bildar då istället mängder av dessa sjuka stamceller vilket medför att de livsnödvändiga funktionerna blir väsentligt försämrade.

Akut myeloisk leukemi (AML) är den vanligaste akuta leukemin hos vuxna och kännetecknas av en snabb ökning av vita blodkroppar som ansamlas i benmärgen och stör produktionen av normala blodkroppar. Sjukdomsförloppet är snabbt och patienten dör inom några månader utan behandling. Den bakomliggande orsaken till sjukdomen är genetiska skador som i detalj kartlagts på senare år. Under 2014 beräknas antalet nya fall till cirka 18 000 i USA och antalet dödsfall till fler än 10 000¹¹.

De senaste decennierna har det inte gjorts några väsentliga framsteg vid behandling av AML. Cellgifter är idag den vanligaste behandlingsformen, vilken kännetecknas av låg effektivitet och allvarliga biverkningar. Den årliga kostnaden för kemoterapi mot AML är omkring 1 500 till 7 000 USD per patient. Yngre patienter som svarar väl på kemoterapi kan även erbjudas benmärgstransplantation, vilket kan bota, men är associerat med allvarliga risker. I åldersintervallet 18-60 år överlever endast 25-30 % av patienterna i mer än fem år och anses då vara botade. Patienter över 65 år erbjuds sällan benmärgstransplantation och har en femårsöverlevnad under 10 %.

Kronisk myeloisk leukemi (KML) orsakas av den så kallade Philadelphia-kromosomen. Det är en genetisk avvikelse som producerar en hyperaktiv signalmolekyl vilket leder till okontrollerad tillväxt av tumörcellerna. Under 2014 beräknas cirka 15 700 nya fall i USA och fler än 4 600 dödsfall¹². KML behandlas vanligtvis med läkemedel som blockerar den hyperaktiva signalmolekylens aktivitet och därmed bromsar den onormala produktionen av vita blodkroppar. Det vanligaste läkemedlet är Gleevec[®] (Novartis) som är ett effektivt läkemedel – men likväl svarar inte alla patienter på behandlingen och botas normalt inte. Det finns även relativt nya preparat såsom Sprycel[®] (Bristol-Myers), Tasigna[®] (Novartis), Iclusig[®] (Ariad) och Bosulif[®] (Pfizer). Dessa har liknande verkningsmekanismer som Gleevec[®] och kan användas i de fall en patient är intolerant eller resistent mot Gleevec[®]. Med dessa läkemedel kan patienten leva ett relativt normalt liv under många år med

⁵ Charles A. Dinarello, *Cancer Metastasis Rev; Why not treat human cancer with interleukin-1 blockade*, 2010, 29:317-329. Doi 10.1007/s10555-010-9229-0

⁶ Globocan

⁷ Bristol-Myers Squibb

⁸ Roche

⁹ Lilly

¹⁰ *The Cancer Drugs and Treatment Market – Data, Analysis & Forecasts to 2023*, GMR Data Ltd, 2013

¹¹ National Cancer Institute

¹² National Cancer Institute

sjukdomen. Ett problem är att dessa preparat i första hand fungerar som en bromsmedicin. En anledning att dessa preparat inte botar patienterna är att leukemistamcellerna är delvis resistent mot dessa behandlingar. Cantargias utvecklade antikroppar har förmågan att binda till leukemistamcellerna och därigenom hjälpa kroppens immunförsvar att avdöda dem och blockera deras tillväxt. Den totala KML-marknaden för USA, Japan, Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Spanien, Italien uppgick under 2012 till drygt 3 miljarder USD¹³. Kostnaden för ett års behandling med Gleevec® i Sverige är cirka 300 000 kronor¹⁴, men skiljer mellan olika länder. Gleevec®, som huvudsakligen säljs för behandling av KML, sålde för 4,7 miljarder USD 2013¹⁵.

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Milstolpar – CAN04

2015

- Fortsatta prekliniska studier för att generera ytterligare data avseende solida tumörer.
- Förberedelser för att uppfylla regulatoriska krav i dokumentationen av CAN04.
- Utvecklande av tillverkningsprocess enligt GMP.
- Produktion av material för kliniska studier.
- Toxikologiska studier.
- Förberedande möten med regulatoriska myndigheter.

2016

- Val av "indikationer" som inkluderas i fas I/IIa.
- Formella möten med regulatoriska myndigheter.
- Inledning av klinisk fas I/IIa-studie där säkerhet och potentiell effekt undersöks.
- Ytterligare studier för att uppfylla kraven för fas II- och/eller fas III-studier, för att underlätta partnerskapsförhandling.

2017

- Klinisk fas I/IIa-studie färdigrekryterad.
- Initiala resultat från klinisk fas I/IIa-studie presenteras.
- Finala resultat från den kliniska fas I/IIa-studien kommuniceras.

Läkemedelsutveckling – forskning, studier, marknad

Innan kommersialisering av läkemedel kan ske måste läkemedelskandidaterna noga genomgå såväl prekliniska som kliniska studier för att påvisa säkerhet och effekt för att erhålla nödvändiga myndighetstillstånd.

Prekliniska studier

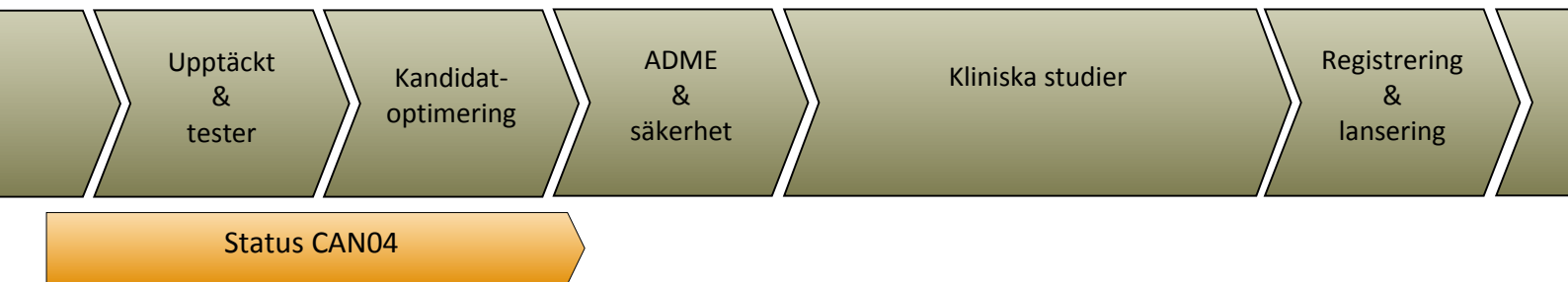
Utveckling av nya läkemedel inleds med en forskningsfas och sedan följer en preklinisk fas där olika typer av tester och experiment genomförs i laboratorium. Det kan exempelvis ske *in vitro*, det vill säga genom provrörsförsök, eller *ex vivo*, det vill säga på levande vävnad som avlägsnats från djur eller från den mänskliga kroppen. Prekliniska studier kan även genomföras *in vivo* (i kroppen) på levande djur.

När de initiala testerna i forskningsstadiet övergår till experiment med läkemedelskandidatens sammansättning görs det för att förbättra de önskade egenskaperna och ta bort de dåliga (*kandidatoptimering*). Nästa steg är att undersöka farmakologin, det vill säga egenskaper och verkningsmekanism, omsättning i kroppen, potentiell giftig effekt och interaktioner med andra läkemedel (*ADME*). *ADME* innebär studier av "Absorption" (hur mycket substans som tas upp), "Distribution" (var i kroppen substansen hamnar), "Metabolism" (hur nedbrytningen sker) och "Eliminering" (hur substansen och biprodukter försvinner ur kroppen). Det är dock möjligt att utveckla en substans för kliniska studier utan detaljerad kunskap om alla delar av den farmakologiska effekten.

¹³ GlobalData

¹⁴ Cancerfonden

¹⁵ Novartis



Kliniska studier

Det prekliniska arbetet övergår till tester på människor (*kliniska studier*) först när det finns förutsättningar att uppnå ett säkert och gott resultat. Om myndigheterna (landets etiska kommitté och läkemedelsverk) godkänner de prekliniska resultaten och kommande studiedesign för den kliniska studien kan man starta kliniska studier. Dessa genomförs i olika faser:

Fas I – studier på frivilliga friska personer där toxicitet och tolererbarhet studeras genom en upptrappning av mängden läkemedel som administreras. Genom fas I-studien fastställs den dos som är säker att använda vid behandling i den kommande fas II-studien. I vissa undantagsfall genomförs fas I-studier på frivilliga patienter, till exempel vid cancerbehandlingar eller andra sjukdomar som kräver starka läkemedel.

Fas II – under utvecklingen av nya läkemedel där olika doser prövas och säkerheten utvärderas hos patienter med aktuell sjukdom görs ofta en uppdelning av fas II i IIa och IIb (olika omfattande studier) där de mindre omfattande studierna genomförs för att studera behandlingseffekten och uppnå så kallad *proof-of-concept*. Ibland testas olika doser av läkemedlet utan jämförelse med placebo och med fokus på läkemedlets omsättning i kroppen och säkerhet. I andra fall adderas sedan studier av effekten av vald dos mot placebo, vilken således är "blindad". I ytterligare fall kan effekten även jämföras med redan godkända läkemedel.

Fas III – mer omfattande studier av behandlingseffekten på ett stort antal patienter. En framgångsrik fas III-studie resulterar i den dokumentation som krävs för att kunna registrera substansen som läkemedel. I denna fas jämförs läkemedelskandidaten antingen mot placebo eller mot etablerad behandling med godkända läkemedel.

Marknadsgodkännande

Det ställs olika krav i olika länder och respektive land har en egen myndighet som ansvarar för godkännandet av ett läkemedel efter att kliniska studier har genomförts. I Europa är det till exempel EMA (European Medicines Agency), i USA är det FDA (Food and Drug Administration) och i Kina CFDA (China Food and Drug Administration) som sköter ansökningar och godkännanden. Ofta görs studier som kan godkännas av flertalet myndigheter. Dessa studier görs multinationellt, inte bara i EU eller USA, utan även i andra större länder. I Asien krävs ofta särskilda studier inom de specifika länderna eftersom asiater kan reagera annorlunda på ett läkemedel än till exempel européer gör.

En nyligen publicerad rapport i Nature Biotechnology anger sannolikheter för ett läkemedelsprojekt i olika kliniska faser. Enligt rapporten godkändes cirka 10 % av de analyserade fallen (5 820 stycken) av FDA. Strax över 60 % av fas I-projekten gick vidare till fas II. Biologiska molekyler, såsom Cantargias, hade en högre sannolikhet att lyckas än småmolekyler (68,4 % mot 64,2 %) ¹⁶.

