



Inbjudan att teckna units i

## **COMBIGENE AB (PUBL)**

Inför notering på AktieTorget

 **combiGene**

*Uppskattningsvis en procent av världens befolkning lider av epilepsi och epileptiska anfall. Genom CombiGenes genterapiteknik förväntas epilepsi kunna behandlas med större träffsäkerhet.*



# Innehållsförteckning

CombiGene i korthet	4
Erbjudandet i sammandrag	6
VD har ordet	9
Inbjudan till teckning av units	10
Teckningsförbindelser	11
Bakgrund och motiv	12
Villkor och anvisningar	14
CombiGene AB (publ) Verksamhet	16
Historik i korthet	20
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	21
Advisory board	25
Övriga upplysningar	26
Aktiekapital	27
Finansiell översikt	30
Riskfaktorer	34
Aktien	36
Bolagsordning	37
Ordlista	38



# CombiGene i korthet



- CombiGene har genom att kombinera framsteg inom neurovetenskap och modern genteknik utvecklat en behandlingsmetod som i prekliniska studier visat sig kunna förhindra epilepsianfall. Bolaget fokuserar i dagsläget på att vidareutveckla denna behandlingsmetod så att den kan komma epilepsipatienter tillgodo. Enligt styrelsens bedömning har emellertid CombiGenes behandlingsmetod potential att utvecklas så att den kan användas även mot andra hjärnrelaterade sjukdomar.
- Uppskattningsvis en procent av världens befolkning lider av epilepsi och epileptiska anfall. Cirka 30 procent av dessa svarar inte på dagens antiepileptiska läkemedel. Genom CombiGenes genterapiteknik förväntas epilepsi kunna behandlas med större träffsäkerhet, ökad effekt och mindre biverkningar i förhållande till befintliga behandlingsmetoder. CombiGenes behandlingsmetod är ett engångsingrepp.
- CombiGenes behandlingsmetod har hittills visat lovande resultat i försök på epileptiska djur (in vivo) och man har dessutom visat att epileptisk aktivitet kan hämmas i försök med vävnad från mänskliga epilepsipatienter (in vitro), vilket indikerar att behandlingen har potential att fungera även på människor.
- Under hösten 2014 avslutades en preklinisk studie där CombiGenes genterapibaserade teknik provades på djur utan epilepsi för att testa toxicitet. Resultaten indikerar att behandlingen inte tycks ge några märkbara bieffekter.
- Bolagets nästa steg är att slutföra utformningen av den virala vektorn och att utföra slutliga toxikologiska tester innan en klinisk fas I-studie på epilepsipatienter inleds 2017.
- CombiGene har ansökt om patent för sin behandlingsmetod i USA och Europa. Patent utfärdades i USA den 2 december 2014. Beviljandet av europeiskt patent publicerades den 17 december 2014.
- CombiGene genomför noteringsemissionen för att Bolaget ska kunna förbereda sig för, och ansöka om att få bedriva kliniska studier samt bibehålla en fortsatt bra utveckling av Bolagets verksamhet.
- Forskning har resulterat i många upptäckter avseende genetiken hos sjukdomar som förhoppningsvis ska kunna botas med hjälp av genterapi. 2012 godkändes ett läkemedel baserat på genterapi för försäljning i Europa. Det aktuella läkemedlet, uniQure NV:s Glybera, använder sig, liksom CombiGenes behandlingsmetod, av adeno-associerade virus som programmerats med genetisk kod.



*Forskning har resulterat i många upptäckter avseende genetiken hos sjukdomar som förhoppningsvis ska kunna botas med hjälp av genterapi.*

*CombiGenes behandlingsmetod har hittills visat lovande resultat i försök på epileptiska djur (in vivo) och man har dessutom visat att epileptisk aktivitet kan hämmas i försök med vävnad från mänskliga epilepsipatienter (in vitro).*

## Erbjudandet i sammandrag

<b>Teckningstid:</b>	8 april 2015 – 22 april 2015
<b>Unit:</b>	En unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption.
<b>Teckningskurs:</b>	Tio (10) kronor per unit, motsvarande fem (5) kronor per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.
<b>Teckningspost:</b>	Minsta teckningspost är 500 units.
<b>Emissionsvolym:</b>	Erbjudandet omfattar högst 2 500 000 aktier samt 1 250 000 teckningsoptioner. Vid fulltecknad emission tillförs CombiGene 12 500 000 kronor före emissionskostnader och vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner ytterligare 9 375 000 kronor.
<b>Villkor för emissionen</b>	Bolaget har beslutat att lägsta belopp för att fullfölja emissionen är 7 500 000 kronor, vilket innebär att lägsta antal units som måste tecknas är 750 000.
<b>Antal aktier innan emission:</b>	8 844 000 aktier
<b>CombiGenes värdering:</b>	44 220 000 kronor (pre-money).
<b>Notering på AktieTorget:</b>	CombiGenes aktie och teckningsoption är planerad att anslutas till AktieTorget. Första dag för handel i Bolagets aktie och teckningsoption på AktieTorget beräknas bli den 25 maj 2015.
<b>Teckningsåtaganden:</b>	CombiGene har erhållit teckningsåtaganden om 6 525 000 kronor, motsvarande cirka 52,2 procent av emissionslikviden vid full teckning, exklusive eventuellt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner.
<b>ISIN-kod för CombiGenes aktie:</b>	SE0006288189
<b>ISIN-kod för CombiGenes teckningsoption 2015/2016:</b>	SE0006510178
<b>Villkor för teckningsoptionen:</b>	En teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till teckningskursen sju kronor och femtio öre (7,50). Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av en (1) aktie vid ett av två fastställda tillfällen, varav det första tillfället äger rum från och med den 12 oktober 2015 till och med den 21 oktober 2015 och det andra äger rum från och med den 8 februari 2016 till och med den 17 februari 2016.

## Definitioner

Med "CombiGene" eller "Bolaget" avses i detta memorandum CombiGene AB (publ), org. nr 556403-3818. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074. För ytterligare definitioner hänvisas till ordlistan i slutet av detta memorandum.

## Undantag från prospektskyldighet

Detta dokument har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den nyemission som memorandumet avser. Grunden för undantaget är att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 miljoner euro.

Svensk rätt tillämpas på detta memorandum. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

## Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på CombiGenes hemsida [www.combigene.com](http://www.combigene.com) samt på AktieTorgets hemsida [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se).

## Distributionsområde

Erbjudandet enligt detta memorandum riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

## Uttalanden om framtiden

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i memorandumet återspeglar CombiGenes aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för memorandumet.

Även om CombiGene anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. Presumtiva investerare uppmanas att ta del av den samlade informationen i detta memorandum och att ha i åtanke att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar.

## Friskrivning

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har återgivits korrekt. Även om CombiGene anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt CombiGene känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Vissa siffror i memorandumet har varit föremål för avrundning, varför vissa tabeller inte synes summera korrekt.

## AktieTorget

CombiGenes aktie och teckningsoption har av AktieTorgets noteringskommitté godkänts för notering på AktieTorget under förutsättning att CombiGene uppfyller AktieTorgets krav på ägarspridning. Idag förekommer ingen handel i CombiGenes aktie. Första dag för handel i CombiGenes aktie och teckningsoption beräknas bli den 25 maj 2015. Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se). Härutöver är Bolaget givetvis skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en så kallad MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på en MTF-plattform än på bolag som är noterade på en reglerad marknad. En stor del av de regler som tillämpas på reglerade marknader har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till NASDAQ Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

*"Jag välkomnar dig härmed till att ta del av en spännande resa med den tydliga målsättningen att utveckla en behandlingsmetod som kan förbättra livet för miljontals människor världen över"*





## VD har ordet



Ungefär 60 miljoner människor i världen lider av epilepsi och epileptiska anfall. Ett epileptiskt anfall kan variera från hallucinationer till okontrollerat skakande och medvetslöshet. Upprepade anfall kan få allvarliga negativa effekter på den lidandes fysiska, sociala och psykiska välbefinnande och leda till social isolering, depression och ångest.

I nuläget behandlas epilepsi med läkemedel och i vissa fall med operation. Trots att det finns flera bra läkemedel på marknaden är det många patienter, uppskattningsvis 30-40 procent, som inte erhåller en tillfredsställande effekt, och vid en operation tas en liten del av hjärnan bort vilket är förenat med stora risker. De läkemedel som används idag verkar dessutom på hela det centrala nervsystemet och är så gott som alltid förenade med biverkningar. Följaktligen finns det ett stort behov av utveckling av nya behandlingsmetoder för epilepsi.

CombiGene har genom att kombinera framsteg inom neurovetenskap och modern genteknik utvecklat en behandlingsmetod som i prekliniska studier visat sig kunna förhindra epilepsianfall. Kortfattat kan CombiGenes behandlingsmetod beskrivas som att en sammansättning av terapeutiska gener injiceras i det drabbade området av patientens hjärna. Med andra ord behandlas enbart det drabbade området i hjärnan istället för, som med vanliga läkemedel, att läkemedlet distribueras till hela kroppen. CombiGenes behandlingsmetod är ett engångsingrepp och kan även ersätta de operationer där delar av hjärnan tas bort. Behandlingsmetoden bygger på forskning som genomförts av de välrenommerade forskarna David Woldbye och Merab Kokaia. David Woldbye är Associate Professor vid University of Copenhagen. Merab Kokaia är professor i neurofysiologi samt Director på Epilepsy Center, Department of Clinical Sciences, Lunds Universitetssjukhus.

Prekliniska djurstudier har visat att CombiGenes behandlingsmetod kan förhindra epilepsianfall och inte tycks ge några märkbara bieffekter. CombiGene genomför nu en emission för att ta nästa steg som blir att förbereda sig för att inleda fas I-studier.

Det känns oerhört spännande att få vara delaktig i utvecklingen av en banbrytande behandlingsmetod för patienter som idag inte erbjuds tillfredsställande behandlingsalternativ. Tillsammans med vårt forskarlag besitter vi i CombiGenes ledning omfattande erfarenhet av att driva läkemedelsutveckling och förstår även vikten av kontinuerlig dialog med de regulatoriska myndigheterna. Jag välkomnar dig härmed till att ta del av en spännande resa med den tydliga målsättningen att utveckla en behandlingsmetod som kan förbättra livet för miljontals människor världen över.

*Bengt Westrin*  
VD CombiGene AB (publ)





## Inbjudan till teckning av units

Vid CombiGenes årsstämma den 18 mars 2015 beslutades att genomföra en emission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner, inför notering på AktieTorget. Teckning av units ska ske under perioden från och med den 8 april 2015 till och med den 22 april 2015. Genom emissionen ger CombiGene ut högst 2 500 000 aktier och 1 250 000 teckningsoptioner. En teckningspost, unit, består av två (2) aktier samt en (1) vidhängande teckningsoption. Teckningskursen per unit uppgår till tio (10) kronor motsvarande fem (5) kronor per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Lösenpriset för nyttjande av en teckningsoption är sju kronor och femtio öre (7,50). En (1) teckningsoption kan utnyttjas för teckning av en (1) aktie vid ett av två fastställda tillfällen, varav det första äger rum från och med den 12 oktober 2015 till och med den 21 oktober 2015 och det andra äger rum från och med den 8 februari 2016 till och med den 17 februari 2016.

Rätten att teckna units ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare. Skälet för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att bredda ägarbasen och därmed ytterligare öka spridningen av Bolagets aktier bland allmänheten och institutionella investerare.