¹⁶ Hay, M., et al. (2014). "Clinical development success rates for investigational drugs." *Nature Biotechnology* 32: 40-52

Motiv för emission

Cantargia är nu redo att påbörja de prekliniska förberedelser som krävs för att kunna inleda en klinisk fas I/IIa-studie där säkerhet och potentiell effekt kan uppnås. Bolaget genomför i januari/februari 2015 en emission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner. Den initiala emissionsvolymen är cirka 44,1 miljoner kronor och vid fullt nyttjande av teckningsoptioner tillförs Cantargia ytterligare cirka 55,1 miljoner kronor (före avdrag för emissionskostnader). Ovan nämnd kapitalisering görs för att finansiera arbetet fram till genomförd fas I/IIa-studie enligt nedan:

- Emission inför planerad listning finansierar prekliniska aktiviteter, huvudsakligen i form av GMP samt toxikologisk studie. Cantargia ska uppfylla kraven för att få inleda en klinisk fas I/IIa-studie.
- Ytterligare finansiering via teckningsoptioner som finansierar en fokuserad klinisk fas I/IIa-studie som inleds under 2016 och slutförs under 2017. Utformningen av den kliniska fas I/IIa-studien kommer bland annat att påverkas av kommande kontakter och diskussioner med myndigheter och således kan kapitalbehovet komma att påverkas av utfallet i dessa diskussioner.

Målsättningen är att utlicensiera läkemedelskandidaten efter genomförd fas I/IIa-studie. För mer information, se rubriken "Affärsmodell".

Cantargia har redan erhållit cirka 13,7 miljoner kronor i form av lån som är avsett att kvittas mot värdepapper i emissionen.

Lägsta nivå för emissionens genomförande är cirka 34 miljoner kronor. Om Cantargia endast tillförs cirka 34 miljoner kronor genom emissionen avser styrelsen att initiera delar av produktionsutvecklingen och toxikologiska studier i syfte att erhålla delresultat som styrker fortsatt utveckling parallellt med att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter.

I det fall emissionen inte blir fulltecknad kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners kombinerat med att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat med fokus på värdehöjande aktiviteter, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Teckningsförbindelser och garantiteckning

Cantargia har erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om cirka 39 miljoner kronor, motsvarande cirka 88 % av den initiala emissionsvolymen. Efter teckningsåtagande finns utrymme för allmänheten att teckna upp till cirka 18,5 miljoner kronor i emissionen, motsvarande cirka 42 procent av den initiala emissionslikviden. I det fall emissionen inte blir fulltecknad förbinder sig garanterna att teckna det antal units som erfordras för en fulltecknad emission, dock högst det antalet units som garantibeloppet om cirka 13,4 miljoner kronor motsvarar. För garantiteckningen utgår premieersättning om 10 % vilket motsvarar 1 334 958,20 kronor. Ingen premieersättning utgår för teckningsförbindelser. Nedan presenteras samtliga åtaganden, vilka skriftligen har avtalats per januari 2015. Samtliga teckningsåtagare kan nås via Bolaget. Utöver de teckningsförbindelser som säkerställts via tidigare erhållit lån har inga åtaganden säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Teckningsåtagare	Åtagande (SEK)
Sedermera Fondkommission (för kunds räkning)	4 049 675,20
LMK Forward AB*	3 657 636,80
Stiftelsen Akademihejman*	3 646 936,00
Kudu AB*	2 731 075,20
Brushamn Invest AB*	1 623 694,40
B&E Participation AB*	1 389 614,40
Tibia Konsult AB*	1 132 248,00
Christian Berger	999 977,60
Magnus Olsson	999 977,60
Delcea AB*	873 088,00
Arne Paulssons Fastighets AB*	717 470,40
Wallén i Lund AB*	583 619,20
Gösta Leffler	499 988,80
Marcus Kinnander	499 988,80
Kent Ternrud	499 988,80
Mats Invest AB*	497 617,60
Hexiron AB*	414 747,20
Bernt Lundberg Fastigheter AB*	308 529,60
Lennart Reuterskiöld	152 000,00
Sven Andréasson	149 993,60
EGL Försäkring Malmö AB	124 974,40
Göran Forsberg	69 980,80
Totalt	25 622 822,40

* Teckningsförbindelse har delvis säkerställts via tidigare erhållit lån om cirka 13,7 miljoner kronor.

Garantitecknare

Sedermera Fondkommission	7 349 656,00
Christian Berger	1 999 985,60
Magnus Olsson	1 999 985,60
Kent Ternrud	999 977,60
Marcus Kinnander	999 977,60
Totalt	13 349 582,40

Kapitalbehov

Det framtida kapitalbehovet kommer att påverkas av de strategiska beslut som styrelsen fattar avseende prekliniska och kliniska studier samt de olika läkemedelskandidaterna, samt av krav från myndigheter. Kapitalbehovet påverkas även av utfallet i studierna samt av i vilken omfattning intäkter kan genereras.

Förutsättningar för emissionens genomförande

Emissionen kommer att genomföras under förutsättning att lägstanivån om 33 972 000 kronor och First Norths ägarspridningskrav uppnås.

Prissättning av units

Det finns inga vedertagna värderingsmodeller för bolag såsom Cantargia. Styrelsen har fastställt prissättningen baserat på en bedömning av Bolagets verksamhet, att den potentiella marknaden är relativt stor och att det finns ett stort kliniskt behov. Under 2014 genomfördes en nyemission om 3,5 miljoner kronor till 280 kronor per aktie, motsvarande en värdering om 51,5 miljoner kronor post money. Cantargia har sedan dess valt CAN04 som läkemedelskandidat och lämnat in en ny patentansökan, vilket ökat Bolagets värde. Cantargia genomförde i oktober 2014 en kvittningsemission om cirka 6 miljoner kronor till en värdering om 57,7 miljoner kronor (post-money). Bolagets värdering baseras på:

- Verksamheten
Cantargia har valt ut och vidareutvecklat en huvudkandidat och ett antal backupkandidater. De prekliniska studierna av huvudkandidaten har visat två potentiella verkningssätt; dels en möjlighet att angripa cancerstamcellerna – själva roten till sjukdomen – och dels en möjlighet att angripa tumörcellerna direkt. Under 2015 planerar Bolaget att genomföra förberedelser inför en fas I/IIa-studie som är planerad att inledas under 2016. Cantargias affärsmodell bygger på att söka partnerskap avseende läkemedelskandidaten efter det att "proof of concept" uppnåtts i klinisk studie eller att utveckla läkemedelskandidaten i samarbete med en potentiell partner.
- Marknadspotential
Marknaden för cancerläkemedel är mycket stor och växer snabbt. Totalt bedöms marknaden uppgå till närmare 77 miljarder USD¹⁷, men fortfarande med ett stort behov av effektivare läkemedel. Avseende lungcancer konstaterades 1,8 miljoner nya fall under 2012¹⁸ och fler än 1,5 miljoner dödsfall globalt. Lungcancer är den cancerform som genererar flest dödsfall. För malignt melanom konstaterades över 230 000 nya fall under 2012 i världen, varav den stora majoriteten diagnosticerades i Nordamerika, Västeuropa och Oceanien. Det registrerades fler än 55 000 dödsfall. För tarmcancer registrerades fler än 1,3 miljoner fall och nästan 700 000 dödsfall. Under 2014 uppskattas bara i USA antalet nya fall av AML till cirka 18 000, antalet dödsfall uppgick till 10 000¹⁹. Den totala KML-marknaden – för USA, Japan, Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Spanien, Italien – uppgick under 2012 till drygt 3 miljarder USD²⁰. Liksom de solida tumörformerna är AML och KML dessutom sjukdomar som är i stort behov av fler och bättre behandlingsalternativ. Oberoende forskning visar att även prostatacancer och bröstcancer kan vara möjliga att behandla. Under förutsättning att de kliniska studierna är framgångsrika bedöms ett nytt läkemedel, vid godkännande, ha en stor potential att ta en betydande del av marknaden. Styrelsen har även beaktat att Bolaget befinner sig i en tidig forskningsfas och att avsikten är att söka partnerskap redan efter en klinisk fas I/IIa-studie eller att utveckla läkemedelskandidaten i samarbete med en partner.
- Investeringar och nyemissioner
Hittills har det investerats omkring 31 miljoner kronor i Cantargias verksamhet. Under 2014 genomfördes en kvittningsemission om cirka 6 miljoner kronor till en värdering om cirka 51,7 miljoner kronor (pre-money), i syfte att kvitta kortfristiga skulder.

Värderingen i den nu aktuella emissionen har fastställts till cirka 57,7 miljoner kronor (pre-money).

¹⁷ The Cancer Drugs and Treatment Market – Data, Analysis & Forecasts to 2023, GMR Data Ltd, 2013

¹⁸ Globocan

¹⁹ National Cancer Institute

²⁰ GlobalData

Planerad listning på First North

Cantargia har inlett arbetet inför en listning på First North. En listning skulle skapa utökade möjligheter för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess verksamhet. Vidare underlättas eventuell framtida kapitalanskaffning, vilket främjar att en hög utvecklings- och expansionstakt kan hållas. En listning bidrar också till att eventuella företagsförvärv avsevärt underlättas. Förutsatt att den förestående emissionen genomförs enligt plan och att Cantargia erhåller godkännande för listning på First North beräknas första dag för handel bli den 17 mars 2015. First North är en så kallad MTF-plattform, vilket inte är en så kallad reglerad marknad. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

VD har ordet

Jag har nyligen fått förtroendet och ansvaret att leda Cantargia de kommande åren. Det är en utmaning jag verkligen ser fram emot då jag tycker att CAN04 är en mycket spännande och lovande produktkandidat. Det finns alltid en hög risk när man utvecklar nya läkemedelsterapier och CAN04 är verkligen en innovativ terapi, men genom att attackera tumörerna via en mål molekyl som har stöd från oberoende forskning och att använda en robust teknologiplattform, är risken i mitt tycke väl balanserad. På detta sätt skiljer sig Cantargia mot många andra nya koncept för cancerbehandling vilket är en bra utgångspunkt för att ta nästa steg i värdebyggandet av Cantargia som bolag.

Cantargias forskning utmynnar från forskning på Lunds universitet utförd av professor Thoas Fioretos och Dr. Marcus Järås. I sin forskning fann de ett överuttryck av ett sedan tidigare känt protein – "IL1RAP" – på vissa cancerstamceller, vilket inte återfanns i normala blodstamceller. Forskningen ledde till framtagningen av antikroppar som binder till IL1RAP, vilka hjälper immunförsvaret att upptäcka cancerstamcellerna och därmed avdöda dem. En potentiell verkningsmekanism för antikroppen är att den kan blockera signaleringen från IL1RAP som gör cancer livskraftig. Det innebär att antikroppen skulle kunna bidra till två olika sätt att angripa cancer.

Cantargia fokuserar på huvudkandidaten CAN04 vilken är den mest potenta antikroppen mot IL1RAP som hittills identifierats. Den har stark bindning till IL1RAP, men Cantargia har dessutom ett flertal backupkandidater. Cantargia går nu in i nästa viktiga fas, att fokuserat arbeta för att uppnå en första antydning på en kliniskt meningsfull effekt och undersöka läkemedelskandidatens verkningsätt. Avsikten är att söka partnerskap kring projektet när vi erhållit kliniska data som är intressanta för en stor aktör, sannolikt efter en klinisk fas I/IIa-studie.