Vid full teckning i emissionen ges CombiGene ett tillskott på 12 500 000 kronor före emissionskostnader samt ytterligare 9 375 000 kronor före emissionskostnader vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas beräknas de totala emissionskostnaderna och noteringskostnaderna uppgå till cirka 2,2 miljoner kronor, varav cirka 0,76 miljoner kronor är hänförligt till teckningsoptionerna.

Aktiekapitalet kommer vid full teckning öka från 884 400 kronor till 1 134 400 kronor samtidigt som antalet aktier kommer öka från 8 844 000 aktier till 11 344 000 aktier. Vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner kommer aktiekapitalet öka med ytterligare 125 000 kronor från 1 134 400 kronor till 1 259 400 kronor och antalet aktier öka med 1 250 000 aktier från 11 344 000 aktier till 12 594 000 aktier.

Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna units i CombiGene till en kurs om tio (10) kronor per unit.

Styrelsen, som ansvarar för detta memorandum, har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas enligt dess uppfattning överensstämmer med fakta och att ingenting utelämnats som med sannolikhet kan påverka bedömningen av Bolaget.

Lund den 24 mars 2015  
CombiGene AB (publ)  
Styrelsen

# Teckningsförbindelser

CombiGene har i oktober 2014 skriftligen ingått avtal om teckningsförbindelser om totalt 6 525 000 kronor, vilket motsvarar cirka 52,2 procent av emissionslikviden vid full teckning, exklusive eventuellt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner. De aktuella teckningsförbindelserna, liksom vilka enskilda investerare som åtagit sig att teckna mer än fem procent av aktierna i emissionen, framgår av följande tabell.

Teckningsåtagare	Åtagande, antal units	Åtagande, SEK
Marcus Kinnander*	100 000	1 000 000
Kent Ternerud*	100 000	1 000 000
Göran Månsson*	100 000	1 000 000
Tobias Schön*	75 000	750 000
Patrik Kazimiersky*	72 500	725 000
Mile Stajcic	40 000	400 000
Peter Nilsson	40 000	400 000
Christer Holst	25 000	250 000
Baulos Capital Belgium SA	25 000	250 000
TFS Holding AB	20 000	200 000
Nocroc Ventures AB	20 000	200 000
Per Johansson	15 000	150 000
Kommando Trading AB	10 000	100 000
Henrik Celsing	10 000	100 000
SUMMA	652 500	6 525 000

\* Enskild investerare som åtagit sig att teckna sig för mer än fem procent i emissionen.

Enligt teckningsförbindelseavtalen har teckningsåtagarna förbundit sig att inte sälja några aktier i CombiGene före det att Bolagets aktier noterats på AktieTorget. Ingen ersättning utgår till teckningsåtagarna enligt förbindelsen. Likviden har emellertid inte säkerställts på förhand genom förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen tilldelning garanteras teckningsåtagarna i emissionen. Teckningsåtagarna omfattas av samma tilldelningsprincip som övriga tecknare i emissionen, varför tilldelning till dessa inte är bestämd på förhand.

Patrik Kazimiersky äger mer än 10 procent i CombiGene och avser att teckna units i emissionen. Härutöver känner inte styrelsen till att någon större aktieägare, ledande befattningshavare eller styrelseledamot avser att teckna aktier i emissionen.

## Bakgrund och motiv



### Bakgrund och historik

Bolagets verksamhet kan sägas ha sin grund 1999 då forskarna Merab Kokaia från Sverige och David Woldbye från Danmark träffades på en bankett i samband med en internationell epilepsikonferens på Caymanöarna. De två forskarna förenades i den ömsesidiga målsättningen att utveckla nya behandlingsformer för människor som lider av epilepsi. Ett nära samarbete kom under de följande åren att formas i Öresundsregionen.

Mycket av forskningen kom att kretsa kring signalsubstansen neuropeptid Y ("NPY") som är den vanligast förekommande neuropeptidtransmittorn i djur- och människohjärnan. Anledningen var att ett flertal studier hade indikerat att hjärnan ökar produktionen av NPY i nyckelregioner, exempelvis i hippocampus, efter ett epileptiskt anfall. Forskarna antog att den ökade produktionen av NPY var kroppens sätt att försöka försvara sig mot ytterligare epileptiska anfall. Emellertid föreföll inte den naturliga ökningen av NPY vara tillräcklig för att kunna avvärja anfallet när en individ väl hade utvecklat epilepsi. Den generella idén har hela tiden varit att med hjälp av genterapi öka koncentrationen NPY i det hjärnområde där det epileptiska anfallet har sin början, vilket ofta är hippocampus, och på så vis stärka kroppens naturliga försvar mot anfall.

Till stor del utövas NPY:s anfallshämmande effekt genom Y2-receptorer som "tar emot" transmittorn NPY. Woldbye och Kokaia lyckades demonstrera att man fick en tydligare anfallshämmande effekt om en förhöjd nivå av NPY kombinerades med ökad nivå av Y2 än vad som var fallet om de överrepresenterades var för sig. Under flera års tid verkade det dessvärre vara mer eller mindre omöjligt att utveckla nya läkemedel som kunde dra nytta av forskarlagets stora upptäckt. Den globala forskningen inom genterapiområdet gjorde dock stora framsteg, och så småningom blev det möjligt att föra in gener som uttryckte NPY respektive Y2-receptorer direkt i hjärnceller. Möjligheten till en ny behandlingsmetod var född. I samband härmed bolagiserades forskningen i CombiGene år 2007 och patentansökningar för den nya behandlingsmetoden upprättades och skickades in till behöriga myndigheter i USA och Europa.

Genom att implementera modern genterapiteknik har en behandlingsmetod alltså kunnat utvecklas där gener injiceras direkt i det drabbade hjärnområdet med hjälp av virala vektorer. En viral vektor – eller närmare bestämt en rekombinant adeno-associerad viral vektor – är ett icke skadligt virus som programmerats med genetisk kod. Denna kod kan med hjälp av virusbäraren föras in i celler för att instruera cellerna att exempelvis överproducera NPY och Y2.

CombiGenes behandlingsmetod har hittills visat lovande resultat i försök på epileptiska djur (in vivo). Bolaget har dessutom visat att NPY kan minska drabbade nervcellers retbarhet vid försök med vävnad från mänskliga epilepsipatienter (in vitro), vilket indikerar att behandlingen har potential att hämma epileptiska anfall även på människor.

### **Motiv för kapitalanskaffningen**

Emissionen som beskrivs i förevarande memorandum genomförs för att göra det möjligt för CombiGenes verksamhet att utvecklas i önskvärd takt. En stor del av denna utveckling består i att förbereda Bolaget för att få inleda kliniska studier. Skulle CombiGene komma att nå detta stadium har Bolagets utveckling nått ett väsentligt värdehöjande steg. Styrelsens bedömning är att den likvid Bolaget tillförs genom emissionen är tillräcklig för att förbereda Bolaget för en klinisk fas I-studie. Ett annat viktigt motiv för förevarande emission är att CombiGene ska uppfylla AktieTorgets krav på ägarspridning och därefter noteras på handelsplattformen.

### *Rörelsekapital*

Enligt styrelsens bedömning är CombiGenes befintliga rörelsekapital för de aktuella behoven tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. Under oktober 2014 har Bolaget genomfört en så kallad private placement-emission som tillfört Bolaget cirka 7 miljoner kronor. Samtidigt är Bolagets fasta kostnader förhållandevis låga.

### *Emissionslikvidens användande*

Med den likvid som tillförs CombiGene genom förevarande emission avser Bolaget förbereda sin behandlingsmetod för en klinisk fas I-studie på epilepsipatienter.

Genterapi är ett relativt nytt medicinskt område och CombiGenes nästa steg är att skapa ett nära samarbete med regulatoriska myndigheter och experter inom området för att säkerställa att en tydlig och effektiv utvecklingsplan tas fram för Bolaget och dess behandlingsmetod. Emissionslikviden kommer i första hand användas för att slutföra utformningen av den virala vektorn för att säkerställa optimal klinisk prestanda och för att säkerställa att den virala vektorn efterlever relevanta regulatoriska krav. För att färdigställa utformningen av den virala vektorn kommer det att krävas både in vitro och in vivo (djur) studier. Bolaget beräknar att kostnaden för att slut-

föra utformningen av den virala vektorn kommer att uppgå till cirka 2 MSEK.

CombiGene planerar vidare att, när utformningen av den virala vektorn är färdig, använda emissionslikviden till att anlita en tillverkningspartner för att producera material som lämpar sig för att utföra slutliga toxikologiska tester i enlighet med god laboratoriesed (GLP). Dessa tester kommer att utföras av ett oberoende laboratorium. Den uppskattade kostnaden för att producera den virala vektorn och för att utföra dessa toxikologiska tester uppgår till cirka 12 miljoner kronor. Förutsatt att dessa aktiviteter och studier går som planerat hoppas Bolaget kunna påbörja en klinisk fas I-studie under 2017.

Övriga driftskostnader fram till påbörjandet av en klinisk fas I-studie beräknas uppgå till cirka 3,5 miljoner kronor.

### *Prissättning av aktien*

Styrelsen har upprättat värderingen utifrån en samlad bedömning av CombiGene, innefattande såväl tidigare investerad tid som dess nuvarande verksamhet och framtida potential, Bolagets patentportfölj, dess forskningsresultat samt de tillämpade resultaten från tidigare studier. CombiGene värderas till cirka 44 miljoner kronor före emissionen.

### *Notering på AktieTorget*

CombiGenes styrelse har beslutat att ansöka om notering av Bolagets aktie och teckningsoption 2015/2016 på AktieTorget.

CombiGene genomför noteringen av Bolagets aktie på AktieTorget för att Bolaget ska kunna förbereda sig för och ansöka om att få bedriva kliniska studier samt bibehålla en fortsatt bra utveckling. Genom noteringen nås ökade möjligheter för institutionellt ägande, ökad kännedom om och genomlysning av såväl Bolaget som dess aktie från analytiker och media samt ett ökat intresse för CombiGene och dess verksamhet. Första dag för handel med CombiGenes aktie på AktieTorget är planerad till den 25 maj 2015.

### *Framtida kapitalbehov*

Med den likvid som tillförs CombiGene genom förevarande emission avser Bolaget förbereda sin behandlingsmetod för en klinisk fas I-studie på epilepsipatienter. Emissionslikviden är dock inte tillräcklig för att genomföra denna kliniska fas-I-studie.

Storleken på det framtida kapitalbehovet kommer att påverkas av de strategiska beslut som styrelsen fattar avseende prekliniska och kliniska studier samt av krav från myndigheter. Kapitalbehovet påverkas även av utfallet i de planerade studierna. Det är dock styrelsens uppfattning att ytterligare kapitalbehov kommer uppstå för att genomföra en klinisk fas-I-studie.

# Villkor och anvisningar

## Erbjudandet i korthet

Vid CombiGenes årsstämma den 18 mars 2015 beslutades att genomföra en emission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner, inför notering på AktieTorget. En unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption. Minsta teckningspost är 500 units.

Erbjudandet omfattar högst 2 500 000 aktier och 1 250 000 teckningsoptioner.

Vid full teckning i emissionen ges CombiGene ett tillskott på 12 500 000 kronor före emissionskostnader samt ytterligare 9 375 000 kronor före emissionskostnader vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas beräknas de totala emissionskostnaderna och noteringskostnaderna uppgå till cirka 2,2 miljoner kronor, varav cirka 0,76 miljoner kronor är hänförligt till teckningsoptionerna. Bolaget har beslutat att lägsta belopp för att fullfölja emissionen är 7 500 000 kronor, vilket innebär att lägsta antal units som måste tecknas är 750 000.

## Unit

Aktierna och teckningsoptionerna som erbjudandet omfattar gäller CombiGenes aktie, ISIN SE0006288189, samt teckningsoption, ISIN SE0006510178. Aktierna och teckningsoptionerna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor.

## Teckningsberättigade

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

## Teckningskurs

Teckningskursen är tio (10) kronor per unit, motsvarande fem (5) kronor per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Emissionskursen har fastställts av styrelsen.

## Teckningstid

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 8 april 2015 till och med den 22 april 2015. Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för

teckning och betalning. Vid eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 22 april 2015 genom pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets hemsida.

## Anmälan om teckning av units

Anmälan om teckning ska göras på anmälningsedel, "Anmälningsedel för teckning av aktier i CombiGene AB" och skickas till Aktieinvest FK AB på den förtryckta adressen på anmälningssedeln. Anmälningsedel finns att ladda ner från Aktieinvest FK AB:s hemsida, [www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se), eller på Bolagets hemsida, [www.combigene.com](http://www.combigene.com). Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall fler anmälningsedlar insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Vid de fall depå är kopplad till kapitalförsäkring eller investeringssparkonto ombuds investerare kontakta sin förvaltare för teckning av aktier. Observera att anmälan är bindande.

## Aktieinvest FK AB

Emittentservice  
113 89 Stockholm  
Tel: 08 - 5065 1795  
Fax: 08 - 5065 1701  
[emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)  
[www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se)

## Tilldelning

Tilldelning av units kommer ske på basis av efterfrågan och beslutas av styrelsen för CombiGene, varvid målet är att bredda ägarbasen och därmed öka spridningen av CombiGenes aktie bland allmänheten. Tilldelning kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Bolaget har fastställt en indikativ lägsta nivå för enskild tilldelning på 500 units. Vid övertäckning beslutar styrelsen i CombiGene om tilldelning av units, vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli.

Bengt Westrin avser att teckna 25 000 units i emissionen motsvarande 250 000 kronor. CombiGenes styrelse avser att tilldela Bengt Westrin 25 000 units även för det fall emissionen blir övertäcknad.

### **Besked om tilldelning**

Som bekräftelse på tilldelning av tecknade units utsänds ett besked i form av avräkningsnota om tilldelning, vilket beräknas ske den 27 april 2015, enligt vilken det framgår hur många units som tecknaren tilldelats.

Tilldelade units som tecknats ska betalas enligt instruktion på avräkningsnotan, dock senast tre bankdagar efter utställande av avräkningsnotan. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Ränta utgår ej på emissionslikvid som återbetalas eller på eventuellt överskjutande belopp.

### **Investerare bosatta i utlandet**

Investerare bosatta utanför Sverige (avser dock ej investerare bosatta i jurisdiktioner där det inte skulle vara tillåtet att erbjuda förevarande units) kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

### **Handel i aktien och teckningsoptionen**

Aktien och teckningsoptionen planeras att tas upp till handel på AktieTorget. Första dag för handel i CombiGenes aktie och teckningsoption beräknas bli den 25 maj 2015.

### **Leverans av aktier**

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktier och teckningsoptioner ut på angivet VP-konto/depå. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske i mitten av maj 2015.

### **Rätt till utdelning**

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de har registrerats. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

### **Offentliggörande av utfallet i emissionen**

Resultatet av nyemissionen kommer att offentliggöras på AktieTorgets och Bolagets hemsida snarast möjligt efter att teckningstiden har avslutats.

### **Villkor för teckningsoptionerna**

Anmälningssedel och instruktion för betalning vid teckning av aktier genom nyttjande av teckningsoptioner kommer att finnas tillgängligt på Bolagets respektive Aktieinvest FK AB:s hemsida.

En teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till teckningskursen sju kronor och femtio öre (7,50). Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av en aktie vid ett av två fastställda tillfällen, varav det första tillfället äger rum från och med den 12 oktober 2015 till och med den 21 oktober 2015 och det andra äger rum från och med den 8 februari 2016 till och med den 17 februari 2016.

Fullständiga villkor för teckningsoptionerna finns tillgängliga på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida.

Observera att teckningsoptionerna blir ogiltiga och förlorar sitt värde efter den 17 februari 2016.

### **Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande**

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis nyemission eller utdelning. I fall omräkning aktualiseras kommer Bolaget att offentliggöra mer information om detta på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida.

### **Övrig information**

I det fall AktieTorget inte medger att Bolagets aktier, till följd av för lite spridning, upptas till handel 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, vilket beräknas ske den 27 april 2015.



## Verksamhet

Föremålet för CombiGenes verksamhet är att utnyttja genterapi för behandling av epilepsi och andra neurologiska sjukdomar. CombiGene har genom att kombinera framsteg inom neurovetenskap och modern genteknik utvecklat en behandlingsmetod som i prekliniska studier visat sig kunna förhindra epilepsianfall. Bolaget fokuserar i dagsläget på att vidareutveckla denna behandlingsmetod så att den kan komma epilepsipatienter tillgodo. Enligt styrelsens bedömning har emellertid CombiGenes behandlingsmetod potential att utvecklas så att den kan användas även mot andra hjärnrelaterade sjukdomar.

### Affärsidé

CombiGenes affärsidé består i att utveckla nya metoder för behandling av neurologiska sjukdomar med större träffsäkerhet, ökad effekt och mindre biverkningar.

### Epilepsi

Ungefär en procent av världens befolkning uppskattas ha diagnosen epilepsi. Epilepsi är ett symptom på skada i hjärnans elektriska funktion och ett epilepsianfall är ett resultat av en tillfällig störning i den elektriska aktiviteten i hjärnan. Epileptiska anfall kan delas upp i de två kategorierna partiella och generella anfall.

Partiella anfall, även kallat fokala anfall, där bara en liten del av hjärnan drabbas, är den vanligaste typen och delas i sin tur in i två undertyper, nämligen enkla och komplexa anfall. Vid ett enkelt partiellt anfall är den drabbade personen vid fullt medvetande men kan uppleva symptom som exempelvis skakningar, hallucinationer, illamående samt inbillade lukter och smaker. Vid ett komplext partiellt anfall påverkas medvetandegraden och symptomen kan ibland yttra sig som smått egendomliga handlingar som exempelvis planlöst plockande av saker eller smackande med munnen. Uppskattningsvis 60 procent av alla epilepsipatienter har fokala epilepsi.

Generella anfall drabbar en större del av hjärnan vilket leder till allvarigare symptom och den drabbade personen kan förlora medvetandet i upp mot 30 sekunder.

I dagsläget behandlas epilepsipatienter bara symtomatiskt med läkemedel samt, i vissa fall, genom operation. Behandling genom operation innebär att den drabbade delen av hjärnan tas bort, vilket är förenat med stora risker. Vid medicinering är det emellertid många, uppskattningsvis cirka 30 procent, som inte erhåller en tillfredsställande effekt.

De läkemedel som används idag verkar dessutom på hela centrala nervsystemet och är i många fall förenade

med negativa biverkningar. Vanligt förekommande biverkningar är trötthet, balansproblem, lättretlighet och utslag. Även långvariga biverkningar såsom minnesproblem, talsvårigheter, akne, fetma och håravfall kan förekomma.

Mot bakgrund av det sagda finns det idag, enligt Bolagets bedömning, ett stort behov av utveckling av nya läkemedel och behandlingsmetoder.

### Genterapi i korthet

Genterapi, vid neurologiska sjukdomar i allmänhet och vid epilepsi i synnerhet, befinner sig i utvecklingsstadiet. Tekniken går ut på att förmågan hos modifierade och icke patologiska viruspartiklar används för att föra in humana gener i hjärnans nervceller. Detta görs genom att virusets egna gener ersätts med humana gener som istället bärs av viruset och överförs till nervcellerna. Viruset kan inte längre föröka sig själv och är därför ofarligt.

### CombiGenes behandlingsmetod och utvecklingskedje

CombiGenes behandlingsmetod innebär i korta ordalag att en sammansättning av terapeutiska gener överförs i patientens hjärna. Detta sker med hjälp av ett virus som har tömts på sina egna gener och istället ersatts med gener som önskas överföras till hjärnan. Det genmodifierade viruset injiceras i hjärnan, vilket resulterar i att de terapeutiska generna överförs till nervcellerna. På grund av att viruset har tömts på sina egna gener kan det inte föröka sig och är därför ofarligt. CombiGenes behandlingsmetod påverkar enbart det drabbade området i hjärnan till skillnad från traditionella läkemedel som påverkar hela hjärnan och kroppen. Behandlingsmetoden har, enligt CombiGenes bedömning, potential att användas mot ett flertal hjärnrelaterade sjukdomar.

Som tidigare nämnts är CombiGenes verksamhet för närvarande fokuserad på epilepsi. Eftersom epilepsianfallens begynnelsepunkt i hjärnan måste kunna



definieras för att behandlingsmetoden ska få avsedd effekt lämpar sig CombiGenes metod väl för behandling av fokal epilepsi. CombiGenes behandlingsmetod är ett engångsingrepp som även är avsett att ersätta de operationer där delar av hjärnan tas bort.

Behandlingsmetoden har hittills visat lovande resultat i försök på råttor med epilepsi (in vivo) och den har dessutom visat att NPY kan minska drabbade nervcellers retbarhet vid försök med vävnad från mänskliga epilepsipatienter (in vitro), vilket indikerar att behandlingen har potential att fungera även på människor.

Under hösten 2014 avslutades en preklinisk studie där CombiGenes genterapibaserade teknik provades på hundar utan epilepsi för att testa toxicitet. Resultaten indikerar att behandlingen inte tycks ge några märkbara bieffekter. Inga tecken på förändring avseende orosnivå, kroppsvikt, minnesfunktion eller emotionellitet kunde konstateras hos försöksobjekten. Inte heller gick det att se några patologiska förändringar i försöksobjektens organ, inklusive njurar och lever.

Sammantaget har CombiGene etablerat proof of concept för en innovativ behandlingsmetod för en stor grupp av patienter vilka har ett tydligt medicinskt behov.

CombiGenes nästa steg är att slutföra utformningen av den virala vektorn för att säkerställa optimal klinisk prestanda och för att säkerställa att den virala vektorn efterlever relevanta regulatoriska krav. För att färdigställa utformningen av den virala vektorn kommer det att krävas både in vitro och in vivo (djur) studier. Bolaget beräknar att kostnaden för att slutföra utformningen av den virala vektorn kommer att uppgå till cirka 2 MSEK.

När utformningen av den virala vektorn är färdig planerar CombiGene att anlita en tillverkningspartner för att producera material som lämpar sig för att utföra slutliga toxikologiska tester i enlighet med god labororiesed (GLP). Dessa tester kommer att utföras av ett oberoende laboratorium. Den uppskattade kostnaden för att producera den virala vektorn och för att utföra dessa toxikologiska tester uppgår till cirka 12 miljoner kronor. Förutsatt att dessa studier går som planerat hoppas Bolaget påbörja en klinisk fas 1-studie 2017.

Bolaget har med anledning av detta haft ingående kontakter med de regulatoriska experter som var involverade i godkännandet av uniQure NV:s läkemedel Glybera, vilket är det första läkemedlet baserat på genterapi som godkänts för försäljning i Europa. Bolaget avser också att söka rådgivning hos Läkemedelsverket och/eller den europeiska läkemedelsmyndigheten. Genom dessa kontakter kommer CombiGene kunna få vägledning i sin fortsatta utveckling.