Det krävs en solid grund av data för att få godkännande av myndigheter för kliniska studier och det tar lång tid att generera sådan dokumentation. Studieförmatet och tidsplanen är dessutom beroende av kommande diskussioner med myndigheter och antalet patienter som kommer att ingå. Genom den publika emissionen avser vi anskaffa kapital för att initialt finansiera förberedelser – nödvändiga säkerhetsstudier samt produktion av antikroppar med tillräckligt hög kvalitet – inför en planerad klinisk fas I/IIa-studie i människor där säkerhet och potentiell verkan studeras. Syftet med de vidhängande teckningsoptionerna är att vi ska kunna inleda en klinisk fas I/IIa-studie under 2016 som avslutas under 2017.

Trots betydande framsteg i diagnostik och behandling av tumörer finns det fortfarande ett stort behov av nya behandlingsmetoder för de allra flesta former av cancer. Det har hittills investerats omkring 31 miljoner kronor i Cantargias verksamhet och Bolaget har nu utvecklat en mycket lovande läkemedelskandidat med stor potential. Visionen är att denna antikroppsbaseade behandling ska bli ett effektivt läkemedel som dessutom har färre biverkningar än traditionella cancerbehandlingar.

Jag ser det som ett stort privilegium att få leda utvecklingen mot en produkt som kan ha ett stort värde för både cancerpatienter och deras familjer. Välkommen till ett bolag med en spännande tid framför sig!

Göran Forsberg
VD, Cantargia AB

Inbjudan till teckning av units

Vid extra bolagsstämma i Cantargia den 13 januari 2015 beslutades att genomföra en emission inför planerad listning på First North. Den initiala emissionsvolymen är högst cirka 44,1 miljoner kronor och vid fullt nyttjande av teckningsoptioner tillförs Cantargia ytterligare högst cirka 55,1 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 4,4 miljoner kronor. Härutöver tillkommer 1 334 958,20 kronor avseende provision för garantiteckning. Emissionen ska genomföras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

En unit består av fyra (4) aktier, tre (3) teckningsoptioner av serie TO 3 samt två (2) teckningsoptioner av serie TO 4.

Emission om cirka 44,1 miljoner kronor i januari/februari 2015 (aktier och vederlagsfria teckningsoptioner)

Kursen är fastställd till 30,40 kronor per unit. Bolagets pre-money-värdering är cirka 57,7 miljoner kronor. Emissionen genomförs i anslutning till planerad listning på First North.

Teckningsoptioner av serie TO 3 – cirka 33,1 miljoner kronor vid fullt nyttjande

En (1) option ger rätt att teckna en (1) ny aktie.

Lösenperiod i mars/april 2016.

Lösenpris: 7,60 kronor per option.

Teckningsoptioner av serie TO 4 – cirka 22 miljoner kronor vid fullt nyttjande

En (1) option ger rätt att teckna en (1) ny aktie.

Lösenperiod i september/oktober 2016.

Lösenpris: 7,60 kronor per option.

Cantargia inbjuder härmed, i enlighet med villkoren i detta prospekt, till teckning av units till en kurs om 30,40 kronor per unit.

Ansvar

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

LUND januari 2015
Styrelsen i Cantargia

Sven Andréasson
Claus Asbjørn Andersson
Lars H. Bruzelius
Thoas Fioretos
Lars Larsson

Styrelseordförande
Styrelseledamot
Styrelseledamot
Styrelseledamot
Styrelseledamot

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i Cantargia AB beslutade den 13 januari 2015 om en riktad nyemission av units. En unit består av fyra (4) aktier, tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 3 och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 4, vardera berättigande till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.

Erbjudandet omfattar lägst 4 470 000 och högst 5 800 000 aktier. Genom emissionen ska Bolaget emittera lägst 3 352 500 och högst 4 350 000 teckningsoptioner av serie TO 3 och lägst 2 235 000 och högst 2 900 000 teckningsoptioner av serie TO 4. En teckningsoption av serie TO 3 samt serie TO 4 berättigar till teckning av en (1) ny aktie vardera i Bolaget. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget initialt 44 080 000 SEK. I det fall emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO 3 nyttjas tillförs Bolaget ytterligare 33 060 000 SEK. I det fall emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO 4 nyttjas tillförs Bolaget ytterligare 22 040 000 SEK. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 99 180 000 SEK före emissionskostnader. Lägsta nivå för att genomföra emissionen är 33 972 000 SEK.

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets hemsida (www.cantargia.com), vilket beräknas ske under vecka 8, 2015. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

Teckningsberättigade

Rätt att teckna units ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare.

Företrädesrätt till teckning

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Värdering

Cirka 57,7 MSEK (pre-money).

Teckningskurs

Teckningskursen är 30,40 SEK per unit, dvs. 7,60 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Anmälan om teckning ska göras under perioden 27 januari – 12 februari 2015.

Anmälan

Anmälan om teckning av units ska avse lägst 200 units. Anmälningssedlar ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 12 februari 2015 på nedanstående adress, fax eller e-post:

Sedermera Fondkommission

Backoffice

Importgatan 4

SE-262 73 Ängelholm

Fax:

+46 431 – 47 17 21

E-post:

nyemission@sedermera.se

Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Anmälningssedel kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.cantargia.com), samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 27 januari 2015.

Rätt till förlängning av teckningstiden samt emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning. I det fall Nasdaq Stockholm First Norths ("First North") krav för ägarspridning inte skulle uppfyllas eller om fastställd lägsta nivå för emissionens genomförande inte uppnås, kommer emissionen inte att fullföljas. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före det att avräkningsnotor ska sändas ut.

Principer för tilldelning

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande skall beaktas;

- a) att det är nödvändigt att sprida bolagets aktieägarkrets inför den planerade listningen på First North i Stockholm,
- b) att skapa investeringsutrymme för investerare som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till bolaget.

Vid överteckning beslutar styrelsen om tilldelning av units vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli. Full tilldelning ska ske till de investerare som lämnat teckningsförbindelser.

I den mån det är möjligt kommer styrelsen tillse att varje tecknare erhåller lägst 200 units. Vid eventuell överteckning kommer tilldelning av units primärt att ske i jämna 200-tal. Om emissionen övertecknas kan dock anmälan resultera i utebliven tilldelning eller tilldelning av ett lägre antal units än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningensperioden anmälan inges.

Tilldelning beräknas ske vecka 8, 2015. Snarast därefter kommer avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

Betalning

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast fyra bankdagar därefter.

Om betalning inte sker i tid kan units komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger försäljningspriset enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den part som ursprungligen tilldelades aktierna.

Registrering och redovisning av tilldelade aktier och teckningsoptioner

Registrering av emissionen hos Bolagsverket beräknas ske vecka 10, 2015. Tecknare med VP-konto erhåller därefter en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier och teckningsoptioner skett på dennes VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat, genom depå, sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Investerare bosatta utanför Sverige

Investerare som är bosatta utanför Sverige kan vända sig till Sedermera Fondkommission på nedanstående telefonnummer för information om teckning och betalning. Observera att erbjudandet enligt detta prospekt inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell riktad nyemission samt i samband med emission av aktier genom teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 3 och teckningsoptioner av serie TO 4.

Villkor för teckningsoptioner TO 3

Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 3 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en kurs om 7,60 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 3 kan äga rum under en period: från och med 23 mars 2016 till och med den 13 april 2016, detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 13 april 2016. Aktier bokas ut tidigast 15 dagar efter periodens sista dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 3.

Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.cantargia.com) samt på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 23 mars 2016.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 3 beskrivs under avsnittet "Fullständiga villkor för teckningsoptioner TO 3" i detta prospekt.

Notera att de teckningsoptioner av serie TO 3 som inte nyttjas senast den 13 april 2016 eller avyttras senast den 11 april 2016 förfaller och kommer att rensas från VP-konto eller depå.

Villkor för teckningsoptioner TO 4

Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 4 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en kurs om 7,60 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 4 kan äga rum under en period: från och med 27 september

2016 till och med den 18 oktober 2016, detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 18 oktober 2016. Aktier bokas ut tidigast 15 dagar efter periodens sista dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 4.

Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.cantargia.com) samt på Sedermera Fondkommissionens hemsida (www.sedermera.se) från och med den 27 september 2016.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 4 beskrivs under avsnittet "Fullständiga villkor för teckningsoptioner TO 4" i detta prospekt.

Notera att de teckningsoptioner av serie TO 4 som inte nyttjas senast den 18 oktober 2016 eller avyttras senast den 14 oktober 2016 förfaller och kommer att rensas från VP-konto eller depå.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption av serie TO 3 och TO 4 medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

Handel på First North

Ingen organiserad handel finns med Bolagets aktie i dagsläget. Cantargia har för avsikt att lista Bolagets värdepapper på First North. Första handelsdag är beräknad till den 17 mars 2015. Aktiens handelsbeteckning kommer att vara CANTA. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0006371126. En handelspost kommer att uppgå till en (1) aktie.

Bolaget har även för avsikt att lista Bolagets teckningsoptioner av serie TO 3 och TO 4 på First North. Första handelsdag för vardera serie är beräknad till den 17 mars 2015. Bolagets teckningsoption TO 3 har ISIN-kod SE0006731808 och teckningsoption TO 4 har ISIN-kod SE0006731816. En handelspost kommer att uppgå till en (1) teckningsoption oavsett serie.

Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

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

Övrigt

Samtliga aktier och teckningsoptioner som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

Cantargia AB

Tel: +46 (0) 46-275 62 60

E-post: info@cantargia.com

Sedermera Fondkommission

Tel: +46 (0) 431- 47 17 00

E-post: nyemission@sedermera.se

Prospekt finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.cantargia.com), samt Sedermera Fondkommissionens hemsida (www.sedermera.se).

Prospektet kan även erhållas kostnadsfritt från Cantargia.

Styrelse och ledande befattningshavare

Sven Andréasson, född 1952, styrelseordförande sedan 2014

Sven Andréasson är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm och har lång erfarenhet av den internationella biotech- och läkemedelsindustrin, bland annat som VD för Active Biotech AB (publ) samt som VD för främst svenska, brittiska, belgiska, franska och tyska företag huvudsakligen inom Pharmacia Corporation. Sven Andréasson har även varit VD för BioPharma-divisionen inom KabiVitrum. Han är idag Senior Vice President för Novavax Inc. samt styrelsemedlem i Erytech SA, Immunicum AB (publ) och Cellastra Inc.

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Cellastra Inc.	Styrelseledamot	Pågående
Erytech SA	Styrelseledamot	Pågående
Immunicum AB	Styrelseledamot	Pågående
Stefan Forsberg Consulting AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Advet AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Advet Production AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Novavax AB	Styrelseledamot och VD	Under perioden avslutat
Ximmune AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Inga delägarskap över 5 %.

Tvångslikvidation och konkurs

Andréasson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Claus Asbjørn Andersson, född 1968, styrelseledamot sedan 2013

Claus Asbjørn Andersson är partner i Sunstone Life Science Ventures, vilket är ett förvaltningsbolag med BUSD-venture-fonder under förvaltning. Andersson har en masterexamen i kemiteknik från Danmarks Tekniska Universitet och en doktorsexamen i matematisk statistik från Köpenhamns Universitet och Humboldt-universitetet i Berlin. Andersson har hittills privat grundat två europeiska och två danska start-ups. Andersson har varit med i Sunstone Life Sciences sedan starten 2007 och är bland annat aktiv medlem i International Venture Club och direkt rådgivare till EU-kommissionen.