## Affärsmodell

CombiGenes strategi är att på egen hand utveckla behandlingsmetoden för epilepsi fram till att den uppnått en kliniskt proof-of-concept i fas II-studie. Parallellt med detta kommer Bolaget aktivt arbeta med att skapa internationellt intresse kring denna nya behandlingsmetod och att identifiera medelstora och större läkemedelsbolag med finansiella och utvecklingsmässiga muskler för kunna att ta produkten vidare till godkännande och marknads lansering. Affärsmodellen för ett sådant samarbete är vanligen utlicensiering, men kan även innebära att hela projektet säljs eller t o m att Bolaget förvärvas och köpeskillingen delas ut till ägarna.

Parallellt med att behandlingsmetoden för epilepsi utvecklas kommer Bolaget, i mån av resurser, även att försöka exploatera tillämpningen på andra neurologiska sjukdomar, dvs försöka bygga upp en plattform på vilken fler kommersialiserbara projekt kan byggas.

## Målsättning

CombiGenes långsiktiga målsättning är att utveckla genterapibaserade behandlingsmetoder för patienter med hjärnrelaterade sjukdomar, i första hand epilepsipatienter som inte till en tillfredsställande grad kan hjälpas med befintliga behandlingsmetoder och i andra hand samtliga patienter som lider av fokal epilepsi.

## Bolagsstruktur

Bolaget har inga dotterbolag och ingår inte i någon koncern.

## Bolagsinformation

Firmanamn	CombiGene AB
Organisationsnummer	556403-3818
Kortnamn	COMBI
ISIN-kod för CombiGenes aktie	SE0006288189
ISIN-kod för teckningsoption	SE0006510178
Säte och hemvist	Lunds kommun
Registrering hos Bolagsverket	1990-10-03
Namn registrerat	2006-04-28
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Medicon Village, SE-223 81 Lund
Telefon	+46 720 17 31 63
E-post	info@combigene.com
Hemsida	www.combigene.com
Försäkringar	Bolaget har tecknat nödvändiga försäkringar för Bolagets verksamhet.

## Marknad

Styrelsens bedömning är att marknaden för Bolagets behandlingsmetod är global. CombiGene avser primärt att registrera sin produkt i geografiska nyckelområden såsom bland annat USA, Europa, Japan och Kina.

CombiGenes fokusområde är behandling av epilepsi. Som tidigare nämnts uppskattas ungefär en procent av världens befolkning (cirka 50-60 miljoner människor) ha diagnosen epilepsi. Enbart i Europa uppskattar Världshälsoorganisationen att kostnaden för epilepsi uppgår till uppskattningsvis 20 miljarder EUR per år.<sup>1</sup>

Den globala försäljningen av epilepsiläkemedel uppgick under 2012 till cirka 3,4 miljarder USD.<sup>2</sup> Marknaden domineras av drygt 20 så kallade AED:er (anti epileptic drugs). UCB:s Keppra är störst följt av Glaxo-Smith Klines Lamictal. Ungefär 30 procent av alla epilepsipatienter svarar dock inte på befintliga AED:er. USA står för den största delen av omsättningen med cirka 55 procent av AED-marknaden. Utgående patent, med konsekvensen att generiska kopior trycker ner vinsten för de stora läkemedelsföretagen, är ett stort problem som gör att det i dagsläget finns en stor efterfrågan på utveckling inom AED-området. Det förutspås en årlig tillväxt om 3,9 procent på den globala epilepsimarknaden fram till 2019.<sup>3</sup>

CombiGenes behandling riktar sig främst till patienter som lider av fokal epilepsi. Denna patientgrupp står för cirka 60 procent av alla epilepsipatienter. CombiGenes ambition är att en enda behandling ska kunna förhindra epileptiska anfall. Epilepsipatienter som inte svarar på befintliga AED:er ges därmed ett verksamt alternativ och patienter som svarar på AED:er ges ett alternativ utan biverkningar. Om CombiGene lyckas med denna målsättning är det rimligt att anta att Bolagets produkt kommer att erövra en betydande marknadsandel.

CombiGene har under de år som Bolaget varit verksamt bedrivit forskning och utveckling. Bolaget har inte kommersialiserat sin behandlingsmetod och har följaktligen inte heller redovisat någon försäljning.

## Tendenser

Mycket har förändrats sedan genterapins begynnelse. Väsentliga framsteg inom genterapin har under senare år gjort det möjligt att utforska dess potential som en alternativ behandlingsmetod inom ett antal medicinska områden. Forskning har resulterat i många upptäckter avseende genetiken hos sjukdomar som förhoppningsvis ska kunna botas med hjälp av genterapi.

2012 godkändes ett läkemedel baserat på genterapi för försäljning i Europa. Det aktuella läkemedlet, uniQure NV:s Glybera, använder sig, liksom CombiGenes behandlingsmetod, av adeno-associerade virus som programmerats med genetisk kod.

CombiGenes verksamhet har hittills omfattat och omfattar i dagsläget forsknings- och utvecklingsverksamhet. Således finns det inte några kända tendenser avseende produktion, försäljning eller lager.

Utöver generell osäkerhet relaterad till forskning och utvecklingsverksamhet och förseningar vid kliniska studier finns det, såvitt CombiGenes styrelse känner till, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, krav, löften eller andra händelser som rimligtvis kan förväntas ha betydande inverkan på Bolagets utsikter åtminstone under innevarande räkenskapsår.

## Immateriella rättigheter

CombiGene är i viss mån beroende av att erhålla skydd för sina immateriella tillgångar. Som tidigare nämnts består Bolagets huvudtillgång av en patentportfölj. Patentportföljens innehåll tydliggörs i tabellen nedan. Patentansökningarna har sin grund i en internationell patentansökan som lämnades in den 4 juli 2007, vilket innebär att skyddstiden kommer sträcka sig fram till den 4 juli 2027 vid upprätthållande av patenten. Patent utfärdades i USA den 2 december 2014. Beviljandet av europeiskt patent publicerades den 17 december 2014.

CombiGenes patent avser användningen av vektorer, vilka innehåller en programmerad kod bestående av en kombination av gener, exempelvis NPY och Y2-receptorer, i samband med behandling av det drabbade området i hjärnan.

CombiGenes immaterialrättsstrategi är att ansöka om patent i de länder som bedöms utgöra de viktigaste marknaderna för Bolagets produkt. Styrelsen har för avsikt att ansöka om ytterligare patent i takt med att Bolaget och dess vetenskapliga grundare producerar nya resultat och patenterbara uppfinningar.

## Väsentliga avtal

### Konsultavtal avseende framtida forskning

CombiGene har ingått konsultavtal med forskarna David Woldbye och Merab Kokaia som ingår i Bolagets advisory board, se nedan under "Advisory board". David Woldbye är verksam vid Köpenhamns Universitet och Merab Kokaia är verksam vid Lunds Universitet.

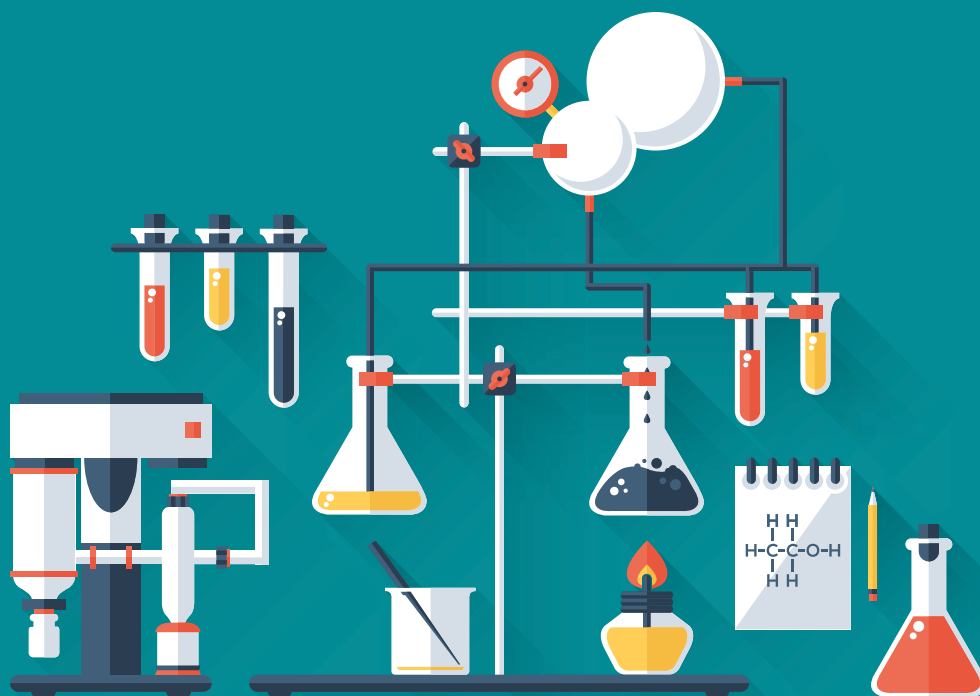
Område	Ans. nr.	Patentnr.	Ansökningsdatum	Utgångsdatum	Status
EPO	07769040.2	2046394	2007-07-04	2027-07-04	Issue fee betald 4 november 2014. Beviljande av patent publicerades den 17 december 2014.
USA	12/308,959	8,901,094	2007-07-04	2027-07-04	Patent utfärdat 2 december 2014

<sup>1</sup> [www.who.int/mental\\_health/neurology/epilepsy/euro\\_report.pdf](http://www.who.int/mental_health/neurology/epilepsy/euro_report.pdf).

<sup>2</sup> [http://www.epilepsyresearch.org.uk/new-drug-approvals-to-drive-3-9-cagr-in-epilepsy-market-says-gbi/\(26/9/2014\)](http://www.epilepsyresearch.org.uk/new-drug-approvals-to-drive-3-9-cagr-in-epilepsy-market-says-gbi/(26/9/2014)).

<sup>3</sup> [http://www.marketresearch.com/GBI-Research-v3759/Epilepsy-Therapeutics-Major-Developed-AEDs-8076999/\(26/9/2014\)](http://www.marketresearch.com/GBI-Research-v3759/Epilepsy-Therapeutics-Major-Developed-AEDs-8076999/(26/9/2014)).

*CombiGenes affärsidé består i att utveckla nya metoder för behandling av neurologiska sjukdomar med större träffsäkerhet, ökad effekt och mindre biverkningar.*



Enligt avtalen åtar sig forskarna att tillhandahålla konsultation avseende den fortsatta utvecklingen av Bolagets behandlingsmetod. Konsultationen ska tillhandahållas i enlighet med CombiGenes instruktioner och bland annat bestå av utförandet av forskning och andra aktiviteter som är nödvändiga för att registrera Bolagets behandlingsmetod för behandling av epilepsi. Sådan forskning kommer att ske inom ramen för David Woldbyes respektive Merab Kokaias anställningar vid universiteten. Forskarna ska även assistera Bolaget i diskussioner och kommunikation med regulatoriska myndigheter som involveras för att få godkännande om att bedriva kliniska studier. Det resultat som konsultationen resulterar i, inklusive alla immateriella rättigheter, tillkommer CombiGene.

Merab och David erhåller genom de ovannämnda konsultavtalen ekonomisk ersättning för det arbete de utför åt CombiGene i enlighet med konsultavtalen. Var och en av Merab och David skall enligt avtalen ägna 10 procent av sin arbetstid motsvarande 3 timmar per vecka åt CombiGenes verksamhet. För den nyssnämnda arbetstiden skall var och en av Merab och David erhålla 12 000 kronor, exkl mervärdeskatt, per månad. Därutöver äger Merab och David rätt till ersättning för nödvändiga utlägg såsom t.ex resor och uppehålle. Sådana utlägg skall emellertid vara godkända av CombiGene före kostnadernas uppkomst.

#### *Konsultavtal – Tarpoon Bioscience AB*

CombiGene har ingått ett konsultavtal med Tarpoon Bioscience AB. Enligt konsultavtalet har CombiGene utsett Tarpoon Bioscience AB att, genom Bengt Westrin, agera som extern VD i Bolaget. Uppdraget i CombiGene utgör Bengts huvudsakliga engagemang.

Som ersättning för uppdraget ska Tarpoon Bioscience AB erhålla 75 000 kronor per månad. Härutöver kan Tarpoon Bioscience AB bli berättigat till bonus från Bolaget för det fall att vissa överenskomna milstolpar uppnås. Konsultavtalet löper från och med den 1 mars 2015 och tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader. Tarpoon Bioscience AB är oförhindrat att åta sig andra uppdrag under konsultavtalets giltighetstid, förutsatt att dessa uppdrag inte konkurrerar med Bolagets verksamhet samt att Tarpoon Bioscience AB:s skyldigheter enligt konsultavtalet kan uppfyllas. Tarpoon Bioscience AB och Bengt Westrin omfattas vidare av ett sekretessavtal som är giltigt under konsultavtalets giltighetstid och fem år därefter.

#### **Tvister**

CombiGene är inte och har inte varit part i rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna. Bolaget känner inte heller till några krav eller liknande som kan resultera i tvist.



Fr.v. Morten Albrechtsen, Merab Kokaia, Lars Thunberg, Per Ericsson, Arne Ferstad, David Woldbye

## Bolagets historik i korthet

### 1999 – 2005:

- Merab Kokaia och David Woldbye inleder 1999 ett forskningssamarbete för att utveckla nya behandlingsformer för människor som lider av epilepsi. Forskningen som CombiGenes verksamhet bygger på är i grunden ett akademiskt projekt som bedrevs på Lunds Universitet och Köpenhamns Universitet.

- Forskning bedrivs avseende NPY på grund av att ett flertal studier hade indikerat att kroppen ökar produktionen av NPY i hjärnans nyckelregioner efter ett epileptiskt anfall.

- Den generella idén bakom forskningen är att med hjälp av genterapi öka koncentrationen NPY i det hjärnområde där epileptiska anfall har sin början och på så vis stärka kroppens naturliga försvar mot anfall.

### 2005:

- Woldbye och Kokaia lyckas demonstrera att man får en tydligare anfallshämmande effekt om en förhöjd nivå av NPY kombineras med ökad nivå av Y2 än vad som är fallet om de överrepresenteras var för sig.

### 2007:

- Kokaia och Woldbyes forskning bolagiseras i CombiGene efter att framsteg inom genterapin gör det möjligt att med hjälp av genterapiteknik utveckla en metod för att föra in NPY och Y2-receptorer direkt i hjärnceller.

- Patentansökningar för CombiGenes behandlingsmetod upprättas och skickas in till behöriga myndigheter i USA och Europa.

### 2014:

- CombiGene genomför prekliniska djurförsök där CombiGenes genterapibaserade teknik testas avseende toxicitet. Resultaten indikerar att behandlingen inte tycks ge några märkbara bieffekter.

- CombiGene genomför en riktad emission till ett antal investerare. Emissionen tillför Bolaget en emissionslikvid om 7 miljoner kronor före emissionskostnader.

- CombiGene omvandlas till ett publikt aktiebolag. I samband med detta genomförs omfattande ändringar i Bolagets ledning. Utöver Lars Thunberg, som kvarstår som styrelseledamot, nyväljs Arne Ferstad som styrelseordförande samt Per Ericsson, Peter Nilsson samt Morten Albrechtsen som styrelseledamöter.

- Bolaget erhåller patent i USA och Europa.

### 2015:

- Bengt Westrin utses till verkställande direktör.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Nedan följer en beskrivning av CombiGenes styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor. CombiGenes styrelse består av styrelseledamöterna Arne Ferstad (ordförande), Lars Thunberg, Per Ericsson, Morten Albrechtsen och Peter Nilsson. Styrelseledamöternas uppdrag gäller till utgången av nästa årsstämma. Bolagets ledande befattningshavare utgörs av verkställande direktör Bengt Westrin. Uppgifterna om antal aktier inkluderar även närståendes innehav av aktier.

## Styrelse

### Arne Ferstad, styrelseordförande

Arne Ferstad, född 1950, är styrelseledamot och ordförande i CombiGene sedan oktober 2014. Ferstad har varit ansvarig för Baxter Healthcares affärer i Norden och Beneluxländerna samt President för EMEA Baxter Renal Division. Arne Ferstad har även varit chef för Baxters bioscience-affärer i Asien och haft ledande positioner inom R & D på Baxter. Arne Ferstad har vidare varit General Manager och Vice President på Pharmacia Corporation och har bred erfarenhet inom biotekniksektorn, inklusive affärs- och läkemedelsutveckling samt marknadsföring på internationell nivå.



**Aktieinnehav i CombiGene:** 162 000 aktier (1,83 %)

#### Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
Ankor Consultants Ltd (UK)	Pågående

#### Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Aggancio Research AB	Styrelseordförande	Pågående
Medfield Diagnostics AB (publ)	Styrelseordförande	Pågående
NeuroVive Pharmaceutical AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående
Clinical Laserthermia Systems AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående
Ankor Consultants Ltd (UK)	VD	Pågående
AroCell AB (publ)	Styrelseledamot/Ordförande	Under perioden avslutat
Ankor Consultants BVBA (Belgien)	VD	Under perioden avslutat

## Lars Thunberg, styrelseledamot

Lars Thunberg, född 1966, är styrelseledamot i CombiGene sedan 2006. Thunberg var ordförande i Bolagets styrelse under perioden 2013-08-19 – 2014-10-21. Han är utbildad civilekonom, Stockholms Universitet och Lunds Universitet, samt styrelseordförande för ett antal bolag, varav aXichem AB (publ) och VA Automotive i Hässleholm AB (publ) är noterade på NASDAQ First North.

**Aktieinnehav i CombiGene:** 2 850 000 aktier (32,22 %).  
Aktierna innehas genom en kapitalförsäkring.



### Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
CombiGene AB	Pågående
M & L Industriförvaltning AB	Pågående

### Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Läreda Mekan AB	Styrelseordförande	Pågående
Lidhs Verktygsindustri Aktiebolag	Styrelseordförande	Pågående
aXimed AB (publ)	Styrelseordförande	Pågående
aXichem AB (publ)	Styrelseordförande	Pågående
VA Automotive i Hässleholm AB	Styrelseordförande	Pågående
VA Engineering i Hässleholm AB	Styrelseledamot	Pågående
Nya Industri Teknik i Hässleholm AB	Styrelseledamot	Pågående
SwePart verktyg i Tyringe AB (fusion pågår)	Styrelseledamot	Pågående
VA International AB (fusion pågår)	Styrelseledamot	Pågående
M & L Industriförvaltning AB	Styrelseledamot	Pågående
Stockaby Affärsutveckling AB	Styrelseledamot	Pågående
Högskolan Kristianstad Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
Moderna Verktyg i Söderköping AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Veal Fastigheter i Tyringe AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
ViscoSens AB	Styrelseledamot	Under Perioden avslutat

## Per Ericsson, styrelseledamot

Per Ericsson, född 1965, är styrelseledamot i CombiGene sedan oktober 2014. Ericsson är verksam som advokat, främst med inriktning på immaterialrätt, på Advokatbyrån Gulliksson AB, där han även ingår i ledningsgruppen sedan 2002. Dessförinnan ingick han i ledningsgruppen för Ström & Gulliksson AB sedan 1998.

**Aktieinnehav i CombiGene:** 40 000 aktier (0,45 %)



### Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
Advokatbyrån Gulliksson AB	Pågående

### Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Advokatbyrån Gulliksson AB	Styrelseledamot	Pågående

## Morten Albrechtsen, styrelseledamot

Morten Albrechtsen, född 1964, är styrelseledamot i CombiGene sedan oktober 2014. Albrechtsen har omfattande erfarenhet från en mängd ledande befattningar inom life science-industrin.



**Aktieinnehav i CombiGene:** 26 000 aktier (0,29 %)

### Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
Nanovi Radiotherapy A/S	Pågående
NR Holding Jun-2010 ApS	Pågående
Wexotec Invest ApS	Pågående
Appium Partners P/S	Pågående
Komplementar Appium Partners IVS	Pågående
Webequ IVS	Pågående
Wexotec ApS	Pågående
Wexotec Consulting ApS	Pågående
Cartifical A/S	Under perioden avslutat
Cartifical ApS	Under perioden avslutat
Medicometrics ApS	Under perioden avslutat
SMW Holding ApS	Under perioden avslutat
Angio ApS	Under perioden avslutat
Microw ApS	Under perioden avslutat
Sema ApS	Under perioden avslutat

### Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Enkam Pharmaceuticals A/S	VD	Pågående
Nanovi Radiotherapy A/S	VD	Pågående
Appium Partners P/S	Styrelseledamot och VD	Pågående
Wexotec Invest ApS	VD	Pågående
Suma Care ApS	Styrelseordförande	Pågående
Nocitech ApS	VD	Pågående
Innocc ApS	Styrelseledamot och VD	Pågående
Komplementar Appium Partners IVS	VD	Pågående
Webequ IVS	VD	Pågående
NR Holding Jun-2010 ApS	VD	Pågående
Cartifical A/S	Styrelseledamot och VD	Under perioden avslutat
Cabra Technology A/S	VD	Under perioden avslutat
Norma A/S	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Norma AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Cartifical ApS	Styrelseledamot och VD	Under perioden avslutat
Medicometrics ApS	Styrelseledamot och VD	Under perioden avslutat
SMW Holding ApS	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Angio ApS	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Wexotec ApS	VD	Under perioden avslutat
Wexotec Consulting ApS	VD	Under perioden avslutat
Microw ApS	VD	Under perioden avslutat
Sema ApS	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Zleepax Europe ApS	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Zleepax ApS	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

## Peter Nilsson, styrelseledamot

Peter Nilsson, född 1970, är styrelseledamot i CombiGene sedan oktober 2014. Nilsson är utbildad civilekonom och auktoriserad revisor som tidigare har varit delägare samt affärsområdeschef på Mazars SET Revisionsbyrå AB. För närvarande är Peter Nilsson verksam som CFO i Rotorbulk-koncernen, vilken även är känd som Finja.

**Aktieinnehav i CombiGene:** 112 000 aktier (1,27%)



### Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
PN Finanskonsult AB	Pågående

### Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
PN Finanskonsult AB	Styrelseledamot	Pågående

## Ledande befattningshavare

### Bengt Westrin, VD

Bengt Westrin, född 1958, är verkställande direktör i CombiGene sedan mars 2015. Bengt har en doktorsexamen från Lunds universitet och är Associate Professor vid Lunds universitet sedan 1999. Bengt har omfattande erfarenhet från både startupbolag och stora läkemedelsbolag och stor kunskap i allt från produktutveckling och regulatoriska frågor till projektledning och affärsutveckling. Bengt har bland annat varit VD på Lipopeptide AB samt VD och styrelseordförande för Idogen AB. Bengt är för närvarande projektledare (på deltid) på AcuCort AB.