Innehav i Bolaget: Andersson äger 0,05 % i Sunstone LSV Fund III KS som äger 7,7 % i Cantargia.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
ACARIX A/S	Styrelseledamot	Pågående
ARO Medical ApS	Styrelseledamot	Pågående
FBC Device ApS	Styrelseordförande	Pågående
Follicum AB	Styrelseledamot	Pågående
PRECISENSE A/S	Styrelseledamot	Pågående
SANTARIS PHARMA A/S	Styrelseledamot	Pågående
SUNSTONE CAPITAL A/S	Styrelseledamot	Pågående
EQUINOSTIC ApS	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
JURAG SEPARATION A/S	Styrelseordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
ABINITIO ApS	100	100	Pågående
Asbjørn Andersson ApS	100	100	Pågående
PARSIMONEOUS HOLDING ApS	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Andersson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Lars H. Bruzelius, född 1943, styrelseledamot sedan 2013

Lars H. Bruzelius är docent i företagsekonomi samt managementkonsult med stor erfarenhet av arbete med banker samt företag inom energi-, medicinteknik- och telekombranscherna. Bruzelius är senior partner och delägare av BSI & Partners samt sedan 2012 styrelseledamot och ordförande i LU Bioscience AB. I tre år var Bruzelius vVD och administrativ direktör i Gambro AB. Bruzelius har varit styrelseledamot i två börsnoterade bolag samt medverkat som investerare och styrelseledamot i ett flertal start-up-bolag.

Innehav i Bolaget: Bruzelius äger via Brushamn Invest Aktiebolag 3,6 % i Lund University Bioscience AB, som äger 59,6 % av Cantargia.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Absalon International AB	Styrelseledamot	Pågående
Brushamn Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
Brushamn Invest AB	Styrelseledamot	Pågående
Catella Fondförvaltning AB	Styrelseledamot	Pågående
Follicum AB	Styrelseledamot	Pågående
Handelsbolaget institutet för företagsekonomisk aktionsforskning (HB IFAF)	Bolagsman	Pågående
Lars H Bruzelius AB	Styrelseledamot	Pågående
Lars H Bruzelius Konsult	Innehavare	Pågående
Lund University Bioscience AB	Styrelseordförande	Pågående
Lunicore Studentkonsult AB	Styrelseledamot	Pågående
Growingpeople AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
MD Pharma AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
ProNoxis AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
ResQU AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Sparbanken Finn	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
WC Likvid AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Absalon International AB via Lars H. Bruzelius AB	14	14	Pågående
Brushamn Holding AB	50	50	Pågående
Brushamn Invest AB	50	50	Pågående
HB IFAF – ingen verksamhet	100	100	Pågående
Lars H. Bruzelius AB	50	50	Pågående
Lars H. Bruzelius Konsult	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Bruzelius var styrelsesuppleant (2010-04-13 till 2011-09-02) i ResQU AB vars konkurs inleddes 2011-07-20 och avslutades 2012-07-24. Härutöver har Bruzelius inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren.

Thoas Fioretos, född 1962, styrelseledamot sedan 2010

Thoas Fioretos är professor och överläkare vid avdelningen för klinisk genetik vid Lunds universitet. Fioretos arbete fokuserar på molekylära och funktionella studier av genetiska förändringar i leukemi och hur sådana förändringar kan användas för diagnostiska och terapeutiska ändamål. Fioretos har författat många vetenskapliga publikationer. Fioretos är en av grundarna till Cantargia AB och bio-IT-företaget Qlucore AB.

Innehav i Bolaget: Fioretos äger 13,5 % av Cantargia.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Qlucore AB	Styrelseledamot	Pågående

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Qlucore AB	10.8	10.8	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Fioretos har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Lars Larsson, född 1952, styrelseledamot sedan 2014

Lars Larsson är specialistläkare i invärtesmedicin, lungmedicin och allergi. Larsson disputerade 1995 och är docent i lungmedicin vid Umeå universitet. Larsson har varit verksam inom läkemedels- och bioteknikindustrin sedan 1995, bland annat som medicinsk chef på Astra Draco. För närvarande är Larsson senior partner på Transcrip Partners, Reading, Storbritannien.

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Ellell medicinsk information	Innehavare	Pågående
Ellet Assets AB	Styrelseordförande	Pågående
Fastighets AB Olshög	Styrelseordförande	Pågående
WntResearch AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Inga delägarskap över 5 %.

Tvångslikvidation och konkurs

Larsson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Göran Forsberg, född 1963, VD sedan 2014

Göran Forsberg är teknologie doktor i biokemi, docent och har författat över 40 vetenskapliga publikationer. Forsberg har varit delaktig i läkemedels- och bioteknikföretag i 25 år, bland annat på olika befattningar inom KabiGen, Pharmacia, Active Biotech och University of Adelaide, Australien. Senast kommer Forsberg från positionen som affärsutvecklingschef på Active Biotech AB. Forsberg har stor erfarenhet av läkemedelsutveckling med speciellt fokus på onkologi.

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Isogenica Ltd.	Styrelseledamot	Pågående
ACTINOVA AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
ACTIVE Biotech AB	Extern firmatecknare	Under perioden avslutat
Active Biotech Research AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Active Security Trading Aktiebolag	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Inget innehav över 5 %.

Tvångslikvidation och konkurs

Forsberg har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Liselotte Larsson, född 1963, VP Operations sedan 2014

Liselotte Larsson har en MSc i kemiteknik och en PhD i bioteknik och har gedigen erfarenhet från olika ledande befattningar inom läkemedels- och medicinteknikbolag såsom BioGaia Fermentation AB, Novozymes Biopharma AB, Camurus AB och Life Science Foresight Institute. Larsson har framförallt arbetat med affärsutveckling, marknadsföring och försäljning/utlicensiering, ISO-certifiering, GMP-tillverkning, och övergripande projektledning.

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Inga andra bolagsengagemang.

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Inga delägarskap över 5 %.

Tvångslikvidation och konkurs

Larsson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Utvald finansiell historik

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2011, 2012 och 2013 införlivats i detta prospekt. Den historiska finansiella informationen har reviderats av Cantargias revisor. Den historiska redovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och med tillämpande av allmänna råd, rekommendationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden. Cantargia ingår inte i någon koncern.

Nedanstående finansiella översikt har hämtats från införlivat material och kompletterats med kassaflödesanalys samt delårsräkenskaper för januari till och med oktober 2014 (samt i relevanta fall jämförelser med motsvarande delårsperiod 2013). Dessa tillkommande räkenskaper har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt och har inte reviderats av Bolagets revisor. Uppställningen över eget kapital och nettoskuldssättning per den 31 oktober 2014 har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt och har inte reviderats av Bolagets revisor. Från och med räkenskapsåret 2014 upprättas redovisningen i enlighet med Bokföringsnämndens råd "K3". Cantargia befinner sig i en utvecklingsfas och har således inte lanserat något läkemedel som genererat intäkter.

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01	2012-01-01	2011-01-01
	-2014-10-31	-2013-10-31	-2013-12-31	-2012-12-31	-2011-12-31
	10 mån	10 mån	12 mån	12 mån	12 mån
Rörelsens kostnader					
Projektutveckling	-2 961 618	-4 610 299	-5 773 058	-1 830 302	-1 875 300
Övriga externa kostnader	-2 786 432	-1 502 193	-2 069 059	-529 969	-513 440
Personalkostnader	-682 011	-101 092	-135 539	-1 156 731	-1 021 640
Rörelseresultat	-6 430 061	-6 213 584	-7 977 656	-3 517 002	-3 410 380
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	13 760	31 719	51 834	24 565
Räntekostnader och liknande resultatposter	-188 932	-	-	-	-3 502
Resultat efter finansiella poster	-6 618 993	-6 199 824	-7 945 937	-3 465 168	-3 389 317
Resultat före skatt	-6 618 993	-6 199 824	-7 945 937	-3 465 168	-3 389 317
Periodens resultat	-6 618 993	-6 199 824	-7 945 937	-3 465 168	-3 389 317

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2014-10-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	2 341 099	1 770 413	876 752	372 060
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	197 156	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	2 538 255	1 770 413	876 752	372 060
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Skattefordringar	2 892	2 651	-	-
Övriga fordringar	160 881	706 888	236 316	77 498
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	66 571	13 474	9 401	17 850
Summa kortfristiga fordringar	230 344	723 013	245 717	95 348
Kassa och bank	18 299 741	1 496 334	2 652 041	1 936 257
Summa omsättningstillgångar	18 530 085	2 219 347	2 897 758	2 031 605
SUMMA TILLGÅNGAR	21 068 340	3 989 760	3 774 510	2 403 665
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	183 930	171 430	142 857	125 000
Ännu ej registrerat aktiekapital	5 999 926	-	-	-
Summa bundet eget kapital	6 183 856	171 430	142 857	125 000
<i>Fritt eget kapital</i>				
Erhållna aktieägartillskott*	3 416 000	3 416 000	3 416 000	3 416 000
Överkursfond	18 717 448	15 229 948	7 258 081	2 275 978
Balanserad vinst eller förlust	-15 685 688	-7 739 752	-4 274 584	-885 267
Periodens resultat	-6 618 993	-7 945 937	-3 465 168	-3 389 317
	-171 233	2 960 259	2 934 329	1 417 394
Summa eget kapital	6 012 623	3 131 689	3 077 186	1 542 394
Långfristiga skulder	-	-	-	-
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	383 291	698 645	346 440	113 908
Kortfristiga lån**	13 659 594	-	-	-
Skatteskulder	-	-	32 023	-
Övriga skulder	85 772	11 959	67 664	64 228
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	927 061	147 467	251 197	683 135
Summa kortfristiga skulder	15 055 717	858 071	697 324	861 271
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 068 340	3 989 760	3 774 510	2 403 665
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

* *Ovillkorade aktieägartillskott.*

** *Avser lån som ska kvittas mot värdepapper i aktuell emission.*

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01	2012-01-01	2011-01-01
	-2014-10-31	-2013-10-31	-2013-12-31	-2012-12-31	-2011-12-31
	10 mån	10 mån	12 mån	12 mån	12 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 618 993	-6 199 824	-7 945 937	-3 465 168	-3 389 317
Förändringar av rörelsekapital	1 030 721	1 179 355	-316 549	-314 316	473 926
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 588 272	-5 020 469	-8 262 486	-3 779 484	-2 915 391
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-570 686	-830 097	-893 661	-504 692	-255 280
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 962 365	8 000 440	8 000 440	4 999 960	3 300 248
Kassaflöde från perioden totalt	16 803 407	2 149 874	-1 155 707	715 784	129 577
Likvida medel vid periodens början	1 496 334	2 652 041	2 652 041	1 936 257	1 806 680
Likvida medel vid periodens slut	18 299 741	4 801 915	1 496 334	2 652 041	1 936 257
Förändring av likvida medel	16 803 407	2 149 874	-1 155 707	715 784	129 576

Förändring eget kapital i sammandrag

2011

(SEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	110 870	2 405 860	-	-885 267
Nyemission	14 130	1 285 830	-	-
Optionslikvid	-	288	-	-
Erhållna aktieägartillskott*	-	2 000 000	-	-
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	-
Balanseras i ny räkning	-	-	885 267	885 267
Årets resultat	-	-	-	-3 389 317
Belopp vid årets utgång	125 000	5 691 978	885 267	-3 389 317

* Ovillkorade aktieägartillskott.

2012

(SEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	125 000	5 691 978	-885 267	-3 389 317
Nyemission	17 857	4 982 103	-	-
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	-
Balanseras i ny räkning	-	-	-3 389 317	3 389 317
Årets resultat	-	-	-	-3 465 168
Belopp vid årets utgång	142 857	10 674 081	-4 274 584	-3 465 168

2013

(SEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	142 857	10 674 081	-4 274 584	-3 465 168
Nyemission	28 573	7 971 867	-	-
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	-
Balanseras i ny räkning	-	-	-3 465 168	3 465 168
Årets resultat	-	-	-	-7 945 937
Belopp vid årets utgång	171 430	18 645 948	-7 739 752	-7 945 937

2014 (januari till oktober)

(SEK)	Aktiekapital	Pågående nyemission	Överkursfond	Ansamlad förlust
Belopp vid årets ingång	171 430	-	18 645 948	-15 685 688
Nyemission	12 500	5 999 926	3 487 500	-
Periodens resultat	-	-	-	-6 618 993
Belopp vid periodens utgång	183 930	5 999 926	22 133 448	-22 304 681

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Omsättning och rörelseresultat

Cantargias verksamhet består av att utveckla ett nytt antikropps-läkemedel mot cancersjukdomar. Därigenom har Bolaget uppvisat negativt rörelseresultat. Bolagets rörelsekostnader består till huvudsak av konsultarvoden och personalkostnader. Kostnader för konsulter, vilka uteslutande arbetat med projektet, redovisas som projektutveckling.

Balansräkning och soliditet

Cantargia har finansierat sin verksamhet via nyemissioner och tillskott från aktieägarna sedan starten. 2011 erhöles ett ovillkorat aktieägartillskott om 2 000 000 kronor men verksamheten har för övrigt finansierats till största del genom nyemissioner. År 2011 genomfördes en nyemission om 1 286 000 kronor, under 2012 genomfördes en nyemission om 4 982 000 kronor och under 2013 genomfördes en om 7 972 000 kronor. Fram till 2014-10-31 har det genomförts ytterligare nyemissioner om 9 487 000 kronor. Per 2011-12-31 uppgick soliditeten till 64 %, under 2012 till 82 % och under 2013 uppgick den till 78 %. Soliditeten uppgår per 2014-10-31 till 29 %, en väsentlig minskning jämfört med tidigare år. Detta beror på att Bolaget per 2014-10-31 har ett, för verksamhetsåret, nytt kortfristigt lån från aktieägare som uppgår till 13 660 000 kronor vilket är avsett till att kvittas mot värdepapper i nu aktuell emission.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Per 2014-10-31 uppgick soliditeten till 29 %. De kortfristiga skulderna uppgick till 15 056 000 kronor och de långfristiga skulderna uppgick till 0 kronor. De kortfristiga skulderna består till största del av ett kortfristigt lån (13 660 000 kronor), upplupna kostnader (927 000 kronor) som framförallt innehåller periodiseringar av projektkostnader och ränta, samt leverantörsskulder (383 000 kronor) och övriga skulder (86 000 kronor). Bolaget har inga långfristiga skulder till kreditinstitut. Den kortfristiga låneskulden är till aktieägarna och förfaller januari 2015 men är avsedd att kvittas mot värdepapper i nu aktuell emission. Kassan uppgick till 18 300 000 kronor.

Enligt styrelsens bedömning är Cantargias kortsiktiga (<12 månader) betalningsförmåga ansträngd beaktat att Bolagets framtidsplaner är kapitalkrävande. Bolaget behöver tillföras kapital för att betalningsförmågan ska kunna betraktas som god.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 30 miljoner kronor och rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i april 2015. För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget nu en emission om initialt högst cirka 44,1 miljoner kronor samt vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 och TO 4 ytterligare cirka 55,1 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om totalt cirka 39 miljoner kronor, varav cirka 13,7 miljoner kronor avser tidigare erhållet lån som är avsett att kvittas mot värdepapper i emissionen. Övriga åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter avdrag för emissionskostnader och ersättning till garantiåtagare – tillförs cirka 44 miljoner kronor (ovanstående underskott samt lån som kvittas genom teckningsförbindelse) genom emissionen som beskrivs i detta prospekt. Lägsta nivå för att genomföra emissionen är 33 972 000 kronor.

I det fall emissionen inte blir fulltecknad kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners kombinerat med att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat med fokus på värdehöjande aktiviteter, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Kassaflöde

Cantargia har sedan starten finansierat sin verksamhet via nyemissioner och tillskott från aktieägarna. Bolaget har hittills, per 2014-10-31, ett positivt kassaflöde beroende på det kortfristiga lånet och nyemissionerna som betalats in.

Eget kapital och nettoskuldsättning

Bolagets nettoskuldssättningsgrad per den 31 oktober 2014 uppgick till -57,8 %. Från aktieägarna upptogs ett kortfristigt lån om 13 660 000 kronor under 2014 vilket är avsett att kvittas mot värdepapper i nu aktuell emission. Likvida medel uppgår per den 31 oktober 2014 till 18,3 miljoner kronor. Tabellen nedan omfattas både av räntebärande och icke räntebärande skulder.

(KSEK)	Nettoskuldssättning	2014-10-31
(A)	Kassa	0
(B)	Likvida medel	18 300
(C)	Lätt realiserbara värdepapper	0
(D)	Summa likviditet; (A)+(B)+(C)	18 300
(E)	Kortfristiga fordringar	230
(F)	Kortfristiga bankkulder	0
(G)	Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H)	Andra kortfristiga skulder	15 056
(I)	Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H)	15 056
(J)	Netto kortfristig skuldssättning; (I)-(E)-(D)	-3 474
(K)	Långfristiga banklån	0
(L)	Emitterade obligationer	0
(M)	Andra långfristiga lån	0
(N)	Långfristig skuldssättning; (K)+(L)+(M)	0
(O)	Nettoskuldssättning; (J)+(N)	-3 474
(KSEK)	Eget kapital	
(A)	Aktiekapital	6 013
(B)	Reservfond	0
(C)	Andra reserver	0
(E)	Summa eget kapital; (A)+(B)+(C)	6 013
(KSEK)	Kortfristiga skulder	
(A)	Mot säkerhet	0
(B)	Mot borgen	0
(C)	Blancokrediter	15 056
(D)	Summa kortfristiga skulder; (A)+(B)+(C)	15 056
(KSEK)	Långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristig skuld)	
(A)	Mot säkerhet	0
(B)	Mot borgen	0
(C)	Blancokrediter	0
(D)	Summa långfristiga skulder; (A)+(B)+(C)	0

Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar

Bolagets investeringar består av investeringar i patentarbete och patentansökningar enligt nedan:

2011	255 000 kronor
2012	505 000 kronor
2013	894 000 kronor
2014*	650 000 kronor
2015*	25 000 kronor (1-16 januari)

* Investeringarna baseras på räkenskaper som inte är reviderade av Bolagets revisor.

Pågående och framtida beslutade investeringar

Cantargia avser att genomföra löpande investeringar i patent. Härutöver har Bolaget inga pågående väsentliga investeringar eller framtida investeringar som styrelsen har gjort klara åtaganden om. Cantargia avser finansiera ovan nämnda investeringar genom befintliga likvida medel och kapitaltillskott såsom nyemission.

Materiella anläggningstillgångar

Cantargia innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. Bolaget har inte några inteckningar eller belastningar på koncernens tillgångar.

Skatt

Cantargia hade ett redovisat ackumulerat underskott per den 31 december 2013 om 15 685 689 kronor. Bolaget har emellertid inte bokat upp något värde avseende underskotten. Möjligheten att i framtiden, helt eller delvis, utnyttja det ackumulerade underskottet avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i Cantargia, vilket Bolaget inte har någon kontroll över.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under 2014

<u>(SEK)</u>	<u>Lön och ersättningar</u>	<u>Bonus</u>	<u>Optioner</u>
Sven Andréasson – ordförande	627 000	-	-
Lars Larsson – styrelseledamot	50 000	-	-
Göran Forsberg – VD	928 362 (inkl. sociala avgifter och pension)	-	-

VD Göran Forsberg kan få upp till 20 % i bonus av utbetald lön, kopplat till Bolagets utveckling och milstolpar. Vidare har VD rätt till 12 månadslöner i avgångsvederlag efter utgången uppsägningstid. Härutöver finns inte några bonusavtal, kontrakterade avgångsvederlag eller därmed jämställda ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det finns inte heller några villkorade eller uppskjutna ersättningar eller naturaförmåner att redovisa och inte heller några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande från tjänst.

Transaktioner med närstående

Under 2014 rekryterades VD genom Ingalill Forslund Larsson (gift med styrelseledamot Lars Larsson) som erhöll ersättning på marknadsmässiga villkor. Vidare erhöll Cantargia under 2014 ett lån om cirka 13,7 miljoner kronor från aktieägare vilket är avsett att kvittas mot värdepapper i emissionen. För lånet utgår 3 % årlig ränta som ska betalas kontant.

Väsentliga förändringar

Cantargia genomförde en fondemission som ökade aktiekapitalet till 544 432,80 kronor. Fondemissionen registrerades den 8 januari 2015. I oktober 2014 genomförde Bolaget, utöver ovanstående, en kvittningsemission som ökade Bolagets aktiekapital till 607 589,92 och Bolagets aktier till 7 594 874 stycken, vilken registrerades den 9 januari 2015. Härutöver har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2014-10-31.

Nyckeltal och utvalda finansiella poster *

	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01	2012-01-01	2011-01-01
	2014-10-31	2013-10-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
	10 mån	10 mån	12 mån	12 mån	12 mån
Rörelsens kostnader (KSEK)	-6 430	-6 214	-7 978	-3 517	-3 410
Rörelseresultat (KSEK)	-6 618	-6 200	-7 978	-3 517	-3 410
Resultat före skatt (KSEK)	-6 618	-6 200	-7 946	-3 465	-3 389
Immateriella anläggningstillgångar (KSEK)	2 341	N/A	1 770	877	372
Materiella anläggningstillgångar (KSEK)	-	N/A	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	197	N/A	-	-	-
Omsättningstillgångar (KSEK)	18 530	N/A	2 219	2 898	2 032
Eget kapital (KSEK)	6 013	N/A	3 132	3 077	1 542
Långfristiga skulder (KSEK)	-	N/A	-	-	-
Kortfristiga skulder (KSEK)	15 056	N/A	858	697	861
Balansomslutning (KSEK)	21 068	N/A	3 990	3 775	2 404
Soliditet (%)	29	N/A	78	82	64
Kassaflöde från den löpande verksamheten (KSEK)	-5 588	-5 020	-8 263	-3 779	-2 915
Kassaflöde (KSEK)	16 803	2 150	-1 156	716	130
Likvida medel (KSEK)	18 300	4 802	1 496	2 652	1 936
Utdelning (SEK)	0	0	0	0	0

* Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Definitioner

Soliditet: Eget kapital dividerat med balansomslutning.
N/A: Not applicable (ej tillämpligt).