**Aktieinnehav i CombiGene:** Inget innehav.

Bengt Westrin avser att teckna 25 000 units i emissionen motsvarande 250 000 kronor. CombiGenes styrelse avser att tilldela Bengt Westrin 25 000 units, motsvarande 50 000 aktier och 25 000 teckningsoptioner, även för det fall emissionen blir övertecknad.



### Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
Tarpoon Bioscience AB	Pågående
Idogen AB	Avslutat

### Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Tarpoon Bioscience AB	VD/Styrelseledamot	Pågående
Idogen AB	VD/Styrelseordförande	Avslutat

## Revisor

På CombiGenes årsstämma 2014 valdes Fatima Smiding vid revisionsbolaget Mazars SET Revisionsbyrå AB till revisor i Bolaget. På extra bolagsstämma den 1 december 2014 valdes dessutom CombiGenes tidigare revisor, Thomas Axelsson vid revisionsbolaget Mazars SET Revisionsbyrå AB, till revisor i Bolaget. Både Fatima Smiding och Thomas Axelsson är auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR. Utöver vad som uttryckligen framgår av detta memorandum har inget granskats av Bolagets revisor.



# Advisory board

CombiGene har en Advisory Board, vars medlemmar har lång erfarenhet och kunskap inom Bolagets verksamhetsområde. I Bolagets Advisory board ingår David Woldbye, Eskil Elmér och Merab Kokaia.

## David Woldbye

David Woldbye är Associate Professor vid University of Copenhagen där han bland annat leder en egen forskargrupp på Laboratory of Neural Plasticity Department of Neuroscience and Pharmacology. David var först i världen med att visa att signalsubstansen neuropeptid Y har antiepileptisk effekt i levande organismer.

**Aktieinnehav i CombiGene:** 432 000 aktier (4,88 %)



## Eskil Elmér

Eskil Elmér är läkare och docent i experimentell neurologi. Elmér är bland annat Chief Scientific Officer i NeuroVive Pharmaceutical AB (publ) och har det övergripande ansvaret för forskning och utveckling där. Elmér arbetar även som forskare och docent vid Wallenberg Neuroscience Center i Lund, avdelningen för klinisk neurofysiologi samt som läkare på neurofysiologiska kliniken vid Skånes Universitetssjukhus, Lund. Elmér är en av grundarna och var under åren 2000-2008 respektive 2010-2012 verksam i styrelsen för NeuroVive Pharmaceutical AB (publ) samt även tidigare VD i bolaget.

**Aktieinnehav i CombiGene:** Inget innehav



## Merab Kokaia

Merab Kokaia är professor i neurofysiologi samt Director på Epilepsy Center, Department of Clinical Sciences, Lunds Universitetssjukhus. Kokaia har bland annat lett banbrytande studier i optogenetik och neurotrofiner i epilepsisammanhang. Kokaia står bakom patentresulterande upptäckter som gett upphov till företagen NeuroVive Pharmaceutical AB (publ) och MaasBiolab (USA).

**Aktieinnehav i CombiGene:** 432 000 aktier (4,88 %)



# Övriga upplysningar

## **Ersättning till styrelseledamöterna och ledande befattningshavare**

Under 2013 har inget arvode eller annan ersättning utgått till Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Styrelseledamöterna i CombiGene har fakturerat Bolaget för sitt arbete under 2014. Arvodet för detta arbete uppgår till 44 400 kronor per styrelseledamot och 88 800 kronor för styrelseordföranden. Beslut om styrelsens arvode för 2014 togs på årsstämman 2015.

Bengt Westrin är inhyrd som verkställande direktör i CombiGene genom sitt konsultföretag Tarpoon Bioscience AB. Som ersättning för uppdraget ska Tarpoon Bioscience AB erhålla 75 000 kronor per månad. Härutöver kan Tarpoon Bioscience AB bli berättigat till bonus från Bolaget för det fall att vissa överenskomna milstolpar uppnås.

Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

## **Tillgängliga handlingar**

CombiGene håller följande handlingar tillgängliga i pappersform under detta memorandumets giltighetstid:

- *Stiftelseurkund*
- *Bolagsordning*
- *Historisk finansiell information*
- *Årsredovisningar som via hänvisning har införlivats i detta memorandum*

Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets kontor med adress: CombiGene AB, Medicon Village, SE-223 81 Lund.

## **Transaktioner med närstående**

Lars Thunberg har under de tre senaste räkenskapsåren lånat ut sammanlagt 328 000 kronor till CombiGene. Det har inte förekommit någon ersättning för dessa lån. Bolagets skulder till Thunberg reglerades, utan ränta eller andra avgifter, genom en kvittningsemission under 2013. I samband med denna emission tecknade Thunberg 410 aktier i Bolaget mot sin fordran om 328 000 kronor. Utöver vad som anges ovan samt under "Ersättning till styrelseledamöterna och

ledande befattningshavare" har det inte förekommit några transaktioner med närstående till CombiGene. Bolaget har inte heller lånat ut pengar till närstående eller utfärdat säkerhet för någon närståendes förpliktelse.

## **Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare**

Lars Thunberg var styrelseordförande i Moderna Verktyg i Söderköping AB som gick i konkurs den 16 mars 2012. Konkursen avslutades den 25 juni 2013. Arne Ferstad var VD i det personliga konsultföretaget Ankor Consultants BVBA (Belgien) som likviderades i september 2014 på grund av att konsultföretagets verksamhet flyttades till London, UK.

Härutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i CombiGene varit inblandad i konkurs, likvidation eller liknande under de senaste fem åren. Inte heller har någon ledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, haft näringsförbud eller utsatts för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller branschsammanlutning.

Det förekommer ingen intressekonflikt mellan CombiGene å ena sidan och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare å andra sidan.

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare i CombiGene.

Styrelseledamöter och befattningshavare kan nås via den adress och det telefonnummer som angivits för Bolaget ovan.

Utöver det lock up-avtal som beskrivs nedan har ingen av CombiGenes styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som innehar aktier i Bolaget beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.

Bolagets större aktieägare har tillsammans med Bolagets styrelse diskuterat att under 2015 föreslå ett optionsprogram eller liknande riktat till Bolagets styrelse, ledning och forskare. Optionsprogrammet ska vara marknadsmässigt och förutsätter godkännande av en extra bolagsstämma. Även volym och löptid för optionsprogrammet kommer att vara i enlighet med god praxis på marknaden.

# Aktiekapital

Aktiekapitalet i CombiGene ska uppgå till lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor fördelat på lägst 5 000 000 aktier och högst 20 000 000 aktier.

Det finns ett aktieslag i CombiGene. Varje aktie medför lika rätt till CombiGenes tillgångar och vinst samt berättigar till en röst på bolagsstämman. Bortsett från vad som angetts ovan under rubriken "Teckningsförbindelser" och nedan under rubriken "Lock up-avtal" finns inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta CombiGenes aktier. Det finns inga utgivna optioner eller konvertibler i Bolaget. Bolagets större aktieägare har tillsammans med Bolagets styrelse diskuterat att

under 2015 föreslå ett optionsprogram eller liknande riktat till Bolagets styrelse, ledning och forskare. Optionsprogrammet ska vara marknadsmässigt och förutsätter godkännande av en extra bolagsstämma. Även volym och löptid för optionsprogrammet kommer att vara i enlighet med god praxis på marknaden.

CombiGenes registrerade aktiekapital uppgår till 884 400 kronor fördelat på 8 844 000 aktier. Kvotvärdet är tio (10) öre.

CombiGenes aktiebok förs elektroniskt av Euroclear.

## Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Ökning av aktiekapital, SEK	Aktiekapital, SEK	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde, SEK
1990	Nybildning	50 000	50 000	500	500	100
1997	Fondemission	50 000	100 000	500	1 000	100
2010	Nyemission	2 600	102 600	26	1 026	100
2013	Nyemission	41 000	143 600	410	1 436	100
2014	Fondemission	430 800	574 400	4 308	5 744	100
2014	Nyemission	30 000	604 400	300	6 044	100
2014	Split	-	604 400	6 037 956	6 044 000	0,1
2014	Nyemission	280 000	884 400	2 800 000	8 844 000	0,1
2015	Förevarande nyemission	250 000	1 134 400	2 500 000	11 344 000	0,1

I tabellen ovan har inte teckningsoptionerna 2015/2016 i den förevarande emissionen beaktats.

I juli 2014 genomfördes en nyemission om 300 aktier å 1 000 kronor per aktie (före split) motsvarande en värdering om 6 044 000 kronor till Bolagets dåvarande aktieägare i syfte att finansiera patentansökan och Bolagets löpande kostnader.

Under oktober 2014 genomförde CombiGene en nyemission av 2 800 000 aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Teckningskursen uppgick till 2,50 kronor per aktie motsvarande en värdering om 15 110 000 kronor. Enligt styrelsens bedömning var en rabatterad teckningskurs nödvändig för att attrahera intresse från investerarna. I samband med emissionen förband sig dock investerarna genom teckningsförbindelser att teckna ett lika stort belopp i noteringsemissionen. Skälen för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt var att bredda ägarbasen

i Bolaget. Avseende kapital och prissättning speglar detta väl företagets utveckling. Emissionens omfattning möjliggjorde en offensiv satsning samt en säkerhet i att kunna utveckla Bolaget om marknadsvillkoren för kapitalanskaffning skulle förändras.

Nyemissionen genomfördes i syfte att förbereda CombiGene inför en notering på AktieTorget, täcka Bolagets kostnader i den löpande hanteringen av patent och driva utvecklingen av Bolaget framåt. Vid tidpunkten för nyemissionen var inte Bolagets patentansökningar godkända. Med undantag för CombiGenes nuvarande styrelseledamöter har samtliga tecknare i nyemissionen förbundit sig att utan ersättning eller rabatt teckna sig för ett lika stort belopp i den emission som beskrivs i detta memorandum.

## Ägarförteckning

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)
Lars Thunberg	2 850 000	32,22 %
Patrik Kazimiersky	916 000	10,36 %
Övriga aktieägare (23 stycken)	5 078 000	57,42 %
<b>Summa</b>	<b>8 844 000</b>	<b>100,00 %</b>

Tabellen ovan har upprättats av Bolaget per den 12 mars 2015.

## Ägarförteckning efter nyemission vid fullteckning

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)
Lars Thunberg	2 850 000	25,12 %
Patrik Kazimiersky	916 000	8,07 %
Övriga aktieägare (23 stycken)	5 078 000	44,76 %
Förevarande nyemission	2 500 000*	22,04 %
<b>Summa</b>	<b>11 344 000</b>	<b>100,00 %</b>

I tabellen ovan har varken teckningsåtagandena eller teckningsoptionerna i den förevarande emissionen beaktats. Ingen tilldelning garanteras teckningsåtagarna i emissionen. Teckningsåtagarna omfattas av samma tilldelningsprincip som övriga tecknare i emissionen, varför tilldelning till dessa inte är bestämd på förhand.

\*Vid fullteckning

### Lock up-avtal

CombiGenes största aktieägare Lars Thunberg har ingått ett lock up-avtal om att behålla minst 90 procent av sitt innehav i Bolaget under de kommande tolv månaderna, räknat från den första handelsdagen för CombiGenes aktie och teckningsoption på AktieTorget, vilket beräknas vara den 25 maj 2015.

Utan hinder av ovanstående får avyttring ske enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier alternativt avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. Dessutom får AktieTorget medge undantag om det finns synnerliga skäl för det.