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i prospektet. Den historiska redovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Införlivade dokument ska läsas som en del av prospektet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Scheelevägen 2, 223 81 Lund) och hemsida (www.cantargia.com).

- Årsredovisning 2011-01-01 – 2011-12-31 (sid 3-9)
- Årsredovisning 2012-01-01 – 2012-12-31 (sid 3-9)
- Årsredovisning 2013-01-01 – 2013-12-31 (sid 3-9)

Övriga upplysningar

Cantargia AB

Scheelevägen 2
223 81 Lund
046 – 275 62 60
info@cantargia.com
www.cantargia.com

Handelsbeteckning aktie	CANTA
Säte/Hemvist	Skåne län, Lunds kommun/Sverige
Organisationsnummer	556791-6019
Bolagsbildning/Verksamhetsstart	2009-10-26/2010-01-13
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen

Bolagsstruktur

Cantargia har inga dotterbolag eller innehav av andra företag. Cantargia ägs till 59,6 % av Lund University Bioscience AB men redovisar inte på koncernnivå.

Revisor

Revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (113 97 Stockholm) med huvudansvarig revisor Pär Hammensjö. Hammensjö är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare. Fram till 2012 var Christer Jonsson huvudansvarig revisor (byte skedde på grund av organisatoriska förändringar).

Medelantal anställda

	2014 10 mån	2013 12 mån	2012 12 mån	2011 12 mån
Män	1	0	0	0
Kvinnor	0	0	1	1
Totalt	1	0	1	1

Avtal

Cantargia erhöll under 2014 ett lån om cirka 13,7 miljoner kronor vilket är avsett att kvittas mot värdepapper i emissionen. För lånet utgår 3 % årlig ränta som betalas kontant. Härutöver finns inga avtal av väsentlig karaktär.

Historik

2009-2010

Cantargia AB grundas och inleder forskning kring IL1RAP som målmolekyl.

2011

Bolaget tar fram specifika monoklonala antikroppar och påbörjar arbetet för att välja ut en framtida läkemedelskandidat. Under året finansierades Bolaget med tillskott från huvudägaren om 3,3 miljoner kronor.

2012

Patentansökan godkänns i Storbritannien.
En internationell patentansökan inlämnas inom solida cancersjukdomar.
Positiva resultat erhålls i *in vivo* modeller.
Utifrån årets forskning identifieras flera potentiella läkemedelskandidater.
Cantargia tillförs 5 miljoner kronor genom nyemissioner.

2013

Erhåller positiva resultat i *in vivo* modeller.
Ett antal potentiella antikroppar identifieras för närmare studier och några genomgår humaniseringsprocess.
Bolaget tillförs 8 miljoner kronor.

2014

Den slutgiltiga produktkandidaten CAN04 väljs ut formellt.
Ny styrelseordförande och VD med erfarenhet från produktutveckling inom cancer tillsätts.

Bolaget tillförs 3,5 miljoner kronor i nyemission och genomför en kvittningsemision om cirka 6 miljoner kronor, vilken minskar Bolagets kortfristiga skulder med motsvarande belopp.

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till och med nästa årsstämma.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Cantargia har ansökt om listning på First North, vilket är en så kallad MTF-plattform och inte en så kallad reglerad marknad. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar (2011, 2012, 2013) som via hänvisning har införlivats till detta prospekt

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor med adress Scheelevägen 2, 223 81 Lund.

Finansiell rådgivare

Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. I samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare till Cantargia. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i Cantargia är ansvarig för innehållet i prospektet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet. Sedermera Fondkommission agerar även emissionsinstitut i samband med emissionen.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för värdepapper som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. 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.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna och teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Aktierna och teckningsoptionerna som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

Bolaget omfattas av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt passerar 30 %.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Intressen i Cantargia

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare, Certified Adviser och emissionsinstitut till Bolaget i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt. Sedermera äger inga aktier i Bolaget.

Bolagets VD Göran Forsberg och styrelsemedlemmar Sven Andréasson och Lars H. Bruzelius (via Brushamn Invest AB) har i den aktuella emissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning" i detta prospekt. Vidare äger styrelseledamöter aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt.

I samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt har Cantargia tecknat avtal om garantiteckning med ett antal så kallade garantitecknare. Enligt dessa avtal ska premieersättning utgå till garantitecknare. För mer detaljerad information om dessa avtal hänvisas till avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning" i detta prospekt.

Cantargia har för arbete avseende utveckling och produktion av monoklonala antikroppar sedan maj 2010 köpt tjänster på marknadsmässiga villkor från Innovagen AB, som ägs till 100 % av Kjell Sjöström, som är en av grundarna och huvudägarna i Cantargia. Vidare har ordförande Sven Andreasson erhållit ersättning för extraordinärt arbete åt Bolaget. Detta medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor betalas av Cantargia ska dessa godkännas i enlighet med Bolagets riktlinjer för godkännande av fakturor. Härutöver har forskningsgrupperna där Thoas Fioretos och Marcus Järås ingår erhållit forskningsbidrag.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Cantargia och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Tendenser

Bolaget har hittills bedrivit utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, lager eller försäljning. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

Övrigt

- VD Göran Forsberg har rätt till 12 månadslöner i avgångsvederlag efter utgången uppsägningstid. Härutöver finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.
- Utöver vad som anges i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare någonsin varit inblandade i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser och/eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare. Styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har inte förbjudits av domstol att ingå som medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner under åtminstone de senaste fem åren.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår. Det finns dock ett forskningsavtal med Thoas Fioretos avseende uppdragsforskning där alla resultat tillfaller Cantargia. Ingen licensavgift utgår.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

Aktiekapital

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 544 432,80 kronor och högst 2 177 731,20 kronor.
- Antalet aktier ska vara lägst 6 805 410 och högst 27 221 640 stycken.
- Registrerat aktiekapital är 607 589,92 kronor.
- Kvotvärde är 0,08 kronor.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier och teckningsoptioner som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är SE0006371126.
- Teckningsoption av serie TO 3 har ISIN-kod SE0006731808.
- Teckningsoption av serie TO 4 har ISIN-kod SE0006731816.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2009	Nybildning	1,00	100 000	100 000,00	100 000	100 000,00
2010	Nyemission	1,00	10 870	10 870,00	110 870	110 870,00
2011	Nyemission	1,00	14 130	14 130,00	125 000	125 000,00
2012	Nyemission	1,00	3 571	3 571,00	128 571	128 571,00
2012	Nyemission	1,00	7 143	7 143,00	135 714	135 714,00
2012	Nyemission	1,00	7 143	7 143,00	142 857	142 857,00
2013	Nyemission	1,00	3 572	3 572,00	146 429	146 429,00
2013	Nyemission	1,00	25 001	25 001,00	171 430	171 430,00
2014	Nyemission	1,00	12 500	12 500,00	183 930	183 930,00
2014	Fondemission	2,96	-	360 502,80	183 930	544 432,80
2014	Aktieuppdelning 37:1	0,08	6 621 480	-	6 805 410	544 432,80
2014	Kvittningsemision	0,08	789 464	63 157,12	7 594 874	607 589,92
2015	Emission*	0,08	5 800 000	464 000,00	13 394 874	1 071 589,92
2016	Teckningsoptioner TO 1 och TO 3**	0,08	4 942 098	348 000,00	18 336 972	1 466 957,76
2016	Teckningsoptioner TO 2 och TO 4***	0,08	3 294 732	232 000,00	21 631 704	1 730 536,32

* Under förutsättning av fulltecknad listningsemision.

** Under förutsättning av fulltecknad listningsemision och därefter fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 och serie TO 3. TO 3 avser teckningsoptioner som nyemitteras i nu aktuell emission.

*** Under förutsättning av fulltecknad listningsemision, fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1, TO 3 samt fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 4. TO 4 avser teckningsoptioner som nyemitteras i nu aktuell emission.

Under 2014 genomfördes en nyemission om 3,5 miljoner kronor till 280 kronor per aktie, det vill säga en värdering om 51,5 miljoner kronor post money.

Total utspädning

Fulltecknad emission och fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 och TO 4 medför en ökning av antalet aktier med 13 050 000 stycken motsvarande en utspädning om totalt cirka 63 % (bortsett från teckningsoptioner av serie TO 1 och TO 2 samt andra förändringar avseende aktiekapitalet under perioden).

Initial utspädning vid fulltecknad emission

Vid fulltecknad emission ökar antalet aktier med 5 800 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 43 %.

Ytterligare utspädning vid fullt nyttjande av teckningsoptioner

Fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 och TO 3 ökar antalet aktier med 4 942 098 stycken motsvarande en total utspädning om cirka 27 % (förutsatt fulltecknad emission och under förutsättning att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas). Fullt nyttjande av TO 3 motsvarar en utspädning om cirka 25 % (om man bortser från TO 1).

Fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 4 ökar antalet aktier med 3 294 732 stycken motsvarande en total utspädning om 15 % (förutsatt fulltecknad emission, fullt nyttjande av TO 1 och TO 3 samt under förutsättning att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas). Fullt nyttjande av TO 4 motsvarar en utspädning om cirka 14 % (om man bortser från TO 2).

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är listade på First North. Utöver First North Nordic Rulebook gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

Optioner, konvertibler och liknande

Cantargia har tidigare år utgivit teckningsoptioner enligt nedan:

- Mats Strömkvist – 1 500 optioner med rätt att teckna 37 aktier per option till ett pris om 5,41 kronor per aktie. Optionerna kan nyttjas under perioden 10 november - 31 december 2015.
- Johan Richter – 1 500 optioner med rätt att teckna 37 aktier per option till ett pris om 5,41 kronor per aktie. Optionerna kan nyttjas under perioden 10 november - 31 december 2015.
- Agneta Svedberg – 1 250 optioner med rätt att teckna 37 aktier per option till ett pris om 5,41 kronor per aktie. Optionerna kan nyttjas under perioden 10 juni - 31 augusti 2016.

Optioner genom i oktober 2014 genomförd kvittningsemission

I maj 2014 erhöll Bolaget ett lån om cirka 19,7 miljoner kronor avsett att finansiera verksamheten fram till den planerade listningsemissionen. I oktober 2014 genomfördes en kvittningsemission om cirka 6 miljoner kronor, som minskade Bolagets skulder med motsvarande belopp. Kvittningsemissionen genomfördes till samma villkor som den nu förestående emissionen. Genom kvittningsemissionen nyemitterades 197 366 units, vilket motsvarar 789 464 aktier, 592 098 teckningsoptioner av serie TO 1 och 394 732 teckningsoptioner av serie TO 2. Teckningsoptionerna erhöles vederlagsfritt. Vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner tillförs Bolaget ytterligare cirka 7,5 miljoner kronor. Den resterande delen av lånet, motsvarande cirka 13,7 miljoner kronor, kommer att kvittas i den planerade emissionen. För denna del har Bolaget erhållit teckningsförbindelser.

Följande parter tecknade units i kvittningsemissionen.

Optionsinnehavare	TO 1*	TO 2**
Kudu AB	75 036	50 024
B&E Participation AB	60 237	40 158
Brushamn Invest AB	27 036	18 024
LMK Forward AB	71 853	47 902
Mats Invest AB	21 573	14 382
Bernt Lundberg Fastigheter AB	13 374	8 916
Eskil Söderlind	66	44
Ann-Christin Malmberg Hager	843	562
Stiftelsen Akademiemman	158 085	105 390
Delcea AB	37 848	25 232
Arne Paulsson Fastighets AB	31 101	20 734
Hexiron AB	17 979	11 986
Tibia Konsult AB	49 080	32 720
Kombinator Affärsutveckling AB	843	562
Callipa AB	159	106
Wallén i Lund AB	25 299	16 866
Verum Consulting AB	1 686	1 124
Totalt	592 098	394 732

* En teckningsoption av serie TO 1 ger rätt att teckna en ny aktie. Lösenperioden är i mars/april 2016 och lösenpriset 7,60 kronor per option.

** En teckningsoption av serie TO 2 ger rätt att teckna en ny aktie. Lösenperioden är i september/oktober 2016 och lösenpriset är 7,60 kronor per option.

Utöver ovanstående finns inga utestående optionsprogram eller eventuella konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper. Det finns inte heller några särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några väsentliga aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.

Övrigt

- Det finns inga nyemissioner under registrering.
- Det finns inga bemyndiganden.
- Utöver aktuellt beslut om emission samt utgivna teckningsoptioner finns inga eventuella rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Cantargia har inte någon likviditetsgarant.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.

Ägarförhållanden

Ägarförteckning (över 5 %) per september 2014

Lund University Bioscience AB	109 644 st	59,6 %
Thoas Fioretos	24 850 st	13,5 %
Marcus Järås	24 750 st	13,5 %
Sunstone Life Science Venture Fund	14 286 st	7,7 %
Innovagen AB	8 000 st	4,3 %
Microlund Holding AB	2 500 st	1,4 %

Styrelseledamot Claus Asbjørn Andersson äger 0,05 % i Sunstone LSV Fund III KS. Styrelseledamot Lars H. Bruzelius äger via Brushamn Invest Aktieföretag 3,6 % i Lund University Bioscience AB.

Utfästelse om lock-up

Inför noteringen har Lund University Bioscience AB, Thoas Fioretos, Marcus Järås och Sunstone Life Science Venture Fund III KS tecknat ett så kallat lock-up-avtal som innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 80 % av sitt aktieinnehav i Bolaget under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på First North. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier.

Grundares avsikt att nyttja sin rätt att avyttra upp till 20 procent av innehav i Bolaget

Som nämns under rubrik "Utfästelse om lock-up" har Lund University Bioscience AB, Thoas Fioretos, Marcus Järås och Sunstone Life Science Venture Fund III KS tecknat lock-up-avtal som innebär att parterna förbinder sig att behålla åtminstone 80 % av sitt aktieinnehav i Bolaget under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på First North. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier. Mot bakgrund av sitt långa engagemang i Bolaget har Thoas Fioretos och Marcus Järås, inom ramen för villkoren i lock-up-avtalet, under de närmaste 12 månaderna räknat från första handelsdag på First North, för avsikt att nyttja sin rätt att avyttra upp till 20 procent av sitt innehav i Cantargia. Thoas Fioretos och Marcus Järås ser långsiktigt på sitt resterande innehav i Bolaget.

Bolagsordning

Antagen vid extra bolagsstämma den 6 oktober 2014.

§ 1 Firma

Bolagets firma är CANTARGIA AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva utveckling och försäljning av medicinska preparat och rättigheter, äga och förvalta fast och lös egendom samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 544 432,80 kronor och högst 2 177 731,20 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 6 805 410 och högst 27 221 640 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter.

§ 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 9 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

§ 10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 1. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 2. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 3. om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och av antalet revisorer och revisorssuppleanter,
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Skattefrågor

Nedan följer en sammanfattning över vissa av nu gällande svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras av erbjudandet att delta vid föreliggande emission. Sammanfattningen av skattekonsekvenser är en allmän vägledning för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige såvida inget annat anges. Beskrivningen nedan är baserad på nu gällande svenska skatteregler och känd rättspraxis, vilka kan komma att ändras. Eventuell skattskyldighet i utlandet till följd av aktieägares kopplingar till andra länder omfattas inte av denna sammanfattning. Informationen som presenteras nedan är inte en uttömmande beskrivning av samtliga skatteregler som kan vara relevanta i samband med emissionen i Cantargia. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation, varför var och en rekommenderas att konsultera egen skatterådgivare för fullständig utredning av skattekonsekvenserna vid tecknande av aktier och optioner enligt erbjudandet i detta prospekt inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Andra skattekonsekvenser än de nedan beskrivna kan bli aktuella för särskilda kategorier av skattskyldiga. Redogörelsen omfattar exempelvis inte handelsbolag, investmentbolag, investeringsfonder och aktieägare vars aktier anses vara så kallade kvalificerade aktier i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag, eller där aktierna utgör omsättningstillgång i näringsverksamhet. Vidare berörs inte skattekonsekvenserna för de aktieägare som anses inneha så kallade näringsbetingade aktier i Bolaget²¹. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Beskattning vid avyttring av aktier m.m.

Aktier respektive teckningsoptioner beskattas var för sig. Detta gäller även om förvärv sker i en så kallad unit. Erlagt emissionspris bör fördelas mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan.

Generellt om avyttring av aktier m.m.

Kapitalvinsten eller kapitalförlusten vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Omkostnadsbeloppet för en aktie enligt denna metod är det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga innehavda aktier av samma slag och sort. För marknadsnoterade aktier kan omkostnadsbeloppet även beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter (exempelvis courtage) enligt den så kallade schablonmetoden.

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas utdelning och kapitalvinster på marknadsnoterade delägarätter, såsom aktier och teckningsoptioner, i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Om aktieägaren är bosatt i Sverige innehålls preliminärskatt på utdelningen. Preliminärskatten innehålls av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Kapitalförluster på aktier och marknadsnoterade delägarätter, såsom teckningsoptioner, får kvittas i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster under samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade svenska räntefonder. Till den del kvittning inte är möjlig ska 70 procent dras av mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Om det uppkommer ett underskott av kapital medges reduktion av kommunal och statlig inkomstskatt, statlig fastighetsskatt samt kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av underskottet i kapital upp till 100 000 SEK och 21 procent för eventuell resterande del av underskottet. Underskott kan inte sparas till nästföljande beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer förutom dödsbon beskattas för samtliga inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning som härrör från kapitalplaceringar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster på aktier och andra delägarätter (ej näringsbetingat innehav) såsom teckningsoptioner, är enligt huvudregeln skattepliktiga. Kapitalförluster är endast avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i den juridiska personen, eller under vissa förutsättningar hos andra bolag inom samma koncern om koncernbidragsrätt föreligger. Eventuell överskjutande förlust kan sparas för kvittning mot framtida kapitalvinster på delägarätter utan tidsbegränsning.

²¹ Reglerna om beskattning vid utdelning och avyttring av näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Huvudregeln är att utdelningar och kapitalvinster på onoterade aktier samt vissa noterade aktier (aktier som motsvarar 10 procent eller mer av rösterna i Bolaget, alternativt betingas av rörelsen, och som uppfyller de krav på innehavstid som ställs) som utgör kapitaltillgångar är skattefria. Kapitalförluster är inte avdragsgilla och återläggs som en definitivt ej avdragsgill kostnad i inkomstdeklarationen för Bolaget, vilket skapar en skattekostnad.

Nyttjande av teckningsoption

Det sker ingen beskattning vid nyttjande av teckningsoption för att förvärva aktier. Anskaffningsutgiften för aktierna motsvaras av teckningskursen med tillägg för teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. Bolaget avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende fördelningen av förvärvspriset mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan. För teckningsoptioner som förvärvats separat på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan i vissa fall bli föremål för kupongskatt på utdelning från svenska bolag. Kupongskattesatsen uppgår till 30 procent, men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige har ingått med det aktuella landet. Euroclear Sweden AB eller förvaltaren, om aktierna är förvaltarregistrerade, innehåller normalt kupongskatten vid utdelningstillfället. Om kupongskatt har innehållits vid utbetalningen med ett för stort belopp finns möjlighet att före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen begära återbetalning hos Skatteverket. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet här från ett fast driftställe, beskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Beskattning i hemviststaten kan emellertid bli aktuell. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de någon gång under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Denna regel kan vara begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 3

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

”bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”banken”	av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
”bolaget”	Cantargia AB (publ), 556791-6019;
”innehavare”	innehavare av teckningsoption;
”teckningsoption”	utfästelse av bolaget om rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
”teckning”	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB.

§ 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet teckningsoptioner uppgår till lägst 3 352 500 stycken och högst 4 350 000 stycken. Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till innehavaren.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall registrering ske för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister, och registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 9 och 11 nedan ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, företas av banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget, till en teckningskurs uppgående till 7,60 kronor per aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, och, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

§ 4 Teckning och betalning

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 23 mars 2016 till och med den 13 april 2016 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser.

Om teckningsoptionerna inte skall registreras av Euroclear Sweden, skall, vid sådan teckning, optionsbevis inges till bolaget.

Om teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear Sweden, skall teckning ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken.