### Emissionsbemyndigande

Vid årsstämman i CombiGene den 18 mars 2015 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner. Emission ska kunna ske mot kontant betalning, apport eller kvittning eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Antalet aktier, konvertibler eller teckningsoptioner som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet ska inte vara

begränsat på annat sätt än vad som följer av bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier. Om styrelsen beslutar om emission utan företrädesrätt för aktieägarna så ska skälet vara att kunna bredda ägarkretsen, anskaffa eller möjliggöra anskaffning av rörelsekapital, öka likviditeten i aktien, genomföra företagsförvärv eller anskaffa eller möjliggöra anskaffning av kapital för företagsförvärv.

### Utspädning

Vid full teckning i förevarande nyemission ökar antalet aktier i CombiGene med 2 500 000 aktier, vilket motsvarar en ökning med cirka 28,3 procent. Detta innebär en utspädning om cirka 22 procent för befintliga ägare, varvid med utspädning avses antalet nyemitterade aktier i förhållande till det totala antalet aktier efter att nyemissionen registrerats.

Ytterligare utspädning kan komma att ske till följd av utnyttjande av teckningsoptionerna 2015/2016. Om, efter full teckning av antalet units, samtliga vidhängande teckningsoptioner utnyttjas ökar antalet aktier med 1 250 000 aktier från 11 344 000 aktier till 12 594 000 aktier, vilket innebär en ökning med cirka 11 procent. En aktieägare som inte utnyttjar teck-



ningsoptionerna blir utspädd med cirka 9,9 procent, varmed avses antalet aktier teckningsoptionerna berättigar till i förhållande till det totala antalet aktier efter att både nyemissionen och teckningsoptionerna registrerats. I förhållande till antalet aktier före förestående emission av units ökar antalet aktier, vid full teckning av units och fullt utnyttjande av teckningsoptioner, med cirka 42,4 procent.

#### **Vinstutdelning**

CombiGenes samtliga aktier medför rätt till lika utdelning. Nyemitterade aktier medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i CombiGenes aktiebok ska anses behörig att ta emot utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission. 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 på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svenskt kupongskatt. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas enbart genom regler om preskription. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller därefter CombiGene.

CombiGene har inte lämnat någon utdelning till sina aktieägare. Någon fastslagen utdelningspolicy finns inte för närvarande.

#### **Övrigt**

Vad styrelsen känner till föreligger det inga aktieägaravtal eller liknande mellan CombiGenes ägare som kan förändra kontrollsituationen i Bolaget.

# Finansiell översikt

## Fullständig historisk finansiell information införlivas genom hänvisning

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser, har genom hänvisning till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014 i sin helhet införlivats i detta memorandum. Årsredovisningarna har granskats av CombiGenes revisor. Från och med 2014 tillämpar bolaget årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter. Övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till K3 har inte påverkat redovisade siffror för jämförelseåret 2013. Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Dokumenten finns tillgängliga på CombiGenes kontor och hemsida.

Införlivas genom hänvisning

- Årsredovisning samt revisionsberättelse för CombiGene, 2012-01-01 – 2012-12-31
- Årsredovisning samt revisionsberättelse för CombiGene, 2013-01-01 – 2013-12-31
- Årsredovisning samt revisionsberättelse för CombiGene, 2014-01-01 – 2014-12-31

## Om den finansiella översikten

Nedanstående finansiella översikt har hämtats från Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2012, 2013 samt 2014.

## Resultaträkning

(SEK)	2014	2013	2012
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>	-	-	-
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	-961 364	-27 485	-9 759
	<b>-961 364</b>	<b>-27 485</b>	<b>-9 759</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-961 364</b>	<b>-27 485</b>	<b>-9 759</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter	861	-10	190
Räntekostnader	0	0	-2 239
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>861</b>	<b>-10</b>	<b>-2 049</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-960 503</b>	<b>-27 495</b>	<b>-11 808</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-960 503</b>	<b>-27 495</b>	<b>-11 808</b>

## Balansräkning

TILLGÅNGAR (SEK)	2014	2013	2012
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Patent	848 100	621 608	578 393
	<b>848 100</b>	<b>621 608</b>	<b>578 393</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>848 100</b>	<b>621 608</b>	<b>578 393</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Övriga fordringar	206 507	5 281	16 216
	<b>206 507</b>	<b>5 281</b>	<b>16 216</b>
<b>Kassa och Bank</b>	<b>5 192 731</b>	<b>12 692</b>	<b>62</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 399 238</b>	<b>17 973</b>	<b>16 278</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 247 338</b>	<b>639 581</b>	<b>594 671</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER (SEK)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	884 400	143 600	102 600
Reservfond	3 500	3 500	3 500
	<b>887 900</b>	<b>147 100</b>	<b>106 100</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	5 717 200	584 400	297 400
Balanserad vinst eller förlust	20 698	-105 407	-93 599
Periodens resultat	-960 503	-27 495	-11 808
	<b>4 777 395</b>	<b>451 498</b>	<b>191 993</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 665 295</b>	<b>598 598</b>	<b>298 093</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	341 798	26 405	0
Övriga skulder	22 145	578	282 578
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	218 100	14 000	14 000
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>582 043</b>	<b>40 983</b>	<b>296 578</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>6 247 338</b>	<b>639 581</b>	<b>594 671</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

## Kassaflödesanalys

(SEK)	2014-01-01 – 2014-12-31	2013-01-01 – 2013-12-31	2012-01-01 – 2012-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-620 669	-272 155	59 208
INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-226 492	-43 215	-74 280
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	6 027 200	328 000	-
PERIODENS KASSAFLÖDE	5 180 039	12 630	-15 072
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	12 692	62	15 134
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>5 192 731</b>	<b>12 692</b>	<b>62</b>

Kassaflödesanalysen har översiktligt granskats av revisor.

## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

### Intäkter och resultat

CombiGene befinner sig i ett utvecklingsstadium och har följaktligen inte ännu genererat några intäkter. Under de tre senast reviderade räkenskapsåren har nettoomsättningen uppgått till noll kronor.

CombiGenes kostnader uppgick för räkenskapsåret 2013 till 27 485 kronor, vilket kan jämföras med 9 759 kronor för räkenskapsåret 2012. Kostnaderna 2012 och 2013 är främst hänförliga till revisionsarbete samt konsultkostnader utförda av Mazars SET Revisionsbyrå AB. För 2014 uppgick Bolagets kostnader till 961 364 kronor, främst hänförliga till arvode till styrelseledamöterna och verkställande direktören samt kostnader i samband med genomförda nyemissioner och förberedelser inför notering av Bolagets aktie på AktieTorget.

Bolagets resultat uppgick 2014 till -960 503. Resultatet uppgick jämförelsevis till -27 495 kronor 2013 och till -11 808 kronor 2012. Det försämrade resultatet 2014 är främst hänförligt till den kostnadsökning som beskrivits i föregående stycke.

### Balansräkning

CombiGenes tillgångar per den 31 december 2013 uppgick till 639 581 kronor, vilket kan jämföras med 594 671 kronor per den 31 december 2012. Tillgångarna består framför allt av immateriella anläggningstillgångar i form av patent, se vidare under "Investeringar" nedan. Per den 31 december 2014 uppgick Bolagets tillgångar till 6 247 338 kronor. Ökningen av CombiGenes tillgångar under 2014 är främst hänförlig till en ökning av posten kassa och bank till följd av de nyemissioner om totalt 6 027 200 kronor, efter avdrag för emissionskostnader, som genomfördes under 2014.

### Finansiella resurser

Per den 31 december 2012 uppgick CombiGenes balansomslutning till 594 671 kronor och det egna kapitalet till 298 093 kronor. Dessa poster ökade under räkenskapsåret 2013 och per den 31 december 2013 hade Bolaget en balansomslutning om 639 581 kronor och eget kapital om 598 598 kronor. Ökningen av eget kapital beror på att Bolaget under 2013 genomförde en nyemission om totalt 328 000 kronor genom kvittning, varigenom aktiekapitalet ökade med 41 000 kronor och överkursfonden tillfördes 287 000 kronor. Såväl Bolagets tillgångar som dess egna kapital har även ökat under 2014. Per den 31 december 2014 uppgick CombiGenes tillgångar till 6 247 338 kronor och det egna kapitalet till 5 665 295 kronor. Ökningen av eget kapital är hänförlig till de nyemissioner om totalt 7 300 000 kronor, 6 027 200 kronor efter avdrag för emissionskostnader, som genomfördes under 2014. Per den 31 december 2014 uppgick Bolagets soliditet till 91 %, vilket kan jämföras med 94 % respektive 50 % per den 31 december 2013 respektive per den 31 december 2012.

Per den 31 december 2013 uppgick CombiGenes kortfristiga skulder till 40 983 kronor, vilket kan jämföras med 296 578 kronor för 2012. Minskningen av de kortfristiga skulderna beror på att fordringar kvittades i samband med den kvittningsemision om 328 000 kronor som genomfördes under 2013. Per den 31 december 2014 uppgick CombiGenes kortfristiga skulder till 582 043 kronor varav 341 798 kronor avser leverantörsskulder och 218 100 kronor avser upplupna kostnader avseende främst arvode till verkställande direktören.



Såvitt styrelsen känner till finns det inga begränsningar avseende användandet av kapital i CombiGene.

#### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under räkenskapsåret 2014 uppgick till -620 669 kronor. Motsvarande siffror för räkenskapsåret 2013 och 2012 var -272 155 kronor respektive 59 208 kronor.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under räkenskapsåret 2014 uppgick till -226 492 kronor. Motsvarande siffror för räkenskapsåret 2013 och 2012 var -43 215 kronor respektive -74 280 kronor och avser investeringar avseende patent.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under räkenskapsåret 2014 uppgick till 6 027 200 kronor. Motsvarande siffror för räkenskapsåret 2013 och 2012 var 328 000 kronor respektive 0 kronor. Under 2014 har två stycken nyemissioner genomförts varigenom kapital erhöles om totalt 7 300 000 kronor med avdrag för emissionskostnader. Under 2013 genomfördes en nyemission om totalt 328 000 kronor genom kvittning av fordran.

#### Investeringar

CombiGenes huvudsakliga investeringar består i patent. Under 2013 uppgick Bolagets inköp av patent till 43 215 kronor, vilket kan jämföras med 2012 då Bolagets inköp av patent uppgick till 74 280 kronor. Per den 31 december 2013 uppgick det redovisade värdet för CombiGenes patent till 621 608 kronor. Det redovisade värdet för patenten uppgick per den 31 december 2014 till 848 100 kronor och har under 2014 ökat genom inköp om 226 492 kronor. Avskrivning har inte skett utan kommer att påbörjas när patenten tas i bruk.

#### Materiella anläggningstillgångar

Bolaget har inga betydande existerande eller planerade materiella anläggningstillgångar.

#### Revisionsberättelser och anmärkningar

Revisionsberättelser har avlagts för räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014. Inga anmärkningar har lämnats.

#### Väsentliga förändringar efter den 31 december 2014

Bengt Westrin utsågs till verkställande direktör. Härutöver har inga väsentliga förändringar skett i CombiGene sedan den 31 december 2014.

#### Nyckeltal och utvalda finansiella poster

Med soliditet avses eget kapital i procent av balansomslutningen.

(SEK)	2014	2013	2012
Nettoomsättning	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-960 503	-27 495	-11 808
Balansomslutning	6 247 338	639 581	594 671
Soliditet (%)	91,0	93,6	50,1

#### Anställda

Bolaget har inga och har inte heller haft några anställda. Inga löner eller andra ersättningar har utbetalats.

# Riskfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i CombiGene. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av CombiGenes tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning bör göras.

## Bolagsspecifika risker

---

### Finansieringsbehov och kapital

CombiGenes verksamhet är kostsam samtidigt som Bolaget än så länge inte genererar några intäkter. Detta innebär att CombiGene behöver tillgång till extern finansiering. Det föreligger alltid en risk för att CombiGene inte kommer ha möjlighet att få tillgång till sådan finansiering alternativt att finansiering enbart kan erhållas på villkor som Bolaget inte kan acceptera. Misslyckas CombiGene med den framtida finansieringen av sin verksamhet kan det komma att påverka Bolagets utveckling, verksamhet och finansiella ställning negativt.

Eftersom CombiGenes resurser är begränsade är det vidare av vikt att dess resurser disponeras på ett för Bolaget bra sätt. Det finns dock en risk för att Bolaget misslyckas med att på ett lämpligt sätt kanalisera resurserna och att Bolaget därmed drabbas av finansiella problem.

### Immateriella rättigheter

Värdet i CombiGene är till stor del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent samt av förmågan att skydda specifik kunskap. Patentskydd kan vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Risken finns att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs. Det är normalt förenat med stora kostnader att driva process om giltigheten av ett patent. Konkurrenter kan genom tillgång till större ekonomiska resurser ha bättre förutsättningar än CombiGene att hantera sådana kostnader. I vissa rättsordningar kan dessa kostnader drabba CombiGene även vid ett i övrigt positivt utfall för Bolaget. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara patentskydd för sina innovationer kan konkurrenter ges möjlighet att fritt utnyttja innova-

tionerna, vilket kan komma att påverka Bolagets förmåga att kommersialisera sin verksamhet negativt. Dessutom kan möjligheten för Bolaget att sluta viktiga samarbetsavtal försämrats. Det kan inte heller uteslutas att framtida patent som beviljas för andra än CombiGene kan komma att begränsa Bolagets möjlighet att kommersialisera sina immateriella tillgångar, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Det finns även en risk för att CombiGene gör intrång i andras immateriella rättigheter och drabbas av krav på ersättning för det. Bolaget kan i sådana fall förbjudas vid vite att fortsätta använda sådana rättigheter.

### Marknad och konkurrens

Att utveckla en innovation till en färdig behandlingsmetod tar lång tid. Inte minst därför är det osäkert om det kommer att finnas någon marknad för CombiGenes behandlingsmetod när den är färdigutvecklad och hur stor denna marknad i sådana fall kommer att vara, liksom vilka konkurrenter som Bolaget kommer att möta när de når marknaden. Bolagets möjligheter att etablera sig på marknaden är även beroende av dess förmåga att i viss mån kunna ersätta befintliga behandlingsmetoder. Skulle ovanstående risker materialiseras kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

En annan risk är att CombiGenes konkurrenter, som i många fall har större resurser än Bolaget, utvecklar alternativa metoder som är effektivare, säkrare eller billigare än CombiGenes. Detta kan leda till att Bolagets behandlingsmetod inte genererar intäkter i uppskattad utsträckning, vilket kan påverka Bolagets resultat negativt.

### **Nyckelpersoner**

CombiGene är ett litet och kunskapsintensivt företag som är beroende av ett antal nyckelpersoner för att nå planerad framgång. Om en eller flera nyckelpersoner väljer att lämna CombiGene kan detta komma att medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

### **Beroende av samarbeten**

CombiGene avser att samarbeta med underleverantörer av prekliniska och kliniska tjänster. Bolaget är i varierande grad beroende av att sådana samarbeten fungerar väl för att kunna utveckla sin behandlingsmetod och för att säkerställa att behandlingsmetoden granskas på ett tillräckligt och ändamålsenligt sätt.

Bolaget avser även att samarbeta med andra bolag för att dela på de kostnader och risker som uppstår i en utvecklingsprocess. Om CombiGene inte kan hitta sådana samarbetspartners kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

### **Sekretess**

CombiGene är beroende av att även sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent eller andra immaterialrätter kan skyddas, bland annat information om uppfinningar som ännu inte patentsökts. Även om CombiGenes befattningshavare och samarbetspartners normalt omfattas av sekretessåtaganden finns det en risk att någon som har tillgång till företagshemligheter sprider eller använder informationen på ett sätt som kan skada CombiGene, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

### **Kliniska prövningar och regulatoriska godkännanden**

Innan CombiGenes behandlingsmetod kan lanseras krävs godkännande av regulatoriska myndigheter. Behandlingsmetoden måste innan den godkänns för marknadsföring genomgå ett antal kliniska prövningar. Det finns en risk att CombiGene inte uppnår erforderliga resultat vid sådana prövningar och att nödvändiga godkännanden således inte erhålls. Det kan komma att ställas krav på ytterligare studier eller prövningar för att erhålla godkännande, vilket kan såväl försena utvecklingen av Bolagets behandlingsmetod som öka kostnaderna.

Även om nödvändiga tillstånd erhålls kommer Bolaget och dess behandlingsmetod att stå under tillsyn av regulatoriska myndigheter i länder där behandlingsmetoden marknadsförs. Uppdagas tidigare okända problem kan det leda till begränsningar i användandet av behandlingsmetoden eller att godkännandet helt dras tillbaka.

Problem med erhållande eller bibehållande av godkännanden kan väsentligt påverka CombiGenes verksamhet, resultat och finansiella ställning

### **Lagstiftning**

CombiGenes verksamhet omfattas av en mängd regulatoriska krav. Genomgripande förändringar av lagstiftning och regelverk avseende Bolagets verksamhet, såväl i Europa som i andra delar av världen, kan innebära ökade kostnader, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på CombiGenes verksamhet, finansiella ställning och resultat.



# Aktien



## Ingen tidigare offentlig handel med aktien

CombiGenes utgivna värdepapper har inte varit föremål för handel på en handelsplattform tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som aktien kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Det finns också en risk att marknadskursen avsevärt kan skilja sig från kursen i detta erbjudande.

## AktieTorget

CombiGene avser att notera sin aktie för handel på AktieTorget som är en handelsplattform men ingen reglerad marknad. Drift av handelsplattform är en typ av värdepappersrörelse enligt lagen om värdepappersmarknaden och AktieTorgets verksamhet står därmed under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är listade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

## Kursvariationer och aktiens likviditet

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med CombiGenes underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka CombiGenes aktiekurs negativt. Det finns en risk för att CombiGene inte kommer att gå med vinst och/eller att aktierna inte kommer stiga i värde.

Aktiens likviditet påverkar möjligheten att handla i aktien vid önskad tidpunkt. Det finns en risk för att handeln i de värdepapper som Bolaget ger ut inte kommer att vara särskilt aktiv, vilket kan försvåra för aktieägarna att sälja sina värdepapper.

## Ägare med betydande inflytande

En stor andel av samtliga aktier och röster i CombiGene ägs, och kommer även efter genomförandet av detta erbjudande att ägas, av ett fåtal aktieägare. Det finns en risk för att Bolagets huvudaktieägare inte kommer att ha samma intressen som övriga aktieägare och utöva sitt inflytande på ett sätt som inte är önskvärt för dessa.

## Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

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

# Bolagsordning

för CombiGene AB (publ) (org. nr 556403-3818)  
Antagen på ordinarie bolagsstämma den 18 mars 2015

## 1 § Firma

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

## 2 § Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Lund, Skåne län.

## 3 § Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att kombinera genterapi för behandling av neurologiska sjukdomar inkluderande forskningskonsultationer och outsourcing av olika aktiviteter inom hjärnforskning och därmed förenlig verksamhet.

## 4 § Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

## 5 § Aktieantal

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000.

## 6 § Styrelse

Styrelsen består av 3–10 ledamöter med högst 10 suppleanter. Den väljes årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

## 7 § Revisorer

Bolaget ska ha en eller två revisorer med högst två suppleanter. Till revisor eller revisorssuppleant utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

## 8 § Kallelse

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

För att delta i stämma ska aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), dels ha anmält sig till 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 heller infalla tidigare än femte vardagen före stämman. I anmälan ska, i förekommande fall, antal biträden (högst två) anges.

## 9 § Bolagsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två protokolljusterare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och eventuell revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och eventuell koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
9. Fastställande av antal stämموالدا styrelseledamöter och eventuella stämموالدا styrelsesuppleanter samt antal revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
10. Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

## 10 § Räkenskapsår

Räkenskapsår är 0101 – 1231.

## 11 § Avstämningsförbehåll

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

# Ordlista

## **AED**

Anti Epileptic Drug.

## **GMP**

Good Manufacturing Practice eller god tillverkningssed är ett övergripande kvalitetssäkringssystem som tillämpas vid produktion av läkemedel.

## **In vitro**

Term inom biomedicinsk vetenskap som anger att experiment eller iakttagelser är gjorda i till exempel provrör, det vill säga i en konstgjord miljö och inte i en levande organism.

## **In vivo**

Term inom biomedicinsk vetenskap som anger att experiment eller iakttagelser är gjorda på levande organismer.

## **Kliniska studier**

Undersökning av ett nytt läkemedel eller behandlingsform med friska försökspersoner eller med patienter där avsikten är att studera effekt och säkerhet för en ännu inte godkänd behandlingsform.

## **Klinisk fas I**

Fas I avser den första gång som ett läkemedel under utveckling tillförs människa. Fas I-studier utförs ofta med ett litet antal friska frivilliga försökspersoner för att studera säkerhet och dosering för en ännu inte godkänd behandlingsform.

## **Klinisk fas II**

Fas II avser den första gång som ett läkemedel under utveckling tillförs patienter för att studera säkerhet, dosering och effekt med en ännu inte godkänd behandlingsform.

## **Klinisk fas III**

Fas III-studier omfattar många patienter och pågår ofta under en längre tid. Avsikten är att kartlägga läkemedlets effekter och biverkningar under ordinära men ändå noggrant kontrollerade förhållanden.

## **Proof of concept**

Bevis som indikerar att en metod har potential att användas med avsedd effekt.

## **Neuropeptid**

Peptider som fungerar som informatörer mellan cellerna.

## **NPY**

Signalsubstansen neuropeptid Y som är den vanligast förekommande neuropeptidtransmittorn i djur- och människohjärnan.

## **Viral vektor**

En viral vektor – eller närmare bestämt en rekombinant adeno-associerad viral vektor – är ett icke skadligt virus som programmerats med genetisk kod.



*CombiGenes patent avser användningen av vektorer, vilka innehåller en programmerad kod bestående av en kombination av gener, exempelvis NPY och Y2-receptorer, i samband med behandling av det drabbade området i hjärnan.*

## Lovande behandlingsmetoder för epilepsipatienter

*CombiGene har genom att kombinera framsteg inom neurovetenskap och modern genteknik utvecklat en behandlingsmetod som i prekliniska studier visat sig kunna förhindra epilepsianfall. Bolaget fokuserar i dagsläget på att vidareutveckla denna behandlingsmetod så att den kan komma epilepsipatienter tillgodo. Enligt styrelsens bedömning har emellertid CombiGenes behandlingsmetod potential att utvecklas så att den kan användas även mot andra hjärnrelaterade sjukdomar.*



[www.combigene.com](http://www.combigene.com)

**GombiGene AB** Medicon Village, SE-223 81 Lund, Sweden  
info@combigene.com [www.combigene.com](http://www.combigene.com)