§ 5 Införing i aktieboken med mera

Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

§ 7 Omräkning av teckningskurs

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla:

- A. Genomför bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknad teckningskurs} & = & \text{föregående teckningskurs x antalet aktier före} \\ & & \text{fondemissionen} \\ & & \text{antalet aktier efter fondemissionen} \\ \\ \text{omräknat antal aktier} & & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{som varje teckningsoption} & & \text{berättigar till teckning av x antalet aktier efter} \\ \text{berättigar till teckning av} & = & \text{fondemissionen} \\ & & \text{antalet aktier före fondemissionen} \end{array}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.
- C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant

betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\ &\quad \text{börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ &\quad \text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \\ &\quad \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval} \\ &\quad \text{därav framräknade teoretiska värdet på} \\ &\quad \text{teckningsrätten} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} & \quad \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{varje teckningsoption} & \quad \text{berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{berättigar till teckning av} &= \quad \text{ökad med det på grundval därav framräknade} \\ & \quad \text{teoretiska värdet på teckningsrätten)} \\ & \quad \text{aktiens genomsnittskurs} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{teckningsrättens värde} &= \text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges} \\ &\quad \text{enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs} \\ &\quad \text{minus teckningskursen för den nya aktien)} \\ &\quad \text{antalet aktier före emissionsbeslutet} \end{aligned}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C., första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad teckningskurs} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} \\ \text{varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\ \text{börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ \text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens} \\ \text{värde} \\ \\ \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{ökad med teckningsrättens värde)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högst och lägst betalkurs. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad teckningskurs} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} \\ \text{varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\ \text{börskurs under den i erbjudandet fastställda} \\ \text{anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten} \\ \text{till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)} \\ \\ \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av x (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges i detta moment E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa

värdepapper eller rättigheter, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt som möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F., skall någon omräkning enligt moment C., D. eller E. ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till } \underline{\text{extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}} \text{ aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära } \underline{\text{utdelning som utbetalas per aktie}} \text{ aktiens genomsnittskurs)}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad teckningskurs} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} \\ \text{varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\ \text{börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från} \\ \text{och med den dag då aktierna noteras utan rätt till} \\ \text{återbetalning (aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\ \text{återbetalas per aktie} \\ \\ \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{ökad med det belopp som återbetalas per aktie)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskning sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{array}{l} \text{beräknat återbetalnings-} \\ \text{belopp per aktie} \end{array} = \begin{array}{l} \text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie} \\ \text{minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under} \\ \text{en period om 25 börsdagar närmast före den dag då} \\ \text{aktien noteras utan rätt till deltagande i} \\ \text{minskningen (aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för} \\ \text{inlösen av en aktie minskat med talet 1} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minska genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget – utan att fråga om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av utföras av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av

Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

- J. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt öre, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- K. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om bolagets likvidation skall behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelande lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- M. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M., skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- N. Oavsett vad under moment K., L. och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.
- O. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.
- P. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall delas genom att en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.

Om samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget skall så långt möjligt bestämmelserna i punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast en månad innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

§ 8 Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties vid var tid gällande kvotvärde.

§ 9 Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 10 Meddelanden

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall meddelande rörande teckningsoptionerna tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

Om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden skall meddelanden rörande teckningsoptionerna ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i minst en rikstäckande utkommande daglig tidning. Vidare är, om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden, innehavare skyldiga att anmäla namn och adress till bolaget.

§ 11 Ändring av villkor

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger banken för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Innehavarna äger rätt att träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor skall villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor skall de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 12 Sekretess

Varken bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken eller Euroclear Sweden, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear Sweden om innehavares konto i bolagets avstämningsregister.

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
2. antal teckningsoptioner.

§ 13 Begränsning av bolagets, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, bankens ansvar

I fråga om de på bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, varit normalt aktsam. Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Lunds tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av bolaget.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 4

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

”bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”banken”	av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
”bolaget”	Cantargia AB (publ), 556791-6019;
”innehavare”	innehavare av teckningsoption;
”teckningsoption”	utfästelse av bolaget om rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
”teckning”	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB.

§ 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet teckningsoptioner uppgår till lägst 2 235 000 stycken och högst 2 900 000 stycken. Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till innehavaren.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall registrering ske för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister, och registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 9 och 11 nedan ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, företas av banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget, till en teckningskurs uppgående till 7,60 kronor per aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, och, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

§ 4 Teckning och betalning

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 27 september 2016 till och med den 18 oktober 2016 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser.

Om teckningsoptionerna inte skall registreras av Euroclear Sweden, skall, vid sådan teckning, optionsbevis inges till bolaget.

Om teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear Sweden, skall teckning ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken.

§ 5 Införing i aktieboken med mera

Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

§ 7 Omräkning av teckningskurs

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla:

- A. Genomför bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknad teckningskurs} & = & \text{föregående teckningskurs x antalet aktier före} \\ & & \text{fondemissionen} \\ & & \text{antalet aktier efter fondemissionen} \\ \\ \text{omräknat antal aktier} & & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{som varje teckningsoption} & & \text{berättigar till teckning av x antalet aktier efter} \\ \text{berättigar till teckning av} & = & \text{fondemissionen} \\ & & \text{antalet aktier före fondemissionen} \end{array}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.
- C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant

betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalendern dagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ &\quad \text{börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ &\quad \text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \\ &\quad \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval} \\ &\quad \text{därav framräknade teoretiska värdet på} \\ &\quad \text{teckningsrätten} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} & \quad \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{varje teckningsoption} & \quad \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{berättigar till teckning av} & \quad \text{ökat med det på grundval därav framräknade} \\ & \quad \text{teoretiska värdet på teckningsrätten)} \\ & \quad \text{aktiens genomsnittskurs} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges} \\ \text{enligt emissionsbeslutet } \times \text{ (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{minus teckningskursen för den nya aktien)} \\ \text{antalet aktier före emissionsbeslutet}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C., första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ & \text{börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ & \text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \\ & \text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens} \\ & \text{värde} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{varje teckningsoption} & \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{berättigar till teckning av} & \text{ökad med teckningsrättens värde)} \\ & \text{aktiens genomsnittskurs} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkurs. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ & \text{börskurs under den i erbjudandet fastställda} \\ & \text{anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \\ & \text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten} \\ & \text{till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{varje teckningsoption} & \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens} \\ \text{berättigar till teckning av} & \text{genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)} \\ & \text{aktiens genomsnittskurs} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges i detta moment E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa

värdepapper eller rättigheter, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt som möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F., skall någon omräkning enligt moment C., D. eller E. ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till } \underline{\text{extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknad teckningskurs} & = & \text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\ & & \text{börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från} \\ & & \text{och med den dag då aktierna noteras utan rätt till} \\ & & \text{återbetalning (aktiens genomsnittskurs)} \\ & & \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\ & & \text{återbetalas per aktie} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} & & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{varje teckningsoption} & & \text{berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{berättigar till teckning av} & = & \text{ökad med det belopp som återbetalas per aktie)} \\ & & \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskning sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{array}{lcl} \text{beräknat återbetalnings-} & & \text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie} \\ \text{belopp per aktie} & = & \text{minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under} \\ & & \text{en period om 25 börsdagar närmast före den dag då} \\ & & \text{aktien noteras utan rätt till deltagande i} \\ & & \text{minskningen (aktiens genomsnittskurs)} \\ & & \text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för} \\ & & \text{inlösen av en aktie minskat med talet 1} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minska genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget – utan att fråga om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av utföras av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av

Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

- J. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt öre, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- K. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om bolagets likvidation skall behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelande lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- M. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M., skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- N. Oavsett vad under moment K., L. och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.
- O. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.
- P. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall delas genom att en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.

Om samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget skall så långt möjligt bestämmelserna i punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast en månad innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

§ 8 Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties vid var tid gällande kvotvärde.

§ 9 Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 10 Meddelanden

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall meddelande rörande teckningsoptionerna tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

Om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden skall meddelanden rörande teckningsoptionerna ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i minst en rikstäckande utkommande daglig tidning. Vidare är, om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden, innehavare skyldiga att anmäla namn och adress till bolaget.

§ 11 Ändring av villkor

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger banken för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Innehavarna äger rätt att träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor skall villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor skall de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 12 Sekretess

Varken bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken eller Euroclear Sweden, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear Sweden om innehavares konto i bolagets avstämningsregister.

3. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
4. antal teckningsoptioner.

§ 13 Begränsning av bolagets, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, bankens ansvar

I fråga om de på bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga

om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, varit normalt aktsam. Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Lunds tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av bolaget.

Ordlista

ADME – Absorption, Distribution, Metabolism, Excretion. Beskriver dispositionen av ett läkemedel i en organism.

Antigen – Ett ämne som upplevs som kroppsfrämmande, till exempel ett protein, vilket kan ge upphov till bildandet av antikroppar som kan binda till ämnet.

Antikropp – Proteiner som används av kroppens immunsystem för att upptäcka och identifiera främmande ämnen, till exempel virus, bakterier eller parasiter. Antikroppens funktion är att bindas på specifika molekyler (antigener) och på så sätt göra det möjligt för andra vita kroppar och komplementproteiner att eliminera dem från kroppen.

Djurmodell – En sjukdom eller skada framkallas i djur, för att efterlikna likvärdigt tillstånd eller sjukdom i människa.

EMA – Den europeiska läkemedelsmyndigheten, European Medicines Agency.

Ex-vivo – Vetenskapliga försök i vävnadsprover.

Fas (I, II och III) – De olika stadierna för studier av ett läkemedels säkerhet och effekt i människa. Se även "Klinisk studie". För vidare förklaring av de olika faserna, se rubriken "Läkemedelsutveckling – forskning, studier och marknad".

FDA – Den amerikanska läkemedelsmyndigheten, Food and Drug Administration.

GMP – Good Manufacturing Practice (god tillverkningssed) är regler framtagna av myndigheter och läkemedelsindustrin som beskriver hur läkemedelsindustrin ska tillverka mediciner så att patienten alltid kan vara säker på att de får rätt produkt och med hög kvalitet. Reglerna styr all tillverkning, inklusive packning, av läkemedel.

Humaniseringsprocess – Läkemedelskandidaten anpassas genom att de delar som skulle kunna upplevas som främmande i människokroppen tas bort.

In-vivo – Vetenskapliga försök i djur eller människor.

In-vitro – Vetenskapliga försök i provrör.

Klinisk studie – En undersökning i friska eller sjuka människor för att studera säkerhet och effekt av ett läkemedel eller en behandlingsmetod. Kliniska studier delas upp i olika faser. Dessa faser benämns fas I, fas II, fas III. Fas II brukar indelas i tidig fas (fas IIa) och en senare fas (fas IIb). Se även rubriken "Läkemedelsutveckling – forskning, studier och marknad".

Läkemedelskandidat – En viss bestämd substans som utses under preklinisk fas. Läkemedelskandidaten är den substans som sedan prövas i människa i kliniska studier.

Monoklonala antikroppar – Antikroppar som är identiska eftersom alla kommer från samma immuncell (B-cell). De skiljer sig från polyklonala antikroppar, där det finns ett stort antal olika typer av antikroppar, eftersom de är gjorda av många olika B-celler. Monoklonala antikroppar används inom biokemisk och medicinsk forskning som reagens för att identifiera proteiner. Eftersom de bara binder till ett slags protein är de mer specifika än polyklonala antikroppar.

Preklinisk – Den del av läkemedelsutvecklingen som äger rum innan en läkemedelskandidat prövas på människor i kliniska studier. Se även rubriken "Läkemedelsutveckling – forskning, studier och marknad".

Proof of concept – Ett tidigt bevis på att en verkningsmekanism kan vara framgångsrik.

Protein – En molekyl som består av en kedja av >50 aminosyror som sitter ihop med peptidbindningar. Proteiner skiljer sig från peptider enbart genom att de är större.

Uppdragsforskning – Cantargia har med olika universitet eller bolag som säljer specifika forskningstjänster så kallade uppdragsforskningsavtal. Dessa innebär att Bolaget köper forskning och innehar rättigheter till resultaten för till exempel patent eller publikation.



Scheelevägen 2 | 223 81 Lund | www.cantargia.com



SEDERMERA
FONDKOMMISSION

www.sedermera.se